



Mayo 30 de 2017

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**

Informe sobre la auditoría de los estados financieros

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto del hecho descrito en la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**, al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

Fundamentos de la opinión con salvedades

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.** no ha recibido de parte de sus subsidiarias y asociadas la información correspondiente al VPP (Valor Patrimonial Proporcional) que le correspondería de acuerdo al porcentaje de su participación en el capital en dichas compañías. Por esta razón no nos ha sido posible calcular el impacto que tendría el ajuste por VPP en el estado de situación financiera de **NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor con relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.



- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emitirá por separado hasta el 31 de julio de 2017, y de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Sacoto & Asociados C. Ltda.



Ing. Paúl Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
(593) 7 283 5415
Código Postal: 010208
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

Sacoto & Asociados C. Ltda. es
independiente member firm of PrimeGlobal

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2016
(en US dólares)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
ACTIVOS			
	Notas		
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	8,167,657	7,001,010
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	69,899,718	70,383,251
Inventarios	6	76,516,035	107,979,346
Impuestos corrientes	7	3,028,751	2,032,906
Otros activos corrientes	8	541,316	356,988
		158,153,477	187,753,501
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	45,490,300	50,143,434
Inversiones permanentes	9	15,159,434	2,321,934
Propiedad, planta y equipo, neto	10	16,401,264	16,650,308
Intangibles, neto	11	77,684	137,149
		77,128,682	69,252,825
Total activo		235,282,159	257,006,326
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	12	28,562,668	49,549,235
Cuentas por pagar financieras	13	93,912,352	93,668,980
Impuestos corrientes	7	455,036	1,256,810
Provisiones	14	3,681,853	5,273,278
		126,611,909	149,748,303
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar financieras	13	1,917,387	320,614
Provisiones por beneficios a empleados	15	194,116	180,534
		2,111,503	501,148
Total pasivo		128,723,412	150,249,451
Patrimonio			
Capital social	17	27,000,000	17,287,286
Aportes para futura capitalización		2,359,986	2,359,986
Reserva legal	18	8,699,920	8,699,920
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		215,694	215,694
Resultados de ejercicios anteriores		68,481,275	75,069,302
Resultado integral del ejercicio		(198,128)	3,124,687
Total patrimonio		106,588,747	106,256,875
Total pasivo y patrimonio		235,282,159	257,006,326


 Sr. Lucas Arteaga Rodríguez
 Gerente General


 Ing. Lucía Quizhpi Gutierrez
 Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

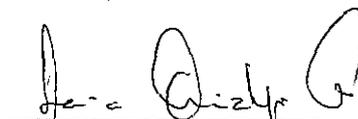
Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Notas</u>		
Ingresos por actividades ordinarias	19	137,341,912	157,375,153
Costo de ventas		(118,289,401)	(131,737,550)
Utilidad bruta		19,052,511	25,637,603
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		187,763	43,141
Otros ingresos	20	157,441	113,184
Gasto de ventas	21	(4,093,532)	(3,168,019)
Gastos de servicios	22	(1,904,027)	(2,846,836)
Gastos de logística	23	(93,546)	(185,846)
Gastos de administración (a)	24	(2,758,614)	(4,482,529)
Otros gastos generales	25	(1,839,707)	(1,391,679)
Costo financiero, neto	26	(6,923,101)	(7,568,206)
Resultado antes de impuesto a la renta		1,765,198	6,150,913
Impuesto a la renta	7	(1,983,316)	(2,678,939)
Resultado Integral del ejercicio		(218,118)	(528,026)
Utilidad (pérdida) por acción		(0,007)	(0,208)

(a) A diciembre 31 de 2016 este rubro incluye USD. 315,033 de participación a trabajadores en las utilidades (2015, 1'085,438). Ver notas 7, 12 y 24.

A diciembre 31 de 2015, del resultado integral del ejercicio debe destinarse USD. 347,187 para reserva legal.


Sr. Lucas Arteaga Rodríguez
Gerente General


Ing. Lucía Qulzhpi Gutiérrez
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	Capital social	Aportes para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2015	2,287,286	2,359,986	845,720	215,490	5,421,635	1,600,000	10,730,127
Reparto de dividendos (a)					(1,600,000)	-	(1,600,000)
Apropiación de resultados (b)					9,226,367	(9,226,367)	-
Resultado antes de deducciones legales						6,150,813	6,150,813
Impuesto a la renta						(2,678,939)	(2,678,939)
Reserva legal			347,187			(347,187)	-
Saldo a Diciembre 31, 2016	2,287,286	2,359,986	1,192,907	215,490	7,510,702	1,771,557	13,377,928
Incremento de capital social (c)	9,712,714				(9,712,714)	(3,124,687)	-
Transferencia a resultados acumulados (d)					3,124,687	1,785,188	1,785,188
Resultado antes de deducciones legales						(1,983,316)	(1,983,316)
Impuesto a la renta							
Saldo a Diciembre 31, 2016	12,000,000	2,359,986	1,192,907	215,490	10,673,285	1,785,188	27,129,756

(a) Resolución de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 16 de marzo de 2015.

(b) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 13 de mayo de 2015.

(c) Resolución de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 20 de marzo de 2016. El incremento de capital fue elevado a Escritura Pública el 17 de mayo de 2016 e inscrito en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca bajo el número 320 el 03 de junio de 2016.

(d) Resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 30 de mayo de 2016.


Sr. Lucas Arteaga Rodríguez
Gerente General


Ing. Lucía Quizhpi Gutiérrez
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	135,524,294	199,195,247
Pagos a proveedores	(116,600,940)	(150,583,829)
Pagos a empleados	(2,761,487)	(3,898,283)
Impuesto a la renta	291,738	(1,172,128)
Intereses cobrados (pagados), neto	(6,948,422)	(7,835,450)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	9,505,189	35,705,557
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo proveniente de:		
Venta de propiedad, planta y equipo	341,177	76,777
Otros ingresos recibidos	157,441	113,186
Efectivo usando en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(678,547)	(4,926,857)
Incremento de inversiones permanentes	(12,837,500)	(9,460,000)
Otros pagos efectuados	(1,839,707)	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	(14,857,136)	(14,196,894)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Préstamos a largo plazo	9,289,379	-
Otros préstamos recibidos	4,653,134	-
Efectivo usado en:		
Préstamos a largo plazo	-	(1,030,652)
Préstamos a corto plazo	(7,423,913)	(29,142,605)
Pago de dividendos	-	(1,600,000)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	6,518,600	(31,773,257)
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	1,166,547	(10,264,594)
Efectivo y equivalentes al inicio del año	7,001,010	17,265,604
Efectivo y equivalentes al final del año	8,167,557	7,001,010


Sr. Lucas Arteaga Rodríguez
Gerente General


Ing. Lucía Quizhpi Gutiérrez
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

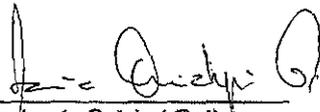
**CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad neta	(198,128)	3,471,874
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	776,849	781,343
Gasto por amortizaciones	59,464	71,964
Gasto por provisión para cuentas malas	-	197,972
Bajas de inventario	53,203	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	49,946	65,662
Participación a trabajadores	315,033	1,085,438
Impuesto a la renta	1,983,316	2,678,939
Otros ingresos	(345,204)	(156,326)
Otros gastos	1,839,707	-
	<u>4,732,314</u>	<u>4,724,992</u>
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(1,817,618)	41,820,093
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	291,738	(1,172,128)
(Aumento) disminución de inventarios	31,410,108	5,936,271
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	(24,013,068)	(16,452,415)
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	(874,843)	(2,143,083)
Aumento (disminución) de intereses por pagar	(25,320)	(480,047)
	<u>4,970,997</u>	<u>27,508,691</u>
Efectivo proveniente de (usado en) las operaciones	9,605,184	35,705,557



Sr. Lucas Arteaga Rodríguez
Gerente General



Ing. Lucía Quizhpi Gutierrez
Contadora General

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. fue constituida a través de Escritura Pública en la República del Ecuador el 25 de Octubre de 2001, la que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 684 el 13 de Noviembre del mismo año con el nombre de NEGOCIOS AUTOMOTRICES S.A. NEOAUTO; cambio su nombre a NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. mediante Escritura Pública del 22 de Agosto de 2003 la que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 453 el 21 de Noviembre del mismo año. Su domicilio principal es la ciudad de Cuenca, Ecuador. Su actividad principal es la importación, exportación, comercialización y consignación de todo tipo de vehículos permitidos por la ley, sean nuevos o usados; podrá ejecutar toda clase de actos civiles mercantiles relacionados con su objeto principal.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Nivel 1: Son precios cotizados (*sin ajustar*) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

La estimación de obsolescencia está basada en una estimación técnica sobre los materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la compañía. Este deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

2.4.3 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (*tributaria*) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuestos corrientes y diferidos: Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.4.4 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vida útil: El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y la vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	-
Edificios	20
Maquinaria	10
Vehículos	10
Instalaciones de Oficinas	5
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Herramientas	10
Otros activos	10

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo": La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos: Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (*de haber alguna*).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.4.5 Activos intangibles

Se consideran todos activos no monetarios sin sustancia física susceptible de ser identificados individualmente, ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual.

Activos intangibles adquiridos de forma separada: Son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Baja de activos intangibles: Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

Deterioro del valor de activos tangibles e intangibles: Al final de cada período la empresa evalúa los reportes en libros de los activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor.

Método de amortización de vida útil: La amortización de los activos intangibles se carga al resultado sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, y cualquier cambio estimado se lo realiza sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la compañía espera utilizar el activo. Los activos de vida indefinida no se amortizan, pero se evalúan cualquier indicio de deterioro anualmente.

La compañía estima que el valor residual de sus activos intangibles es igual cero.

2.4.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.7 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (*ya sea legal o implícita*) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.4.8 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

Jubilación patronal y bonificación por desahucio: El costo de los beneficios definidos (*jubilación patronal y bonificación por desahucio*) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Participación a trabajadores: La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo a las disposiciones legales.

2.4.9 Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Venta de bienes: Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Ingresos por intereses: son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del reconocimiento inicial.

2.4.10 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

2.4.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en

2.4.12 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (*distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados*) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.4.13 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

2.4.13.1 Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (*incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva*) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.4.13.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

2.4.13.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.4.13.4 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

2.4.13.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

Pasivos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros (*incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras*) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (*incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos*) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (*cuando sea adecuado*), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.4.14 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número de acciones ordinarias en circulación.

2.4.15 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2017. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas(CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuestos a las ganancias. Enmiendas que aclaran el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deudas medidos al valor razonable.	Enero 1, 2017

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 7	Estado de flujos de efectivo. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios de pasivos procedentes de actividades financieras.	Enero 1, 2017
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
NIC 40	Transferencia de propiedades de inversión	1 de enero de 2018
NIIF 10	Estados financieros consolidados. Enmiendas para aclarar la contabilidad para la adquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
NIIF 12	Revelación de interés en otras entidades - Aclaración del alcance de los requerimientos de revelación.	Enero 1, 2017
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones. Las enmiendas abordan varias peticiones que el IASB y el comité de interpretaciones de las NIIF recibieron y que el IASB decidió abordar en una combinación del proyecto de alcance restringido	Enero 1, 2017

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos emitidos por el Gobierno del Ecuador (*al final del período sobre el que se informa*).

3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

3.4 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, esta compuesto por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Caja	73,368	3,963
Bancos	7,955,216	3,067,494
Inversiones temporales	139,073	3,929,553
Total	8,167,657	7,001,010

El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza.

La compañía mantiene sus cuentas corrientes en dólares en diversas entidades locales y del exterior.

Las instituciones financieras donde se mantienen las inversiones tienen una calificación de riesgo AAA-, AAA, AA+ y AA- y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

Las inversiones temporales a diciembre 31 de 2016, corresponden a inversiones de corto plazo RIPOS.

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2016 y 2015, fueron los siguientes:

<u>a) Cuentas por cobrar corrientes</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Clientes	13,414,078	20,733,124 *
Clientes relacionados	14,665,122	9,663,674 **
Clientes del exterior	799,154	285,938 ***
Clientes relacionados del exterior	835,078	136,509 ****
Compañías relacionadas	36,696,017	29,699,916 *****
Deudas de funcionarios y trabajadores	59,170	71,091
Anticipo a proveedores	3,117,879	8,609,124
Otras cuentas por cobrar	3,670,827	4,541,482
	73,257,325	73,740,858
Previsión para cuentas malas	(3,357,607)	(3,357,607)
Total	69,899,718	70,383,251

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

* Los saldos de la cuenta clientes no relacionados al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SUMAN	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS
Concesionarios							
Andinamotors S.A.	247,088	215,617	28,846	-	4	-	2,621
Asiacar Sociedad Anónima	3,258,429	3,153,789	38,425	64,366	714	-	1,135
Automotores Andina S.A.	1,879,806	1,843,369	35,625	-	-	-	812
Comercial Hidrobo S.A. Comhidrobo	555,944	526,580	11,495	17,866	3	-	-
Equinorte S.A.	813,444	531,616	279,270	2,558	-	-	-
lomotors S.A.	506,527	503,435	1,705	-	-	1,387	-
Vehysa S.A.	210,871	208,301	1,148	-	817	133	472
Megavehículos S.A.	453,591	423,737	29,854	-	-	-	-
Galmack S.A.	1,233,627	1,144,746	7,341	42,973	9,499	29,069	-
Hyunmotor S.A.	1,359,375	1,326,379	32,860	-	-	137	-
Otros clientes							
Mansuera S.A.	241,770	230,684	11,086	-	-	-	-
Cartorama C.A.	1,243,242	564,254	9,651	344,076	-	172,713	152,548
Cartones Nacionales S.A.I. Cartopel	713,548	713,548	-	-	-	-	-
Otros menores	696,816	160,426	60,211	1,394	29,876	29,081	415,827
TOTAL	13,414,078	11,546,480	547,515	473,234	40,913	232,520	573,415

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

**** Los saldos de la cuenta clientes relacionados al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:**

NOMBRE CLIENTE	SUMAN	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 180 DÍAS	MAS DE 181 DÍAS
Concesionarios Relacionados							
Neoauto S.A.	3,126,045	2,643,029	482,968	-	-	48	-
Autohyun S.A.	5,028,050	3,125,487	1,762,721	111,975	15,201	9,786	2,879
Ecsyauto S.A.	1,167,204	1,086,253	31,733	529	1,627	5,597	41,466
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	1,934,086	1,769,485	155,820	-	6,607	-	2,173
Compañías Relacionadas							
Asiauto S.A.	11,101	-	-	-	-	-	11,101
Gasgua S.A.	95,890	60,242	-	1,879	2,027	-	31,742
Indianegocios S.A.	601,410	180,718	16,543	16,214	151,836	-	236,098
Industrias Motorizadas Indumot S.A.	473	-	-	-	-	-	473
Interborder S.A.	48,677	2,232	7,418	7,286	6,320	11,463	13,958
Interboro Transport S.A.	11,192	925	-	-	-	-	10,266
Intrans Ecuador S.A.	138,496	135,979	288	435	1,625	-	168
Importadora de Vehículos Comerciales S.A. Vehícomercial	504,001	215,176	36,759	43,794	14,271	-	194,001
Karnataka S.A.	2,164	-	-	-	-	-	2,164
Newtire S.A.	289,295	175,406	6,890	7,266	9,299	6,785	83,649
Quito Motors S.A. Comercial E Industrial	3,086	-	1,978	989	68	-	51
Seguros Unidos S.A.	25,039	1,067	-	-	-	197	23,775
Sherloctech Solutions S.A.	28,687	-	-	-	7	35	28,645
Starmotors S.A.	1,511,304	75,733	1,224,390	78,388	-	-	132,793
Almacenera Almacopio S.A.	986	-	-	-	94	-	891
Fisum S.A.	51,793	-	10,211	9,190	5,364	-	27,027
Logística Automotriz Mantia Logimanta S.A.	86,077	24,789	14,400	22,272	3,551	2,705	18,360
Novoplant S. A.	69	69	-	-	-	-	-
TOTAL	14,665,122	9,496,591	3,752,119	300,216	217,899	36,615	861,681

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

*** Los saldos de la cuenta clientes no relacionados de exterior al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SUMAN	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS
Daewoo International Corporation	30,395	-	-	-	-	-	30,395
Mobis Parts America LLC	8,373	-	-	-	-	-	8,373
Neohyundai Mexico Sapi de CV	349	-	-	-	-	-	349
Hyundai Motor Company	164,186	-	163,689	-	496	-	-
Multivehiculos Muveca C.A.	458,407	458,407	-	-	-	-	-
Neocorp S.A.S	137,444	-	-	-	1,075	222	136,147
TOTAL	799,154	458,407	163,689	-	1,571	222	175,264

**** Los saldos de la cuenta clientes relacionados de exterior al 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

NOMBRE CLIENTE	SUMAN	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 180 DÍAS	181 A 360 DÍAS
Neo Motors SAC	665,077	160,101	17,559	17,559	18,137	-	451,720
Neohyundai de Venezuela C.A.	6,312	-	-	-	-	-	6,312
Global Car World S.A.S	163,689	163,689	-	-	-	-	-
TOTAL	835,078	323,791	17,559	17,559	18,137	-	458,032

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

**** Los saldos de la cuentas por cobrar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son las siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Starmotors S.A.	8,050,610	662,537
Refrescos Y Bebidas Ecuatorianas S.A.	4,276,825	4,276,825
Autohyun S.A.	3,651,814	1,900,471
Indianegocios S.A.	3,406,474	1,922,017
Intrans S.A.	2,429,191	3,793,337
Auto Rusia Autorus S.A.	2,120,847	2,120,847
Doyle Holding Corporation	2,091,989	-
Importadora de Vehículos Comerciales S.A.	1,850,907	718,789
Newtire S.A.	1,701,372	1,234,828
Fisum S.A.	1,458,097	1,643,160
Karnataka S.A.	1,254,585	1,254,585
Blue Falcon Capital Holding, LLC	1,026,787	-
Gasgua S.A.	787,603	787,603
Neocorp S.A.S.	756,700	-
Neocamiones S.A.	411,380	411,380
Neotruck S.A.	298,982	83,923
Novoplant S.A.	265,503	6,667,090
Armacar S.A.	206,384	-
Autocom S.A.	80,128	-
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	50,000	538,127
Newdevelopment S.A.	45,988	46,370
Import Export Esparta Cía. Ltda.	24,895	-
Kia Autos S.A.	21,393	21,393
Neoauto S.A.	13,990	1,182,419
Quito Motors S.A. Comercial e Industrial	12,750	271,507
Virtualinfo S.A.	-	160,371
Otros Menores	400,824	2,339
Total	36,696,017	29,699,916

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar a fin de tomar en cuenta las dificultades financieras de los deudores, e identificar el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La provisión de cuentas malas del ejercicio y la provisión que mantiene en el activo, podría resultar insuficiente para cubrir la cartera vencida que pasa de 360 días.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.

El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.

Las cuentas por cobrar a clientes no generan intereses.

A Diciembre 31 de 2016, Cartera se encontraba soportando gravámenes de prendas comerciales por USD 7'093,218 para garantizar líneas de crédito con el Banco del Austro S.A.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

b) Cuentas por cobrar no corrientes

Los saldos de la cuenta por cobrar a relacionados no corriente al 31 de diciembre del 2016 son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Autocom S.A. *	-	12,400,000
Neoauto S.A.***	13,199,015	12,016,596
Autohyun S.A.**	7,050,693	5,634,186
Novoplant S.A. *	6,667,090	-
Merquiauto S.A.**	3,900,723	3,465,338
Neomotors S.A.C.**	8,948,890	8,948,890
Indianegocios S.A.***	888,919	1,746,738
Importadora de Vehiculos Comerciales S.A. ***	628,629	1,235,264
Newtire S.A.**	117,874	605,439
Blue Falcon Capital Holding, LLC ***	3,921,585	3,921,585
Ecasa S.A.*	166,881	166,881
Virtualinfo S.A.**	-	2,517
Total	45,490,300	50,143,434

*A diciembre 31 de 2016 y 2015, corresponde a valores entregados como anticipo de inversiones en otras compañías.

** A diciembre 31 de 2016 comprende operaciones con una tasa de interés del 10% anual y con plazos que varían entre 720 y 1800 días.

*** Estas cuentas no generan intereses.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

6. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vehículos livianos	4,094,811	11,057,157
Vehículos pesados	32,606,283	30,365,817
Repuestos Vehículos livianos	5,983,610	6,603,529
Repuestos Vehículos pesados	1,467,289	1,429,453
Inventarios CKD	12,540,091	11,032,911
Accesorios	1,381,113	1,196,639
Otros inventarios	2,072,319	2,853,286
Importación en tránsito de Vehículos	13,119,344	41,770,017
Importación en tránsito de Repuestos	190,931	563,912
Otras Importaciones	3,060,244	1,106,625
Total	76,516,035	107,979,346

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo de ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 118'289,401 y USD 131'737,550 respectivamente.

A la fecha de este informe, en el estado de resultados no se ha registrado provisión alguna por inventarios deteriorados.

A diciembre 31 de 2016, la empresa registró en resultados USD 53,203 por bajas de inventarios.

A Diciembre 31 de 2016, Inventarios por USD 37'581,619 se encontraba soportando gravámenes de prendas comerciales para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

7. Impuestos corrientes

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

a. <u>Activos por impuestos corrientes:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
IVA retenido por clientes	2,679,700	1,269,761
Crédito tributario IVA	349,051	763,145
Total	<u>3,028,751</u>	<u>2,032,906</u>
b. <u>Pasivo por impuestos corrientes:</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Retenciones del impuesto a la renta	74,766	139,937
Retención en la fuente del IVA	96,484	166,274
Impuesto a la renta	283,786	950,599
Total	<u>455,036</u>	<u>1,256,810</u>
c. <u>Conciliación tributaria - contable</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	2,100,221	7,236,251
Participación a trabajadores	(315,033)	(1,085,438)
Utilidad antes de impuestos	<u>1,785,188</u>	<u>6,150,813</u>
Gastos no deducibles	1,125,097	4,564,944
Base imponible	<u>2,910,285</u>	<u>10,715,757</u>
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 25%	727,571	2,678,939 *
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	1,983,316	2,674,954 **
Impuesto a la renta causado	<u>1,983,316</u>	<u>2,678,939</u>
Anticipo del impuesto a la renta	(254,976)	-
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(1,444,554)	(1,728,340)
Impuesto a la renta por pagar	<u>283,786</u>	<u>950,599</u>

* De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

** A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. En el ejercicio económico 2016, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo determinado. En el ejercicio económico 2015, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el impuesto calculado.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

8. Otros activos corrientes

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Seguros pagados por anticipado	196,069	196,169
Arrendos pagados por anticipado	-	129
Otros gastos pagados por anticipado	345,247	160,690
Total	541,316	356,988

9. Inversiones permanentes

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, este rubro corresponde a Inversiones en el capital social de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Costo</u>		
Arrendauto S.A.	870,186	870,186
Indian Motos INMOT S.A.	999,999	999,999
Importadora de Vehículos S.A. Vehicomercial	260,000	260,000
Automotores Comerciales AUTOCOM S.A.	12,837,500	-
	14,967,685	2,130,185
<u>Ajustes VPP</u>		
Ajuste por VPP por aplicación de NIIF por primera vez	191,749	191,749
	191,749	191,749
Total	15,159,434	2,321,934

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, Las compañías subsidiarias y asociadas no han informado el VPP de las inversiones en su capital.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

Al 31 de Diciembre de 2016, un detalle de las compañías en las cuales NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. mantiene inversiones en acciones es el siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Proporción de participación accionaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Relación</u>
Arrendauto S.A.	63.00%	Arrendamiento automotores	Subsidiaria
Indian Motos INMOT S.A.	99.99%	Industria automotriz	Subsidiaria
Importadora de Vehículos S.A. Vehicomercial	49.52%	Ensamblaje motocicletas	Subsidiaria
* Automotores Comerciales AUTOCOM S.A.		Comercializadora de vehículos	

* La residencia fiscal de la compañía está ubicada en Colombia.

10. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	<u>Costo</u>		<u>Vida útil años</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Terrenos	10,229,388	10,817,107	-
Edificios	3,382,999	2,770,800	20
Maquinaria	2,008,894	1,993,337	10
Vehículos	2,000,462	1,894,522	10
Instalaciones de Oficinas	1,521,011	1,654,645	5
Equipo de oficina	56,411	45,782	10
Muebles y enseres	484,542	477,296	10
Equipos de computación	396,553	309,143	3
Herramientas	351,453	351,104	10
Otros activos	162,670	162,670	10
Obras en curso	171,679	-	-
	20,766,062	20,476,406	
Depreciación acumulada	(4,364,798)	(3,826,098)	
Total	16,401,264	16,650,308	

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAJ S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

Cosito	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Instalaciones de oficina	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipo de computación	Herramientas	Otros activos	Obras en curso	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	6,461,159	2,770,800	1,945,246	1,487,413	313,708	45,782	477,396	294,295	351,104	162,670	1,340,937	15,650,410
Adquisiciones	4,355,948	-	-	507,120	-	-	-	15,698	-	48,091	-	4,926,857
Activaciones	-	-	48,091	-	1,340,937	-	-	-	-	(48,091)	(1,340,937)	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas	-	-	-	(100,011)	-	-	-	(850)	-	-	-	(850)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	10,817,107	2,770,800	1,993,337	1,894,522	1,654,645	45,782	477,396	309,143	351,104	162,670	-	20,476,406
Adquisiciones	-	-	15,557	494,830	-	10,629	7,246	87,410	349	-	38,045	654,066
Ventas	-	-	-	(388,890)	-	-	-	-	-	-	-	(388,890)
Ajustes	(587,719)	612,199	-	-	(133,634)	-	-	-	-	-	133,634	24,480
Saldo a Diciembre 31 de 2016	10,229,388	3,382,999	2,008,894	2,000,462	1,521,011	56,411	484,542	396,553	351,453	162,670	171,679	20,765,082

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Instalaciones de oficina	Equipo de oficina	Muebles y enseres	Equipo de computación	Herramientas	Otros activos	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2014	928,144	601,946	830,570	24,160	274,484	260,262	31,101	80,636	76,149	3,107,452
Depreciación del año	137,005	199,301	322,541	15,259	38,667	20,007	2,993	34,309	15,788	785,870
Bajas	-	-	-	-	-	(849)	-	-	-	(849)
Ventas	-	-	(66,375)	-	-	-	-	-	-	(66,375)
Saldo a Diciembre 31 de 2015	1,065,149	801,247	1,086,736	39,419	313,151	279,420	34,094	114,945	91,937	3,826,088
Depreciación del año	180,850	199,635	270,943	15,259	37,773	18,742	3,583	35,102	14,963	776,850
Ventas	-	-	(235,477)	-	-	-	-	-	-	(235,477)
Ajustes	-	-	(2,646)	-	-	(27)	-	-	-	(2,673)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	1,245,999	1,000,882	1,119,556	54,678	350,924	298,135	37,677	150,047	106,900	4,364,798

A Diciembre 31 de 2016, Propiedad, planta y equipo se encontraba soportando gravámenes hipotecarios por USD 10772,201 para garantizar líneas de crédito con una Instituciones financieras nacionales.

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de "propiedad, planta y equipo", ya que no tiene obligación legal ni contractual para ello.

Existe cobertura de seguros, y ésta cubre varios riesgos, entre ellos: fidelidad, pérdidas físicas, responsabilidad civil, equipo de contratistas, transporte interno entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos C.A.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

11. Intangibles

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, corresponde a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Derechos de concesiones	405,112	404,112
Licencia como ensambladores	-	150,000
	<u>405,112</u>	<u>554,112</u>
Amortización acumulada	(327,428)	(416,963)
Total	<u>77,684</u>	<u>137,149</u>

* Los movimientos de la amortización acumulada de activos intangibles al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>Registro de marcas</u>	<u>Derechos de concesionarios</u>	<u>TOTAL</u>
Saldo a Diciembre 31 de 2015	-	<u>416,963</u>	<u>416,963</u>
Amortización del ejercicio	17,500	41,964	59,464
Bajas	(17,500)	(131,499)	(148,999)
Saldo a Diciembre 31 de 2016	-	<u>327,428</u>	<u>327,428</u>

12. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores relacionados	12,793,560	14,753,040 *
Proveedores no relacionados	1,818,184	-
Proveedores del exterior	6,277,757	18,394,581
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,241,202	3,535,214 **
Cuentas por pagar al personal	99,466	3,861
Retenciones al personal	22,702	23,797
Participación a trabajadores	354,833	1,093,761
Avales a concesionarios	3,900,000	7,345,000
Otras cuentas por pagar	1,717,725	1,139,315
Anticipos de clientes	337,239	3,260,666
Total	<u>28,562,668</u>	<u>49,549,235</u>

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

* Los saldos de "proveedores locales relacionados" al 31 de diciembre de 2016 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>
Starmotors S.A.	7,863,143
Autohyun S.A.	3,876,149
Intrans Ecuador S.A.	413,708
Seguros Unidos S.A.	243,680
Neoauto S.A.	122,734
Asiacar Sociedad Anónima	78,354
Ecsyauto S.A.	39,197
Neocamiones S.A.	38,801
Quito Mercantil Automotriz Merquiato S.A.	37,743
Autoexpress Compañía Anónima	23,964
Arrendauto S.A.	18,396
Karnataka S.A.	10,412
Quito Motors S.A. Comercial E Industrial	9,230
Indianegocios S.A.	7,983
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	5,785
Artesa Cía. Ltda.	1,972
Indian Motos Inmot S.A.	1,054
Neotruck S.A.	767
Gasgua S.A.	472
Indian Motos Inmot S.A.	15
Total	<u>12,793,560</u>

** Los saldos de "cuentas por pagar a partes relacionadas" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Autorusia S.A.	-	2,542,164
Otros menores	1,241,202	993,050
Total	<u>1,241,202</u>	<u>3,535,214</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

13. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2016 y 2015, la composición de los préstamos es la siguiente:

a) Corrientes	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Locales		
Sobregiros Ocasionales	-	370,943
Créditos comerciales		
Banco del Austro S.A.	7,564,330	8,109,650
Banco de Guayaquil S.A.	12,925,549	6,882,600
Banco del la Producción PRODUBANCO S.A.	1,539,355	1,894,156
Banco del Pichincha C.A.	1,800,000	-
Banco Bolivariano S.A.	10,823,576	819,333
Banco del Pacifico S.A.	11,789,027	12,075,773
Banco de Machala S.A.	-	101,073
Banco Internacional S.A.	-	13,456,814
Del exterior		
Fininvest Overseas S.A.	12,481,981	12,478,601
Financiera Unión del Sur. S.A.	12,505,103	14,205,103
Banco Citibank S.A.	200,000	1,400,000
Multibank S.A.	-	264,844
Cartas de crédito comerciales		
Locales		
Banco de Guayaquil S.A.	3,534,288	5,484,381
Banco del la Producción PRODUBANCO S.A.	-	3,321,712
Banco del Pichincha C.A.	2,098,225	2,239,272
Banco Bolivariano S.A.	3,059,700	-
Banco del Pacifico S.A.	4,498,032	6,147,508
Del exterior		
Banco Citibank S.A.	-	1,813,918
Multibank S.A.	-	1,177,397
Intereses por pagar	1,400,581	1,425,902
Porción corriente de deuda a largo plazo		
Banco del Pacifico S.A.	2,075,383	-
Banco Internacional S.A.	5,617,222	-
Total Corto plazo	<u>93,912,352</u>	<u>93,668,980</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

b) Créditos comerciales no corrientes	2016	2015
Locales		
Banco del Pacifico S.A.	3,809,993	320,614 *
Banco Internacional S.A.	5,800,000	- **
	9,609,993	320,614
Porción corriente de deuda a largo plazo		
Banco del Pacifico S.A.	(2,075,383)	-
Banco Internacional S.A.	(5,617,222)	-
Total Largo plazo	1,917,387	320,614

Las instituciones financieras donde se mantiene los préstamos tienen una calificación de riesgo AAA-, AAA+ y AA+ y no se presentan vencimientos.

* A diciembre 31 de 2016, comprenden préstamos sobre firmas a tasas anuales que van del 7,50 % al 10% y plazos de 30 a 367 a días.

** A diciembre 31 de 2016, comprenden préstamos tasas anuales que van del 8,95% al 11,23% y plazos de 540 a 3600 a días.

14. Provisiones

A Diciembre 31 de 2016 y 2015 comprende:

	2016	2015
Provisiones por cargas sociales	124,064	15,014 *
Provisión importaciones	415,768	5,129,433
Provisión Aranceles CENAE	1,549,124	-
Provisión Impuesto a la salida de divisas	970,057	-
Otras provisiones de gastos devengados	622,840	128,831
Total	3,681,853	5,273,278

* Las provisiones para cargas sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y vacaciones, establecidas por el Código del Trabajo.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

15. Provisiones por beneficios sociales a empleados

A diciembre 31 de 2016 corresponde a la provisión para jubilación patronal y desahucio, la misma que es registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	Total Jubilación Patronal y Desahucio
Saldo al 1 de enero de 2016	149,589	30,945	180,534
Incremento de reservas por el ejercicio	21,425	1,399	22,824
Costos por intereses	(7,659)	(1,583)	(9,242)
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	163,355	30,761	194,116

Jubilación patronal: De acuerdo a disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida con el mismo empleador, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

16. Instrumentos financieros

16.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En ésta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso en caso de existir.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

16.1.1 Riesgo de interés

Al cierre del periodo la compañía mantiene préstamos vigentes con instituciones financieras locales por lo que se encuentra expuesta a riesgos por eventuales cambios en la tasa de interés.

16.1.2 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de vehículos y mercaderías, sólo se realiza conforme a las condiciones aprobadas, que generalmente se otorga a clientes que cumplen el perfil crediticio adecuado, perfil identificado en la evaluación financiera que se realiza en forma individual. La evaluación de crédito continúa se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a políticas, los procedimientos y controles de gestión de riesgo.

La estimación de incobrabilidad alcanza un 6% al 31 de diciembre de 2016 y 2015, del total bruto de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

16.1.3 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El acceso a fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimientos a menos de 12 meses podría ser refinanciada sin problema en caso de ser necesario.

La compañía mantiene su efectivo y equivalente al efectivo en instituciones financieras con calificaciones de riesgo AAA-, AAA+ y AA+, y sobre las cuales no mantiene restricción alguna.

16.1.4 Riesgo de capital

La Compañía cumple con el objetivo mantener un adecuado nivel de capitalización, maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

16.2 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Notas	2016	2015
<u>Activos financieros medidos al costo neto</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	8,167,657	7,001,010
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	115,390,018	120,526,685
Total		123,557,675	127,527,695
<u>Pasivos financieros medidos al costo neto</u>			
Cuentas por pagar comerciales y otras	12	28,562,668	49,549,235
Cuentas por pagar financieras	13	95,829,739	93,989,594
Total		124,392,407	143,538,829

16.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo neto en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

17. Capital Social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2016 está representado por 27'000.000 de acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución.

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
DOYLE HOLDING CORPORATION	99.99998%	Panamá
Malo Acosta Marcos	0.00001%	Ecuador
Eljuri Vintimilla Juan Pablo	0.00001%	Ecuador
TOTAL	100.00%	

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

18. Reserva legal:

La Ley de Compañías en el art. 297 dispone se destine el 10% de las utilidades líquidas para formar el fondo de reserva legal hasta que éste como mínimo alcance el 50% del capital social. Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A. aún no ha alcanzado lo mencionado anteriormente. La Reserva Legal para el ejercicio económico 2015 fue de USD. 347,187.

19. Ingresos por actividades ordinarias

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015, corresponde a:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vehículos livianos	111,243,179	127,188,552
Vehículos pesados	19,538,041	27,414,847
Vehículos otras marcas	1,263,949	556,695
Vehículos seminuevos	21,930	-
Repuestos livianos	10,002,127	10,940,056
Repuestos pesados	1,316,759	1,213,734
Accesorios	1,406,851	2,060,914
Lubricantes	907,680	1,208,262
Equipamiento	2,521,511	374,915
Comisiones ganadas	2,172,804	3,480,650
Servicios	817,159	756,781
Incumplimiento en política comercial	302,553	-
Incumplimiento en política de garantía	38,987	-
Otros ventas	917,159	1,068,299
	152,470,689	176,263,705
Devolución en Ventas	(14,526,807)	(18,413,857)
Descuento en Ventas	(601,970)	(474,695)
Total	137,341,912	157,375,153

20. Otros ingresos

A Diciembre 31 de 2016 y 2015 comprende:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reverso de provisión para beneficios sociales	20,816	-
Otros menores no operacionales	136,625	113,184
Total	157,441	113,184

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

21. Gastos de ventas

En este rubro a Diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	795,765	483,741
Comisiones a terceros	713,700	235,225
Publicidad	1,660,966	1,881,566
Depreciaciones	96,425	71,225
Licencias Microcat - consulta de repuestos	149,129	-
Arriendos	37,360	37,348
Gastos de viaje	91,960	123,307
Seguros	87,450	44,129
Mantenimiento	78,702	40,970
Alistamiento, almacenaje y otros	66,837	-
Amortizaciones	59,464	71,964
Sistemas	58,466	8,256
Pérdidas en inventarios	53,203	-
Vigilancia y seguridad	41,849	-
Matrículas	25,033	33,557
Certificaciones y registros de marcas	22,340	-
Servicios básicos	28,304	20,371
Suscripciones y afiliaciones	9,121	-
Correo y correspondencia	4,663	-
Otros gastos	12,795	116,360
Total	4,093,532	3,168,019

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

22. Gastos de servicios

En este rubro a diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
* Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	474,190	455,131
Garantías con cargo al concesionario	955,626	1,020,112
Depreciaciones	299,752	298,598
Gastos de viaje	55,203	80,807
Licencias consulta de repuestos	33,365	98,276
Medición de satisfacción al cliente	17,497	-
Mantenimiento	14,972	76,294
Seguros	13,693	40,577
Eventos con concesionarios	8,118	-
Matrículas	7,136	998
Servicios básicos	15,263	15,362
Honorarios y servicios prestados	1,422	94,007
Bodegaje	-	415,521
Servicios de posventa	-	105,423
Capacitaciones	-	8,909
Otros gastos	7,790	136,821
Total	<u>1,904,027</u>	<u>2,846,836</u>

23. Gastos de logística

En este rubro a diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	75,670	56,336
Mantenimiento	4,574	-
Gastos de viaje	1,869	3,706
Honorarios y servicios prestados	1,821	21,880
Servicios básicos	3,210	4,755
Alistamiento, almacenaje y otros	1,228	-
Seguros	773	16,283
Sistemas	71	1,500
Atenciones sociales	-	69,733
Arriendos	-	8,800
Otros gastos	4,330	2,853
Total	<u>93,546</u>	<u>185,846</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

24. Gastos de administración

En este rubro a Diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	558,128	590,430
Participación a trabajadores	315,033	1,085,438
Honorarios y servicios prestados	457,896	882,488
Depreciaciones	380,673	411,521
Arriendos	193,592	324,254
Gastos de viaje	102,775	281,698
Mantenimiento	51,711	82,697
Seguros	43,962	71,213
Matrículas	33,818	28,318
Vigilancia y seguridad	30,546	36,060
Servicios básicos	53,545	41,691
Impuestos y contribuciones	486,403	387,589
Sistemas	10,334	17,813
Suministros de limpieza y oficina	6,418	9,631
Suscripciones y afiliaciones	5,362	4,733
Atenciones a clientes y proveedores	1,899	20,827
Provisión de cuentas incobrables	-	197,972
Otros menores	26,519	8,156
Total	<u>2,758,614</u>	<u>4,482,529</u>

25. Otros gastos generales

En este rubro a Diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Comisión en negociación de avales	806,985	274,143
Gastos no deducibles	277,189	885,801
Pólizas de lucro cesante	195,472	227,517
Pérdidas en indemnización de seguros	3,543	2,871
Contribución solidaria	492,762	-
Otros menores	63,756	1,347
Total	<u>1,839,707</u>	<u>1,391,679</u>

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

26. Costo financiero

En este rubro a Diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye lo siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses pagados	9,649,830	11,125,315
Intereses ganados	(2,726,729)	(3,557,109)
Total	6,923,101	7,568,206

27. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones de compras y ventas con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fueron:

<u>Ventas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Autohyun S.A.	21,430,522	20,950,286
Neoauto S.A.	20,054,815	19,480,365
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	10,506,155	10,442,144
Ecsyauto S.A.	7,153,155	11,200,360
Starmotors S.A.	1,938,516	525,330
Importadora De Vehículos Comerciales S.A.	667,607	289,855
Fisum S.A.	667,319	269,369
Indianegocios S.A.	517,946	894,877
Intrans Ecuador S.A.	398,244	450,836
Newtire S.A.	266,581	131,568
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	197,979	1,654,960
Neocorp S.A.S	137,424	-
Gasgua S.A.	85,558	48,458
Global Car World S.A.S.	79,723	91,429
Interborder S.A.	50,750	28,861
Almacenera Almacopio S.A.	39,169	11,956
Aekia S.A.	36,051	-
Interboro Transport S.A.	32,816	12,928
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	32,492	-
Seguros Unidos S.A.	28,793	840
Sherloctech Solutions S.A.	26,538	1,884
Quito Motors S.A. Comercial E Industrial	14,880	-
Autoexpress Compañía Anónima	13,022	98,780
Arrendauto S.A.	8,269	2,328
Virtualinfo S.A.	4,697	12,266
Novoplant S.A.	2,748	121
Armacar S.A.	104	-
Indian Motos Inmot S.A.	-	1,310,961
Neotruck S.A.	-	40
Asiauto S.A.	-	357
Karnataka S.A.	(2,765)	24,171
Tecnocyclo S.A.	-	1,141
Total	64,389,108	67,936,469

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUDAI S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2016

(en US dólares)

<u>Compras</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Starmotors S.A.	35,709,074	49,192
Autohyun S.A.	4,611,851	635,305
Logística Automotriz Manta Logimanta S.A.	2,794,162	3,633,364
Importadora De Vehículos Comerciales S.A.	2,372,510	12,233
Sherloctech Solutions S.A.	1,939,460	2,168,924
Almacenera Almacopio S.A.	1,309,445	2,276,587
Karnataka S.A.	1,024,304	802,009
Seguros Unidos S.A.	1,006,136	827,458
Neoauto S.A.	788,858	420,240
Intrans Ecuador S.A.	390,784	4,758
Quito Motors S.A. Comercial E Industrial	317,213	8,354,697
Ecsyauto S.A.	266,571	207,788
Quito Mercantil Automotriz Merquiauto S.A.	249,830	121,336
Arrendauto S.A.	234,000	216,000
Autoexpress Compañía Anónima	166,132	85,088
International Professional Services Inpsercom S.A.	125,937	-
Virtualinfo S.A.	112,011	53,863
J&E Marketing Y Publicidad S.A.	108,740	-
Newdevelopment S.A.	42,000	36,000
Fisum S.A.	41,755	5,402,991
Neotruck S.A.	28,000	112,500
Constructora San Jerónimo S.A.	26,400	-
Synimsa S.A.	15,623	-
Sociedad Electrónica S.A. Socelec	5,980	-
Indianegocios S.A.	4,606	8,443
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	3,083	-
Reencauchadora Andina Reencandina S.A.	2,258	-
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	-	563,338
Gasgua S.A.	814	408
Newtire S.A.	385	12,536
Indian Motos Inmot S.A.	173	1,333
El Carrusel Cía. Ltda.	41	-
Industrias Motorizadas Indumot S.A.	31	-
Market & Price Finder Cía. Ltda.	-	9,843
Total	53,698,167	26,016,235

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros. Las transacciones no incluyen impuesto al valor agregado.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

28. Precios de transferencia:

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- * El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- * El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A. aplica el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado inferior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

29. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.



Sr. Lucas Artega Rodríguez
Gerente General



Ing. Lucía Quizhpi Gutierrez
Contadora General