

Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

Miembro AIC: Foro de Firmas 054-2274

Oficio No. 051 CHDP - 18

Ibarra, 29 de junio del 2018

Señor:

Ángel Patricio Hidrobo Estrada

GERENTE GENERAL AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA AUTHESA S.A.

Presente.-

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente sírvase encontrar dos ejemplares de nuestro Informe Dictamen de Auditoría Externa, realizada a los Estados Financieros de la entidad **AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA AUTHESA S.A.**, por el período terminado al 31 de diciembre del año 2017.

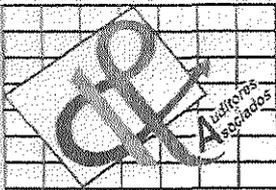
Reiterando nuestros sentimientos de alta consideración y estima nos suscribimos y quedamos a la orden para cualquier información adicional.

Atentamente,

Dr. C.P.A. Rodolfo Chacón Bastidas
GERENTE GENERAL

Dra. C.P.A. Maria De la Portilla Vera
SOCIA - PRESIDENTA

Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.
SC-RNAE-355



Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

Miembro AIC. Foro de Firmas 054-2274

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA AUTHESA S.A.

Opinión

Hemos examinado el estado de situación financiera adjunto de la compañía AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA AUTHESA S.A., al 31 de diciembre del año 2017 y los correspondientes estados de: resultado integral de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo; así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias, que le son relativos por el período terminado en esa fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía al 31 de diciembre del año 2017, el estado de resultados integral de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF adoptadas en la República del Ecuador.

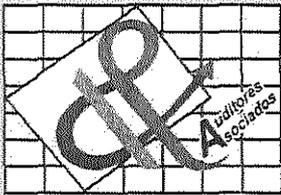
Fundamentos de la opinión

Realizamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más detalladamente en la sección “Responsabilidades del Auditor para la Auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la compañía AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA AUTHESA S.A., de acuerdo con el Código de Ética emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores – IESBA, junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética del ISBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y adecuada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros.

La administración de AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA AUTHESA S.A., es responsable de la preparación y presentación de los Estados Financieros de acuerdo a las NIIF. Esta responsabilidad contiene el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos adecuados para que la preparación y presentación razonable de los estados



Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

Miembro AIC: Foro de Firmas 054-2274

financieros estén libres de errores significativos por fraude o error, la selección y la aplicación de apropiadas políticas de contabilidad, así como la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda las cuestiones relacionadas a este aspecto, utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento.

Los encargados de la administración de la compañía, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la misma.

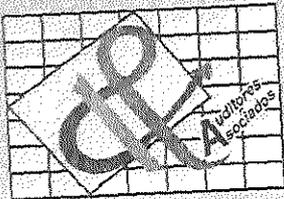
Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.

Nuestra responsabilidad como auditores consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros citados en el párrafo uno basada en nuestra auditoría. El examen fue realizado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo y estén libres de errores materiales de revelación.

La auditoría incluye, el examen basándose en pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros, comprenden también la aplicación de procedimientos que sirvan para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros, e incluye procedimientos que permitan la evaluación del riesgo, de que los estados financieros presenten errores significativos por fraude o error. Al realizar las evaluaciones del riesgo, consideramos los controles internos relevantes de la empresa para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno de la empresa.

Una auditoría incluye también la evaluación de las Normas de Contabilidad utilizadas, según disposiciones legales emitidas en la república del Ecuador y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas realizadas por la administración de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y pertinente para proporcionar una base para expresar y sustentar nuestra opinión de auditoría.

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



Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

Miembro AIC: Foro de Firmas 054-2274

Otros asuntos

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, por parte de AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA AUTHESA S.A., al 31 de diciembre del año 2017, requerida por disposiciones legales emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI, se emite por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la entidad.

Al 31.12.2017 y a la fecha de preparación de este informe 29 de junio del 2018, no ha habido ningún evento posterior a la fecha de los estados financieros que pudiera requerir ajuste o revelación en los mismos, según opinión de la Gerencia.

Ibarra, junio 29, 2018.

Dr. C.P.A. Rodolfo Chacón Bastidas
GERENTE GENERAL

Dra. C.P.A. María De la Portilla Vera
SOCIA - PRESIDENTA

Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.
SC-RNAE-355

3 de 3

AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA AUTHESA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

CONTENIDO:	PÁGINA
Estado de situación financiera	3
Estado de Resultado Integral	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

ABREVIATURAS:

AUTHESA	Automotores Hidrobo Estrada AUTHESA S.A.
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIF	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
LORTI	Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
USD	U.S. dólares

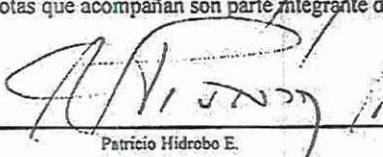
ÍNDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2017

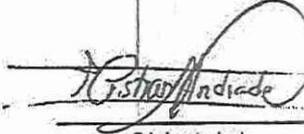
	<u>NOTAS</u>	<u>PAGINAS</u>
Información General	1	7
Políticas contables	2	8
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	18
Cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar	4	18
Inventarios	5	20
Propiedades, planta y equipo	6	20
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	7	22
Provisiones por pagar a empleados	8	24
Impuestos por pagar	9	26
Patrimonio	10	30
Ingresos por ventas	11	31
Costo de ventas	12	31
Gastos de Administración	13	31
Gastos Ventas	14	35
Índices Financieros	15	35
Instrumentos Financieros	16	36
Seguridad industrial y medio ambiente	17	37
Prevención de Lavado de activos	18	38
Hechos ocurridos después de la fecha del período sobre el que se informa	19	38
Aprobación de los estados financieros	20	38

AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA AUTHESA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES)

	NOTA	2017	2016	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	% ACTIVOS 2016	% ACTIVOS 2017
ACTIVOS		6.294.489,00	4.349.007,14	1.945.481,86	44,73%	100,00%	100,00%
ACTIVO CORRIENTE:							
Efectivo y equivalente efectivo	3	191.199,53	354.893,30	(163.693,77)	-46,12%	8,16%	3,04%
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4	2.022.662,92	1.256.452,12	766.230,80	60,98%	28,89%	32,13%
Inventarios	5	2.098.501,83	1.160.391,71	938.110,12	80,84%	26,68%	33,34%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		4.312.364,28	2.771.737,13	1.540.647,15	96,70%	63,73%	66,51%
ACTIVOS NO CORRIENTE:							
Propiedades planta y equipo neto	6	1.522.602,50	1.538.260,01	(15.657,51)	-1,02%	35,37%	24,19%
Activos diferidos		33.370,00	39.010,00	(5.640,00)	-14,46%	0,90%	0,53%
Otros activos no corrientes		426.132,22	-	426.132,22	100,00%	0,00%	6,77%
PASIVOS							
PASIVO CORRIENTE							
Cuentas por pagar	7	2.866.157,44	1.390.145,07	1.476.012,37	106,18%	31,96%	45,53%
Provisiones por pagar empleados	8	63.955,43	35.291,19	28.664,24	81,22%	0,81%	1,02%
Impuestos por pagar	9	321.702,87	195.279,92	126.422,95	64,74%	4,49%	5,11%
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3.261.816,74	1.620.716,18	1.631.099,56	100,64%	37,27%	51,66%
PATRIMONIO	10						
Capital social pagado		809.500,00	809.500,00	-	0,00%	18,61%	12,86%
Reserva legal		250.698,36	221.407,33	29.291,03	13,23%	5,09%	3,98%
Reserva de valuación		60.000,00	25.000,00	35.000,00	140,00%	0,57%	0,95%
Resultados ejercicios anteriores		1.672.383,63	1.631.995,46	40.388,17	2,47%	37,53%	26,57%
Resultados ejercicio		263.619,27	40.388,17	223.231,10	552,71%	0,93%	4,19%
Otros resultados integrales		13.528,00	-	13.528,00	100,00%	0,00%	-0,21%
TOTAL PATRIMONIO		3.042.678,26	2.728.290,96	327.387,30	12,00%	0,63%	0,46%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		6.294.489,00	4.349.007,14	1.945.481,86	44,73%	100,00%	100,00%

Las notas que acompañan son parte integrante de los estados financieros.

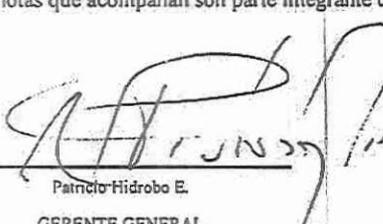

Patricio Hidrobo E.
GERENTE GENERAL


Cristian Andrade
CONTADOR GENERAL
REGISTRO: 36560

AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA AUTOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
ANÁLISIS COMPARATIVO 2017-2016
(EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES)

	NOTAS	2017	2016	VARIACIÓN	% VAR.	% 2016	% 2017
INGRESOS POR VENTAS	11	15.559.624,65	7.352.831,19	8.206.793,46	111,61%	98,61%	99,22%
Vehículos, repuestos y talleres		16.794.083,40	8.147.730,40	8.646.353,00	106,12%	109,27%	107,09%
Descuentos y devoluciones en ventas		-1.234.458,75	-794.899,21	(439.559,54)	55,30%	-10,66%	-7,87%
INGRESO NO OPERACIONALES		122.409,80	103.648,84	18.760,96	18,10%	1,39%	0,78%
COSTO DE VENTAS	12	14.123.606,63	6.572.082,92	7.551.523,71	114,90%	88,14%	90,06%
Venta vehículos, repuestos y taller		14.123.606,63	6.572.082,92	7.551.523,71	114,90%	88,14%	90,06%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	13	675.910,76	551.646,92	124.263,84	22,53%	7,40%	4,31%
Gastos administración		512.810,37	355.069,74	157.740,63	44,43%	4,76%	3,27%
Gastos generales		163.100,39	196.577,18	(33.476,79)	-17,03%	2,64%	1,04%
GASTOS DE VENTAS	14	416.544,44	254.775,08	161.769,36	63,49%	3%	3%
Gastos de venta		167.138,52	93.180,85	73.957,67	79,37%	1,25%	1,07%
Gastos de gestión y viajes		45.832,88	18.421,72	27.411,16	148,80%	0,25%	0,29%
Gastos impuestos, contribuciones y otros		35.966,75	22.138,98	13.827,77	62,46%	0,30%	0,23%
Gasto depreciación		75.902,04	70.385,21	5.516,83	7,84%	0,94%	0,48%
Gasto provisión incobrables		41.860,68	14.998,94	26.861,74	179,09%	0,20%	0,27%
Gastos financieros		49.843,57	35.649,38	14.194,19	39,82%	0,48%	0,32%
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES		4.672,95	5.446,07	(773,12)	-14,20%	0,07%	0,03%

Las notas que acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Patricio Hidrobo E.
GERENTE GENERAL

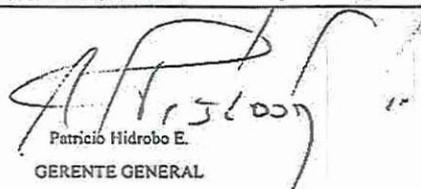

Cristian Andrade
CONTADOR GENERAL

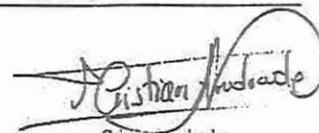
REGISTRO: 36560

AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA ALTHES S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA VALUACIÓN	RESULTADOS ACUMULADOS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo Inicial al 1-enero-2016	809.500,00	216.919,79	-	1.583.943,94	-	48.051,49	2.658.415,22
Resultado del ejercicio						72.529,04	72.529,04
15% Participación trabajadores						(10.879,36)	(10.879,36)
Impuesto a la Renta 2016						(16.773,94)	(16.773,94)
Apropiación Reserva Legal		4.487,57				(4.487,57)	(0,00)
Reclasificación de utilidades				48.051,49		(48.051,49)	-
Reserva valuación			25.000,00			-	25.000,00
Saldo final al 31-Dic-2016	809.500,00	221.407,37	25.000,00	1.631.995,43	-	40.388,17	2.728.290,97
Resultado del ejercicio						461.299,67	461.299,67
15% Participación trabajadores						(69.194,95)	(69.194,95)
Impuesto a la Renta 2017						(99.194,42)	(99.194,42)
Apropiación Reserva Legal		29.290,99				(29.290,99)	0,00
Reclasificación de utilidades				40.388,17		(40.388,17)	-
Reserva valuación			35.000,00			-	35.000,00
Otros resultados integrales					(13.528,00)	-	(13.528,00)
Saldo final al 31-Dic-2017	809.500,00	250.698,36	60.000,00	1.672.383,63	(13.528,00)	263.619,27	3.042.673,26

Las notas que acompañan son parte integrante de los estados financieros.

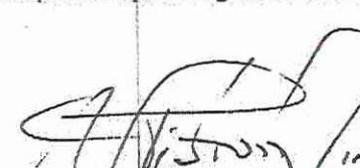

Patricio Hidrobo E.
GERENTE GENERAL

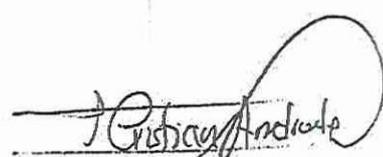

Cristian Andrade
CONTADOR GENERAL
REGISTRO: 36560

AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA "AUTHESA"
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(EN DÓLARES DE NORTE AMÉRICA)

	VALOR USD
Efectivo utilizado en Actividades Operativas	
antes de cambios en el capital de trabajo	36.749,78
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación	
Aumento Cuentas por Cobrar	617.262,33
Aumento Otras Cuentas por Cobrar	148.974,45
Disminución en Anticipos Proveedores	-5,98
Aumento en Inventarios	938.110,12
Disminución en Cuentas por Pagar a Proveedores Compañías Relacionadas	-1.591.664,73
Disminución en Anticipo Clientes	22.809,93
Disminución en Otras Cuentas por Pagar	-173.583,79
Disminución en Provisiones Sociales	-109.405,60
Aumento en Obligaciones con Instituciones Públicas	-126.422,95
Efectivo Neto usado en Actividades de Operación	-273.926,22
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Caja Efectivo (usado) proveniente de Activos de Inversión	73.482,67
Disminución Neta en el Efectivo	-163.693,77
Saldo de Efectivo al principio del año	354.893,30
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	191.199,53

Las notas que acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Patricio Hidrobo E.
GERENTE GENERAL


Cristian Andrade
CONTADOR GENERAL
 REGISTRO: 36560

AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA AUTHESA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

NOTA No 1.- INFORMACIÓN GENERAL

1.1. La empresa Automotores Hidrobo Estrada AUTHESA S.A., fue constituida el 04 de septiembre del 2001; mediante escritura No. 2310 celebrada en la Notaría Pública Segunda del Cantón Ibarra, se realiza Aumento de Capital y Reforma de Estatuto, el 17 de noviembre del 2010; mediante escritura pública No. 10.124 celebrada en la Notaría Tercera del Cantón Quito.

En el artículo tercero Objeto social, AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA AUTHESA S.A., el objeto social será principalmente:

- a) "compraventa, consignación, permuta distribución, importación y exportación de automotores, camiones, acoplados, tractores, rodados, motores, nuevos o usados, repuesto y accesorios de la industria automotriz y reparación de vehículos automotores, sus partes y accesorios.
- b) Compra y venta y permuta y representaciones de combustibles, lubricantes, lavado, engrase de vehículos, incluida la exportación de estaciones de servicio, así como productos y subproductos, mercaderías, industrializadas o no en general, cualquier otro artículo para vehículos automotores, sin restricción ni limitación alguna, su importación y exportación, y las reparaciones de vehículos automotores, sus partes y accesorios.
- c) Acondicionamiento de automotores cero kilómetros y sus posteriores servicios de garantía, por cuenta y orden de concesionario oficiales, ajustándose estos trabajos a las especificaciones de las fábricas.
- d) Comercialización de cubiertas, cámaras, ruedas y llantas ya sean nuevas o usadas y renovadas, sus accesorios complementarios para todo tipo de automotores y la prestación del servicio integral de plomería.
- e) Compra venta, alquiler, ARRENDAMIENTO DE PROPIEDADES INMUEBLES INCLUSIVE LAS COMPENDIDAS BAJO el Régimen de Propiedad Horizontal, así como también."

El domicilio principal de la Compañía será la Ciudad de Ibarra provincia de Imbabura, sector la Florida; en la Avenida Mariano Acosta y Manuela Cañizares.

El Capital Social al 31-12-2016 tiene un valor de 809.500,00 USD. Su valor se detalla en la nota Capital Social accionistas.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

1.2. Situación económica del país

En el país el Producto Interno (PIB) creció 3% el año 2017, según informó el Banco Central del Ecuador. La entidad estatal indicó que el dinamismo se explica principalmente por el aumento del gasto del consumo final de los hogares, el gasto de consumo final del Gobierno y las exportaciones. En este último rubro destaca el crecimiento de banano, café y cacao, 6,3%; camarón elaborado, 10%; pescado y otros productos acuáticos elaborados, 2,6%; aceites refinados de petróleo, 20,9%; flores 7%; entre otros.

El nuevo gobierno anunció medidas económicas que contribuirían a reactivar la economía y fortalecer la dolarización.

Entre las actividades económicas que presentaron un mayor crecimiento el año pasado están el suministro de agua y electricidad con 12,9%, servicios financieros 10,9%, acuicultura 7,5%, correo y comunicaciones 6,7% y enseñanza 6,2%. En cambio, las actividades de petróleo y minas (-2,7%) y construcción (-5,9%) evidenciaron una contracción.

Durante el período comprendido de enero octubre de 2017, existió un incremento en las colocaciones del sistema financiero. En los bancos privados el volumen de crédito aumentó en 6% respecto a igual período de 2016, mientras que en las instituciones financieras públicas creció en 26%.

Información de la AEADE, el mercado automotor nacional registra en el año 2017 una recuperación alineada con el comportamiento de la economía nacional. Esta recuperación es alentadora para las empresas automotrices que en el año 2016 registraron el nivel de ventas más bajo de la última década, con una reducción del 41% en relación al promedio de su actividad comercial (108.228 unidades).

El crecimiento de la confianza del consumidor, el desempeño positivo de la economía nacional y la eliminación de restricciones al comercio contribuyeron con la recuperación del sector automotor ecuatoriano, que al cierre de 2017 registró la comercialización de 105.077 vehículos nuevos, la recuperación permitió al sector acercarse al promedio, con una diferencia de -3%.

NOTA No. 2.- PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y presentan de manera explícita y sin reserva la situación financiera de la compañía al 31.12.2017.

La presentación de los Estados Financieros de conformidad con NIIF requiere que la administración de AUTHESA S.A. realice ciertas estimaciones con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la administración de AUTHESA S.A., estas estimaciones estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación, se resumen las principales políticas contables adoptadas por la Empresa AUTHESA S.A., en la preparación de sus Estados Financieros tal como lo requiere la NIIF, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31.12.2017, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presenta.

2.2. Bases de Preparación de los Estados Financieros.

Los Estados Financieros de la compañía comprenden los Estados de Situación Financiera, los Estados de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio, y de Flujos de Efectivo en el año terminado al 31.12.2017. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con NIIF; siendo la unidad de moneda el dólar de los Estados Unidos de Norte América.

2.3. Período Contable

Los estados financieros corresponden al período comprendido del 01.01.2017 al 31.12.2017.

2.4. Efectivo y depósitos de efectivo. -

El efectivo y equivalentes, incluye los activos financieros líquidos correspondientes a todos los valores recaudados e ingresados a Tesorería en forma diaria y depositada en un plazo máximo de 24 horas, los mismos que son verificados por Contabilidad, incluye además los sobregiros bancarios.

2.5. Cuentas por cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar.

Cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

AUTHESA S.A., mantiene cuentas por cobrar por concepto de venta de vehículos, repuestos y servicios de talleres realizadas a crédito. Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses que incluyen los intereses implícitos se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de vehículos es de 180 días, para repuestos y servicio de talleres es de 60 días.

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

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.6.1. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para una cuenta por cobrar medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros del flujo de

efectivo estimado futuro, reflejando el efecto de las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.7. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo para el inventario de vehículos, al método del costo promedio ponderado para el inventario de repuestos. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta, en el caso de Automotores Hidrobo Estrada Authesa S.A., el valor neto realizable es el valor del costo debido a que el valor de rentabilidad es mayor al valor del costo que se incurre para realizar la venta.

2.8. Propiedades, planta y equipo

2.8.1. Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.8.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

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

2.8.3. Método de depreciación y vida útil

El costo o valor revaluado de propiedades, 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 propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>DETALLE DEL ACTIVO</u>	<u>VIDA</u> <u>(AÑOS)</u>	<u>ÚTIL</u>
Edificios e instalaciones	60	
Maquinaria y equipo de taller	10	
Herramientas de taller	5	
Muebles y enseres	10	
Equipos de computación	3	
Rótulos	5	
Vehículos	5	

2.8.4. Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o de la venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del ejercicio corriente.

2.8.5. Método de amortización y vida útil

La amortización de las licencias se carga al resultado del ejercicio corriente sobre su vida útil estimada considerando los plazos contractuales utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.9. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. De darse el caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro.

Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo sobre una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.10. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con 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 la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días para vehículos, y 30 días para proveedores de repuestos y talleres.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se cancelen de conformidad con los términos crediticios pre acordado.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.10.1. Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.11. Impuestos

El gasto por concepto de Impuesto a la Renta corresponde a la sumatoria del Impuesto a la Renta por Pagar Corriente y el Impuesto Diferido.

2.11.1. Impuestos corrientes

Los impuestos por pagar corrientes se basan 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 nunca son 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.

En el año 2017, las normas tributarias vigentes acuerdo a la composición societaria de cada Compañía establecían una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual fue aplicada por la Compañía.

Se encuentra vigente la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de Impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

2.11.2. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de 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.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse 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 debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos, esto para dar cumplimiento a la aplicación de la NIC 12 Impuesto a las Ganancias.

2.11.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser 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.

2.12. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable que la empresa tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios 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 mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

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 cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.13. Beneficios a empleados

2.13.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos de la 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.

2.13.2. 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 acuerdo con disposiciones legales.

2.14. Reconocimiento de ingreso.

Los 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.

2.14.1. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- d) Sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- e) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.14.2. Prestación de Servicios

Los ingresos ordinarios procedentes de la prestación de servicios de talleres, se registrarán cuando cumplan las siguientes condiciones:

- (a) El grado de ejecución de la transacción, al final del periodo reportado, pueda ser medido con fiabilidad;
- (b) Los costos incurridos en la prestación del servicio, así como los que quedan por incurrir hasta terminarla, puedan ser igualmente medidos con fiabilidad;

- (c) Cuando una actividad especial de talleres sea más representativa que otras, el reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias se aplazará hasta que el mismo haya sido ejecutado, quedando en inventarios en proceso los que no se concluyan con el valor utilizado.

2.14.3. Comisiones

Cuando la Compañía actúa como “agente” en lugar de principal en la transacción, los ingresos reconocidos corresponden al monto neto de la comisión ganada por la Compañía.

2.14.4. Intereses

Los intereses se reconocerán utilizando el método del tipo de interés efectivo, considerando los flujos de efectivo según la tabla de amortización de la deuda acordada con el cliente.

2.15. Costos de venta y Gastos

Los costos de venta 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 haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.16. Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

NIIF	Título	Fecha Enmienda	Fecha vigencia	de
NIIF 7	Instrumentos Financieros - Información a Revelar	Septiembre 2014	Enero 2018	2016
NIIF 9	Instrumentos Financieros	Noviembre 2013	Enero 2018	
NIIF 15	Ingresos de contratos con clientes	Mayo 2014	Enero 2018	
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 2016	Enero 2019	
NIC 39	Instrumentos financieros Reconocimiento y medición	Noviembre 2013	Enero 2018	

NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2017 el efectivo y equivalentes de efectivo se presentan así:

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
CAJA	3.142,60	358,16	2.784,44	777,43%
Caja general tesorería	2.942,60	158,16	2.784,44	1760,52%
Caja chica	200,00	200,00	-	0,00%
BANCOS	188.056,93	354.535,14	(166.478,21)	-46,96%
Banco Promerica	8.694,38	14.256,00	(5.561,62)	-39,01%
Banco Pacifico ahorros	295,00	295,00	-	0,00%
Banco Pacifico	32.628,88	7.367,87	25.261,01	342,85%
Banco Pichincha	106.326,24	174.478,63	(68.152,39)	-39,06%
Banco Internacional Ibarra	16.664,10	38.505,95	(21.841,85)	-56,72%
Banco Austro	2.846,39	22.987,55	(20.141,16)	-87,62%
Banco de Guayaquil	63,39	6.008,21	(5.944,82)	-98,94%
Mutualista Imbabura	4.647,43	4.647,43	-	0,00%
Banco Capital	15.891,12	85.988,50	(70.097,38)	-81,52%
TOTAL	191.199,53	354.893,30	(163.693,77)	-46,12%

NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2017 las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se presentan así:

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
Cuentas por cobrar (4.1)	1.501.231,76	886.066,47	615.165,29	69,43%
Anticipos SRI (4.2)	508.760,01	359.785,56	148.974,45	41,41%
Anticipo proveedores	10.594,11	10.600,09	(5,98)	-0,06%
TOTAL	2.020.585,88	1.256.452,12	764.133,76	60,82%

4.1. El saldo de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2017 está compuesto de la siguiente manera:

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
Cuentas por cobrar clientes vehículos (1)	1.230.337,28	656.335,36	574.001,92	87,46%
Cuentas por cobrar clientes repuestos	23.496,77	6.599,03	16.897,74	256,06%
Cuentas por cobrar clientes talleres	83.637,72	66.137,66	17.500,06	26,46%
Cuentas por cobrar facturas administrativas	38.925,83	25.074,76	13.851,07	55,24%
Cuentas por cobrar varios	124.834,16	124.834,16	-	0,00%
Cuentas por cobrar empleados	-	794,38	(794,38)	-100,00%
Faltante de caja (*)	2.097,04	6.291,12	(4.194,08)	-66,67%
TOTAL	1.503.328,80	886.066,47	617.262,33	69,66%

(*) El faltante en caja está en litigio judicial.

(1). Del análisis realizado en la cartera de vehículos en el mes de abril 2018 como hechos ocurridos posteriormente al cierre del período fiscal 2017, se debe indicar que del 100% de las cuentas por cobrar de vehículos el 69,79% se ha recaudado, el 26,93% se encuentran por vencer y el 3,28% se encuentra en dudoso recaudo. Por lo indicado el riesgo en la cartera no es elevado debido al proceso de calificación del crédito, historial crediticio del cliente y documentos de que garantiza el cobro. En el cuadro siguiente se podrá observar el análisis de lo señalado.

ANÁLISIS CARTERA ABRIL 2018 (VEHÍCULOS PRINCIPAL Y CAYAMBE)				
AGENCIA	TOTAL CARTERA USD 31-12-2017 (1)	CARTERA CANCELADOS USD 19-04-2018 (2)	CARTERA USD DUDOSO RECAUDO (3)	CARTERA USD POR VENCER CRÉDITO < 0 IGUAL A 1 AÑO (4) = (1-2-3)
Principal	1.068.686,64	726.347,47	40.412,86	301.926,31
Cayambe	161.650,64	132.295,75	-	29.354,89
TOTAL CARTERA	1.230.337,28	858.643,22	40.412,86	331.281,20
PORCENTAJES RECAUDACIÓN	100%	69,79%	3,28%	26,93%

Los saldos por cobrar a clientes (vehículos, talleres repuestos, administración) mantienen la siguiente antigüedad en cartera:

Periodo	Vigente	Vencido 1-30 Días	Porcentaje	Vencido 31-60 Días	Porcentaje	Vencido 61-90 Días	Porcentaje	Vencido Más 90 Días	Porcentaje	Notas Crédito	Total	
31/12/2017	Vehículos	1.049.068,88	89,10%	439,19	11,26%	443,44	19,78%	35.129,73	49,87%	0,00	1.230.337,28	
	Repuestos	8.671,06	3,49%	995,71	25,53%	1.398,45	62,38%	8.931,74	12,68%	29,65	23.496,77	
	Taller	42.325,51	13,56%	2.447,33	62,74%	-	0,00%	25.300,19	35,92%	813,00	83.637,72	
	Administración	36.717,43	707,24	0,43%	18,59	0,48%	400,00	17,84%	1.082,57	1,54%	0,00	38.925,83
Totales	1.136.782,88	163.027,78	100,00%	3.900,82	100,00%	2.241,89	100,00%	70.444,23	100,00%	842,65	1.376.397,60	
31/12/2016	Vehículos	564.439,84	26,16%	2.033,13	25,19%	879,29	10,89%	62.822,95	68,69%	0,00	656.335,36	
	Repuestos	1.890,59	901,10	2,38%	13,91	0,17%	10,97	0,14%	3.782,46	4,14%	-100,78	6.599,03
	Taller	18.815,91	10.692,04	28,19%	4.847,53	60,05%	6.933,28	85,86%	24.849,51	27,17%	-0,61	66.138,27

Administración	23,465,34	179,81	0,47%	1.178,18	14,39%	251,43	3,11%	-	0,00%	0,00	25.074,76
Totales	608.611,68	37.933,10	100,00%	8.072,75	100,00%	8.074,97	100,00%	91.454,02	100,00%	-101,39	754.147,42

4.2. El saldo de anticipos Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del 2017 se presentan así:

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
Anticipo 50% imppto. Rentá	206.526,99	174.313,81	32.213,18	18,48%
Anticipo retención fuente	70.756,80	52.228,24	18.528,56	35,48%
IVA crédito tributario	229.616,37	130.746,30	98.870,07	75,62%
Anticipo retención fuente IVA	1.859,85	2.497,21	(637,36)	-25,52%
TOTAL	508.760,01	359.785,56	148.974,45	41,41%

NOTA No. 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de inventarios se presenta así:

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
Inventario Vehículos (*)	1.809.394,26	854.639,08	954.755,18	111,71%
Inventario Repuestos (*)	255.219,04	258.686,89	(3.467,85)	-1,34%
Inventario en Proceso	33.888,53	47.065,74	(13.177,21)	-28,00%
TOTAL	2.098.501,83	1.160.391,71	938.110,12	80,84%

(*) En el inventario de vehículos el distribuidor emite notas de crédito reconociendo el margen de precios de unidades, que por su rotación de modelos afecta a los concesionarios. Igualmente emite notas de crédito por concepto de recompra de inventario de repuestos por obsolescencia, debido a su lenta rotación del inventario por lo que no existe riesgo de deterioro de inventario.

NOTA No. 6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de propiedades, planta y equipo se presenta así:

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				
DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
No depreciable	830.777,23	830.777,23	-	0,00%
Depreciable	956.644,11	909.282,83	47.361,28	5,21%
Depreciación acumulada	-264.818,84	-201.800,05	(63.018,79)	31,23%
TOTAL	1.522.602,50	1.538.260,01	(15.657,51)	36,44%

6.1. Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

DESCRIPCIÓN	SALDO AL	ADICIONES	BAJAS Y/O	SALDO AL	%
	1/1/2017	Y/O AJUSTES	AJUSTE	31/12/2016	Depreciación
ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES					
Terreno	830.777,23	-	-	830.777,23	
TOTAL, NO DEPRECIABLE	830.777,23	-	-	830.777,23	-
ACTIVOS DEPRECIABLES					
Edificio	541.703,57	-	-	541.703,57	
Muebles y Enseres	39.279,46	-	639,87	38.639,59	10%
Equipos de Oficina	3.993,47	-	-	3.993,47	10%
Equipos de Cómputo y Electrónicos	28.476,27	19.272,69	8.925,74	38.823,22	33%
Rótulos Publicitarios	83.989,28	-	3.317,64	80.671,64	10%
Maquinaria y Equipo	74.969,42	5.971,84	-	80.941,26	10%
Vehículo	136.871,36	35.000,00	-	171.871,36	20%
TOTAL, DEPRECIABLE	909.282,83	60.244,53	12.883,25	956.644,11	

DEPRECIACIÓN ACUMULADA					
DESCRIPCIÓN	SALDO AL 01/01/2016	GASTO DEPRECIACIÓ N	BAJAS Y/O AJUSTE RECLASIFICACIÓ N	SALDO AL 31/12/2016	% Depreciación
Edificio	-	-	-	-	
Muebles y Enseres	31.175,70	26.226,50	41.262,20	16.140,00	10%
Equipos de Oficina	6.665,13	822,30	5.842,66	1.644,77	10%
Equipos de Cómputo y Electrónicos	11.056,58	11.330,62	9.581,54	12.805,66	33%
Rótulos Publicitarios	43.601,17	9.605,76	17.792,65	35.414,28	10%
Maquinaria y Equipo	53.694,73	13.992,54	32.123,29	35.563,98	10%
Vehículo	89.830,14	22.373,61	11.972,39	100.231,36	20%
TOTAL DEPRECIACIONES	236.023,45	84.351,33	118.574,73	201.800,05	
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	156.700,64	1.346.900,35	34.659,02	1.538.260,01	

DEPRECIACIÓN ACUMULADA					
DESCRIPCIÓN	SALDO AL	GASTO	BAJAS Y/O AJUSTE	SALDO AL	%
	1/1/2017	DEPRECIACIÓN	RECLASIFICACIÓN	31/12/2017	Depreciación
Edificio	-	27.085,20	-	27.085,20	
Muebles y Enseres	16.140,00	3.869,29	639,87	19.369,42	10%
Equipos de Oficina	1.644,77	425,70	-	2.070,47	10%
Equipos de Cómputo y Electrónicos	12.805,66	11.225,53	8.925,74	15.105,45	33%
Rótulos Publicitarios	35.414,28	8.315,98	3.317,64	40.412,62	10%
Maquinaria y Equipo	35.563,98	12.000,58	7.540,24	40.024,32	10%
Vehículo	100.231,36	27.374,28	6.854,28	120.751,36	20%
TOTAL, DEPRECIACIONES	201.800,05	90.296,56	27.277,77	264.818,84	
TOTAL, ACTIVO FIJO NETO	1.538.260,01	-30.852,03	14.394,52	1.522.602,50	

NOTA No. 7.- CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 las cuentas por pagar a proveedores se registran como sigue:

DETALLE	VALOR USD 31 DE DICIEMBRE 2017	VALOR USD 31 DE DICIEMBRE 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
Cuentas por pagar proveedores (7.1)	2.687.638,06	1.095.973,33	1.591.664,73	145,23%
Cuentas por pagar empleados (7.2)	115.581,15	34.839,79	80.741,36	231,75%
Anticipo clientes (7.3)	61.382,38	84.192,31	(22.809,93)	-27,09%
Otras cuentas por pagar	1.555,85	175.139,64	(173.583,79)	-99,11%
TOTAL	2.866.157,44	1.390.145,07	1.476.012,37	106,18%

7.1. El saldo por pagar a proveedores se detalla a continuación:

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
Cuentas por pagar proveedores vehículos (*)	2.565.196,01	996.689,10	1.568.506,91	157,37%
Cuentas por pagar proveedores repuestos	64.794,06	69.710,50	(4.916,44)	-7,05%
Cuentas por pagar proveedores talleres	2.754,67	1.639,29	1.095,38	66,01%

Cuentas por pagar proveedores administración	54.893,32	27.914,44	26.978,88	96,65%
TOTAL	2.687.638,06	1.095.973,33	1.591.664,73	145,23%

(*) El incremento en la cuenta por pagar compra de vehículos, es por la asignación de unidades del distribuidor al concesionario, según el histórico de ventas del año pasado.

7.2. El saldo por pagar empleados se detalla a continuación:

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
Sueldo por pagar	40.447,32	23.903,07	16.544,25	69,21%
15% participación trabajadores (*)	69.194,95	10.879,36	58.315,59	536,02%
Talleres y repuestos	-	0,60	(0,60)	-100,00%
Varios descuentos Empleados	5.907,68	24,35	5.883,33	24161,52%
Porta, alegro, descuento empleados	10,00	11,20	(1,20)	-10,71%
Seguro de vida descuento empleados	21,20	21,21	(0,01)	-0,05%
TOTAL	115.581,15	34.839,79	80.741,36	231,75%

(*) Participación a Trabajadores

De conformidad con el Código de Trabajo, la empresa reconocerá en beneficio de sus trabajadores el 15% aplicable de las utilidades líquidas o contables. A continuación, se presenta el cálculo de la participación:

APLICACIÓN DE UTILIDAD LIQUIDA	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
Utilidad contable	461.299,67	72.529,04	388.770,63	536,02%
(-) 15 % Participación	(69.194,95)	(10.879,36)	(58.315,59)	536,02%
(-) Impuestos	(99.194,42)	(16.773,94)	(82.420,48)	491,36%
(-) Reserva legal	(29.291,03)	(4.487,57)	(24.803,46)	552,71%
UTILIDAD NETA	263.619,27	40.388,17	223.231,10	552,71%

7.3. El saldo de anticipos de clientes al 31 de diciembre de 2017 se detalla a continuación:

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
Anticipo clientes vehículos	40.028,50	66.727,49	(26.698,99)	-40,01%

Anticipos clientes repuestos	714,37	1.414,96	(700,59)	-49,51%
Anticipos clientes talleres	3.446,36	3.379,74	66,62	1,97%
Depósitos clientes por identificar	17.193,15	13.670,12	3.523,03	25,77%
TOTAL	61.382,38	85.192,31	(23.809,93)	-27,95%

NOTA No. 8.- PROVISIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de las Provisiones por pagar se define como sigue:

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
Décimo tercer sueldo por pagar	6.854,38	2.035,46	4.818,92	236,75%
Décimo cuarto sueldo por pagar	3.907,19	3.050,00	857,19	28,10%
Jubilación patronal (a)	27.326,00	16.462,00	10.864,00	65,99%
Desahucio (b)	14.926,00	6.001,00	8.925,00	148,73%
Aportes IESS personal por paga	3.930,10	3.013,05	917,05	30,44%
Aportes IESS patronal por paga	5.052,99	3.873,83	1.179,16	30,44%
Préstamos IESS por pagar	1.079,45	510,35	569,10	111,51%
Fondos de reserva por pagar	879,32	345,50	533,82	154,51%
TOTAL	63.955,43	35.291,19	28.664,24	81,22%

a) Jubilación patronal

El Código del Trabajo establece que en el caso del trabajador que hubiere cumplido 20 años y menos de 25 años de trabajo continuada o interrumpida, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos a valor presente de la obligación de jubilación patronal se presentan a continuación:

JUBILACIÓN PATRONAL	SALDOS AL	SALDOS AL	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
	2017	2016		
Balance de Situación				
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	16.462,00	26.804,00	(10.342,00)	-38,58%
Reserva contabilizada al inicio del año	-	-	-	0,00%
Costo laboral por servicios actuales	4.606,00	6.297,00	(1.691,00)	-26,85%
Costo financiero				-27,53%

	1.216,00	1.678,00	(462,00)	
Contribuciones de los partícipes al Plan	-	-	-	0,00%
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(491,00)	(2.673,00)	2.182,00	-81,63%
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	5.580,00	(4.080,00)	9.660,00	-236,76%
(Beneficios pagados)	-	-	-	0,00%
Costo por servicios pasados	-	-	-	0,00%
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo	-	-	-	0,00%
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(47,00)	(11.565,00)	11.518,00	-99,59%
Obligación por Beneficios Definidos al final del año	27.326,00	16.462,00	10.864,00	65,99%

b) Indemnización Laboral (desahucio)

De acuerdo con disposiciones del Código de 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 año de servicio.

Los movimientos a valor presente de la obligación de bonificación por desahucio se presentan a continuación:

INDEMNIZACIÓN LABORAL	SALDOS AL	SALDOS AL	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
	2017	2016		
Balace de Situación				
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	6.002,00	10.164,00	(4.162,00)	-40,95%
Reserva contabilizada al inicio del año	-	-	-	0,00%
Costo laboral por servicios actuales	1.546,00	2.399,00	(853,00)	-35,56%
Costo financiero	440,00	630,00	(190,00)	-30,16%
Contribuciones de los partícipes al Plan	-	-	-	0,00%
Pérdida actuarial reconocida por cambios en supuestos financieros	(113,00)	(684,00)	571,00	-83,48%
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida por ajustes y experiencia	7.052,00	3.234,00	3.818,00	118,06%
(Beneficios pagados)	-	(9.741,00)	9.741,00	-100,00%
Costo por servicios pasados	-	2.084,00	(2.084,00)	-100,00%
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo	-	-	-	0,00%
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-	-	0,00%
Obligación por Beneficios Definidos al final del año	14.926,00	6.001,00	8.925,00	148,73%

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados 31.12.2017 por Actuaría Consultores Cía. Ltda.

El cálculo de las obligaciones por concepto de jubilación patronal e indemnización laboral (desahucio) del año 2017 fueron calculados según la metodología actuarial "Método de Financiamiento: Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo del servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en cuenta el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis representan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión. El costo de la jubilación patronal, se carga a cada periodo fiscal en función del aumento de la antigüedad y en los sueldos de los trabajadores que laboran a la fecha de valoración actuarial.

El pago de la jubilación patronal determina que es un Plan de Beneficio Definido; por lo que en el cálculo actuarial se estiman los sueldos futuros a la edad de jubilación aplicando la respectiva probabilidad de llegar activo, para determinar la pensión de jubilación patronal que se pagará en forma vitalicia al jubilado. El monto total de este beneficio, expresado en valor actual al 31.12.2017 y que consta en la cuenta pasivo (reserva) es la provisión que se debe contabilizarse a esa fecha."

Las bases técnicas de las hipótesis actuariales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

DETALLE CUENTA	31 DE DICIEMBRE 2017	31 DE DICIEMBRE 2017	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
Tasa de descuento	7,57%	7,46%	0,11%	1,47%
Tasa de rendimiento financieros	N/A	N/A	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	2,50%	3,00%	-0,50%	-16,67%
Tabla rotación (promedio)	21,34%	11,80%	9,54%	80,85%

NOTA No. 9.- IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017, el saldo de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
IVA por pagar	195.840,33	166.006,43	29.833,90	17,97%
Retención en la fuente por pagar	26.668,12	12.499,55	14.168,57	113,35%
Impuesto a la renta por pagar	99.194,42	16.773,94	82.420,48	491,36%
TOTAL	321.702,87	195.279,92	126.422,95	64,74%

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
IVA ventas por pagar	168.301,19	152.047,21	16.253,98	10,69%
10% IVA retenido por pagar	22.690,24	11.277,31	11.412,93	101,20%
20% IVA retenido por pagar	1.170,57	1.632,66	(462,09)	-28,30%
30% IVA retenido por pagar	128,82	132,37	(3,55)	-2,68%
70% IVA retenido por pagar	490,68	902,88	(412,20)	-45,65%
100% IVA retenido por pagar	3.058,83	14,00	3.044,83	21748,79%
Retención 8% predomina el intelecto	125,61	67,73	57,88	85,46%
Retención 2% predomina mano obra	133,77	-	133,77	100%
Retención impuesto renta empleados	2.128,76	1.707,90	420,86	24,64%
Retención 1% compras bienes no	20.525,36	8.092,91	12.432,45	153,62%
Retención 1% transporte privado carga	-	0,73	(0,73)	-100,00%
Retención 1% promoción y publicidad	8,00	4,80	3,20	66,67%
Retención 1% seguros y reaseguros	9,44	-	9,44	100%
Retención 8% arriendo bienes	414,04	1.671,68	(1.257,64)	-75,23%
Retención 2% servicios entre sociedades	0,02	-	0,02	100,00%
Retención 2% otros aplicables 2%	774,09	943,80	(169,71)	-17,98%
Retención. 10% honorarios prof. predomina intelecto	2.549,03	10,00	2.539,03	25390,30%
Impuesto a la renta por pagar (a)	99.194,42	16.773,94	82.420,48	491,36%
TOTAL	321.702,87	195.279,92	126.422,95	64,74%

(a) CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

DESCRIPCIÓN	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
UTILIDAD CONTABLE	461.299,67	72.529,04	388.770,63	536,02%
(-) 15% Participación Trabajadores	69.194,95	10.879,36	58.315,59	536,02%
UTILIDAD ANTES IMPUESTO RENTA	392.104,72	61.649,68	330.455,04	536,02%
(+) Gasto no deducible	4.672,95	5.446,07	-773,12	-14,20%
UTILIDAD GRAVABLE	396.777,67	67.095,75	329.681,92	491,36%
Impuesto no reinversión	99.194,42	16.773,94	82.420,48	491,36%
TOTAL, IMPUESTO RENTA	99.194,42	16.773,94	82.420,48	491,36%
(-) Anticipo impuesto renta años anteriores	189.675,83	-	189.675,83	
(-) Anticipo impuesto renta	48.987,12	192.649,87	-143.662,75	-74,57%

(-) Retenciones fuente	18.528,56	13.972,05	4.556,51	32,61%
(+) Saldo del anticipo pendiente pago	13.972,05	16.946,09	-2.974,04	-17,55%
SALDO FAVOR CONTRIBUYENTE	243.219,46	189.675,83	53.543,63	28,23%
IMPUESTO POR PAGAR	-	-	-	0,00%
(-) Gastos no deducibles	4.672,95	5.446,07	-773,12	-14,20%
(-) 10% Reserva legal	29.291,03	4.487,57	24.803,46	552,71%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	263.619,27	40.388,17	223.231,10	552,71%

9.01. Código Orgánico de la Producción- Aspectos tributarios

El 12.10.2016 en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 860 se promulgó la LEY ORGÁNICA DE INCENTIVOS TRIBUTARIOS PARA VARIOS SECTORES PRODUCTIVOS E INTERPRETATIVA DEL ARTÍCULO 547 DEL CÓDIGO ORGÁNICO DE ORGANIZACIÓN TERRITORIAL, AUTONOMÍA Y DESCENTRALIZACIÓN, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

Artículo 1.- En la Ley de Régimen Tributario Interno, publicada en el Suplemento del R.O. No. 463, el 17 de noviembre del 2004, realícense las siguientes reformas:

Agréguese al final del numeral 12 del artículo 10 el siguiente inciso:

"Los empleadores tendrán una deducción adicional del 100% por los gastos de seguros médicos privados y/o medicina prepagada contratados a favor de sus trabajadores, siempre que la cobertura sea para la totalidad de los trabajadores, sin perjuicio de que sea o no por salario neto, y que la contratación sea con empresas domiciliadas en el país, con las excepciones, límites y condiciones establecidos en el reglamento."

Sustitúyase el segundo inciso del literal i) del numeral 2 del artículo 41 por el siguiente:

"El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo establecido en el literal b) cuando se haya visto afectada significativamente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo y siempre que este supere el impuesto causado, en la parte que exceda el tipo impositivo efectivo promedio de los contribuyentes en general definido por la Administración Tributaria mediante resolución de carácter general, en la que se podrá también fijar un tipo impositivo efectivo promedio por segmentos. Para el efecto, el contribuyente presentará su petición debidamente justificada sobre la que el Servicio de Rentas Internas realizará las verificaciones y controles que correspondan. Este anticipo, en caso de no ser acreditado al pago del impuesto a

la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior."

El 29.12.2017 en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150 se promulgó la LEY ORGÁNICA PARA LA REACTIVACIÓN DE LA ECONOMÍA, FORTALECIMIENTO DE LA DOLARIZACIÓN Y MODERNIZACIÓN DE LA GESTIÓN FINANCIERA, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios relevantes aplicables al ejercicio 2018 los siguientes:

3. En el artículo 10 efectúense las siguientes reformas:

a) Sustitúyase el numeral 13 por el siguiente:

"13.- Los pagos efectuados por concepto de desahucio y de pensiones jubilares patronales, conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios fiscales anteriores, como deducibles o no, para efectos de impuesto a la renta, sin perjuicio de la obligación del empleador de mantener los fondos necesarios para el cumplimiento de su obligación de pago de la bonificación por desahucio y de jubilación patronal."

7. Efectúense en el artículo 37 las siguientes reformas:

a) En el primer inciso, Sustitúyase: "22%" por: "25%": así como: "del 25%" por: "la correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales";

b) En el primer inciso, Sustitúyase: "de 25%" por: "correspondiente a sociedades más tres (3) Puntos porcentuales";

c) En el segundo inciso, Sustitúyase: "del 25%" por: "correspondiente a sociedades más tres (3) puntos porcentuales";

22. En el artículo 103 realícense los siguientes cambios:

a) En el inciso tercero Sustitúyase la frase "cinco mil dólares de los Estados Unidos de América USD \$ 5.000,00" por "mil dólares de los Estados Unidos de América (USD \$ 1.000,00)".

b) En el inciso cuarto, Sustitúyase la frase "cinco mil dólares de los Estados Unidos de América" por "mil dólares de los Estados Unidos de América (USD \$ 1.000,00)".

La Administración de la Compañía considera que las mencionadas reformas si tendrán un impacto en los estados financieros del año 2018 especialmente en el incremento de la tasa de impuesto a la renta y provisiones de jubilación patronal.

NOTA No. 10.- PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2017 el patrimonio se compone como sigue:

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
Capital social pagado	809.500,00	809.500,00	-	0,00%
Reserva legal	250.698,36	221.407,33	29.291,03	13,23%
Resultados ejercicios anteriores	1.672.383,63	1.631.995,46	40.388,17	2,47%
Resultados ejercicio	263.619,27	40.388,17	223.231,10	552,71%
Reserva de valuación	60.000,00	25.000,00	35.000,00	140,00%
Otros resultados integrales ORI (*)	13.528,00	-	(13.528,00)	100,00%
TOTAL	3.042.673,26	2.728.290,96	314.382,30	11,52%

(*) cuenta que registra el movimiento de la provisión por jubilación patronal y desahucio.

10.01.Capital Social

El capital social pagado consiste de 809.500,00 acciones de \$1,00 USD valor nominal unitario al 31 de diciembre.

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
CAPITAL ASIAUTO S.A.	161.900,00	161.900,00	-	0,00%
CAPITAL ATLAS MANAGEMENT INTER	647.600,00	647.600,00	-	0,00%
TOTAL	809.500,00	809.500,00	-	0,00%

10.02.Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que de las utilidades líquidas se tome un porcentaje no menor de un 10% destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA No. 11.- INGRESOS VENTAS

Al 31 de diciembre de 2017 los ingresos se presentan por su función y son:

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
Ingresos por ventas vehículos (*)	14.756.884,56	6.741.412,54	8.015.472,02	118,90%
Ingresos por ventas repuestos	562.567,94	402.030,37	160.537,57	39,93%
Ingresos ventas taller	211.766,75	158.765,43	53.001,32	33,38%
Ingresos otros servicios	28.405,40	50.622,85	(22.217,45)	-43,89%
TOTAL	15.559.624,65	7.352.831,19	8.206.793,46	111,61%

(*) En el periodo 2017 existió un mejor nivel de ventas de vehículos en relación al año 2016.

NOTA No. 12.- COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2017 los ingresos se presentan por su función y son:

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
Costo venta vehículos (*)	13.620.400,04	6.217.806,80	7.402.593,24	119,05%
Costo venta repuestos y accesorios	434.181,15	311.735,73	122.445,42	39,28%
Costo ventas taller	69.025,44	42.540,39	26.485,05	62,26%
TOTAL	14.123.606,63	6.572.082,92	7.551.523,71	114,90%

(*) En el periodo 2017 existió un mejor nivel de ventas de vehículos en relación al año 2016, consecuente mente se incrementa el costo venta.

NOTA No. 13.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2017 los gastos administrativos y de venta reportados en los estados financieros son:

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
Sueldos y beneficios Sociales Administración (13,1)	273.437,17	193.587,74	79.849,43	41,25%
Sueldos y beneficios Sociales ventas (13,2)	155.958,24	84.617,62	71.340,62	84,31%
Taller sueldos y beneficios sociales (13,3)	83.414,96	76.864,38	6.550,58	8,52%
Gastos generales (13,4)	163.100,39	196.577,18	(33.476,79)	-17,03%
TOTAL	675.910,76	551.646,92	124.263,84	22,53%

13.1. SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES AREA DE ADMINISTRACIÓN

El detalle de sueldos y beneficios sociales de administración se presenta de la siguiente manera:

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACION USD	% VARIACION
Administración sueldos y salarios	114.668,77	100.532,24	14.136,53	14,06%
Administración vacaciones	84,29	3.037,30	(2.953,01)	-97,22%
Administración IESS patronal	46.972,16	31.648,69	15.323,47	48,42%
Administración décimo tercer sueldo	14.426,73	6.394,69	8.032,04	125,60%
Administración. Décimo cuarto sueldo	3.252,08	2.707,70	544,38	20,10%
Administración. Fondos reserva	1.823,07	2.066,07	(243,00)	-11,76%
Administración movilización	-	15,00	(15,00)	-100,00%
Administración uniformes	1.851,60	-	1.851,60	100,00%
Administración capacitación	60,00	1.000,00	(940,00)	-94,00%
Administración desahucio	1.985,00	5.577,89	(3.592,89)	-64,41%
Administración comisiones ventas	70.141,96	31.755,12	38.386,84	120,88%
Administración seguro médico-vida	-	1.344,99	(1.344,99)	-100,00%
Horas extras	12.349,51	7.422,55	4.926,96	66,38%
Jubilación patronal	5.822,00	-	5.822,00	100,00%
Administración hospedaje	-	85,50	(85,50)	-100,00%
TOTAL	273.437,17	193.587,74	79.849,43	41,25%

13.2. SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES AREA DE VENTAS

El detalle de sueldos y beneficios sociales de ventas se presenta de la siguiente manera:

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
Ventas sueldos y salarios	33.236,96	25.657,06	7.579,90	29,54%
Ventas vacaciones	106,97	1.075,11	(968,14)	-90,05%
Ventas décimo tercer sueldo	11.874,96	6.249,97	5.624,99	90,00%
Ventas décimo cuarto sueldo	2.522,91	1.902,18	620,73	32,63%
Ventas fondos de reserva	-	959,86	(959,86)	-100,00%
Ventas movilización	100,00	65,00	35,00	53,85%
Ventas uniforme	-	320,50	(320,50)	-100,00%
Ventas hospedaje	91,20	75,66	15,54	20,54%

Ventas comisiones ventas	92.891,19	40.626,28	52.264,91	128,65%
Ventas horas extras	15.134,05	7.686,00	7.448,05	96,90%
TOTAL	155.958,24	84.617,62	71.340,62	84,31%

13.3. TALLERES SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES

El detalle de sueldos y beneficios sociales de talleres se presenta de la siguiente manera:

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
Talleres sueldos y salarios	39.371,44	37.186,87	2.184,57	5,87%
Talleres transporte	-	15,00	(15,00)	-100,00%
Talleres vacaciones	-	4.639,67	(4.639,67)	-100,00%
Talleres décimo tercer sueldo	5.750,69	4.998,11	752,58	15,06%
Talleres décimo cuarto sueldo	3.039,58	2.820,24	219,34	7,78%
Talleres fondos de reserva	2.868,34	2.661,48	206,86	7,77%
Talleres movilización	18,60	15,00	3,60	24,00%
Talleres uniformes	1.358,00	321,72	1.036,28	322,11%
Talleres comisión ventas	22.139,83	16.625,52	5.514,31	33,17%
Talleres hospedaje	1.372,16	1.039,28	332,88	32,03%
Talleres horas extras	-7.495,32	6.541,49	954,83	14,60%
TOTAL	83.414,96	76.864,38	6.550,58	8,52%

A continuación, se detalla los haberes del personal de Authesa en el año 2017.

DESCRIPCIÓN	TOTAL HABERES USD 2017
Ejecutivos	48.056,84
Subgerentes generales y gerentes	133.560,95
Administración	52.792,33
Ventas	150.217,09
TOTAL	384.627,21

A continuación, se detalla el número de empleados y trabajadores al 31 diciembre.

EMPLEADOS Y TRABAJADORES	NÚMERO AÑO 2017
TOTAL MUJERES	11
TOTAL HOMBRES	16
TOTAL	27

(*) existe una persona con capacidades especiales.

13.4. GASTOS GENERALES

El detalle de gastos general se presenta de la siguiente manera:

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
Servicios generales (1)	6.701,25	5.703,95	997,30	17,48%
Comunicación e internet	3.604,02	4.745,64	(1.141,62)	-24,06%
Notarios y registro propiedad	2.095,60	3.943,85	(1.848,25)	-46,86%
Gastos seguros	10.189,34	9.522,30	667,04	7,01%
Gasto vigilancia-seguridad	12.112,84	14.158,96	(2.046,12)	-14,45%
Gastos suministros oficina y aseo	13.979,89	15.841,69	(1.861,80)	-11,75%
Gastos mantenimiento	18.433,30	17.382,33	1.050,97	6,05%
Otros gastos (2)	95.984,15	125.278,46	(29.294,31)	-23,38%
TOTAL	163.100,39	196.577,18	(33.476,79)	-17,03%

(1) SERVICIOS GENERALES

El detalle de servicios generales se presenta de la siguiente manera:

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
Agua potable	1.970,39	924,07	1.046,32	113,23%
Luz eléctrica	3.431,87	3.096,52	335,35	10,83%
Teléfonos	1.298,99	1.683,36	(384,37)	-22,83%
TOTAL	6.701,25	5.703,95	997,30	17,48%

(2) OTROS GASTOS

El detalle de otros gastos presenta de la siguiente manera:

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
Ibarra Gasto Arriendo (*)	66.813,88	121.647,56	(54.833,68)	-45,08%
Ibarra Otros Gastos	-	114,15	(114,15)	-100,00%
Ibarra Honorarios Varios	29.170,27	3.516,75	25.653,52	729,47%
TOTAL	95.984,15	125.278,46	(29.294,31)	-23,38%

(*) El valor de gasto disminuido por adquisición de inmueble en diciembre 2016.

14. GASTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2017 la cuenta de gasto de ventas está compuesta de:

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
Gastos de venta	167.138,52	93.180,85	73.957,67	79,37%
Gastos de gestión y viajes	45.832,88	18.421,72	27.411,16	148,80%
Gastos impuestos-contribuciones y otros	35.966,75	22.138,98	13.827,77	62,46%
Gasto depreciación	75.902,04	70.385,21	5.516,83	7,84%
Gasto provisión incobrables (*)	41.860,68	14.998,94	26.861,74	179,09%
Gastos financieros (1)	49.843,57	35.649,38	14.194,19	39,82%
TOTAL	416.544,44	254.775,08	161.769,36	63,49%

(*) provisión para baja cuentas incobrables

(1) GASTOS FINANCIEROS

El detalle de gastos financieros se presenta a continuación:

DETALLE	VALOR USD 2017	VALOR USD 2016	VARIACIÓN USD	% VARIACIÓN
Intereses préstamos y sobregiros	5.836,38	131,41	5.704,97	4341,35%
Servicios bancarios	1.748,47	1.068,02	680,45	63,71%
Comisión avales (*)	33.330,56	24.930,00	8.400,56	33,70%
Comisiones tarjetas de crédito	8.928,16	9.519,95	(591,79)	-6,22%
TOTAL	49.843,57	35.649,38	14.194,19	39,82%

(*) comisiones por garantías emitidas por financieras a nuestro distribuidos.

NOTA No. 15.- ÍNDICES FINANCIEROS

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2017

ÍNDICE DE LIQUIDEZ = Activo Corriente / Pasivo Corriente

$$4.312.384,28 / 3.251.815,74 = 1,33$$

Este indicador muestra que la Compañía puede contar con liquidez para realizar sus pagos a corto plazo, es decir que, para el cumplimiento de nuestras obligaciones

contraídas, por cada dólar de endeudamiento actualmente contamos con el respaldo de 1,33 USD. De dólar para cubrir dicha obligación.

ÍNDICE DE SOLVENCIA = Activo Total / Pasivo Total

$$6.294.489,00 / 3.251.815,74 = 1,94$$

Este indicador muestra que la Compañía presenta solidez al momento de cubrir sus obligaciones, los activos 1,94 veces más que los pasivos al momento de contraer una deuda.

ÍNDICE DE RENTABILIDAD = Utilidad Neta / Ingresos Totales

$$263.619,27 / 15.682.034,45 = 1.68\%$$

Al finalizar el ejercicio económico 2017 la Compañía cuenta con una rentabilidad del 1,68%, es decir que del total de los ingresos un 1.68% se convierten en utilidad neta.

CUADRO RESUMEN COMPARATIVO

A continuación, se puede observar el cuadro comparativo de indicadores financieros de los años 2017 y 2016.

INDICADOR	CÁLCULO	2017	2016	VARIACIÓN
Índice de Liquidez	Activo Corriente / Pasivo Corriente	1,33%	1,71%	-0,38%
Índice de Solvencia	Activos Totales / Pasivos Totales	1,94%	2,68%	-0,74%
Índice de Rentabilidad	Utilidad Neta / Ingresos	1,68%	0,54%	1,14%

NOTA No. 16.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 Gestión de riesgos financieros

En el ejercicio económico 2017 las actividades de financiamiento de la empresa para sus clientes generaron riesgos de iliquidez.

- Riesgo en las tasas de interés

La compañía no mantiene préstamos con instituciones financieras por tal motivo no se encuentra expuesto riesgos en las tasas de interés tanto fijas como variables.

• **Riesgo de crédito**

En las cuentas comerciales por cobrar la Compañía ha optado por aplicar venta de cartera a institución financiera que permite obtener liquidez y disminuir el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos de pagos de clientes y de la empresa hacia las instituciones financieras.

• **Riesgo de liquidez**

Es el riesgo de que la empresa tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones, puesto que su índice de liquidez 1.33 en relación a sus pasivos.

• **Gestión de Capital**

La Compañía cuenta con un monto de capital que le asegura la capacidad de continuar como empresa en funcionamiento, y así poder proporcionar rendimiento a los accionistas y fuentes de trabajo.

La compañía hace un seguimiento al capital en base al índice de endeudamiento (pasivo dividido para patrimonio) El índice de endeudamiento al 31 de diciembre de 2017 fue de 107%.

NOTA No. 17.- SEGURIDAD INDUSTRIAL Y MEDIO AMBIENTE

De acuerdo a lo estipulado por la normativa de seguridad se procedió a la designación de un Comité de Seguridad, conformado por representantes por parte de trabajadores y empleador, además con cada uno se estableció una metodología de trabajo que permita la participación de cada uno y contribuyan a la gestión de seguridad en la empresa. Además, se ha establecido elaborar programas de prevención para el consumo de alcohol y drogas a fin de evitar sanciones por parte del Ministerio de Trabajo y Secretaría Técnica de Drogas.

Tomando en cuenta los cambios de la normativa ambiental, se realizó el proceso de regulación ambiental con el Departamento de Gestión Ambiental del Gobierno Provincial de Imbabura, elaborando el registro ambiental correspondiente tomando en cuenta cada una de las observaciones realizadas por la entidad de control, además se procedió al levantamiento de la información para obtener el registro generador de desechos peligrosos del correspondiente año.

NOTA No. 18.- PREVENCIÓN DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIAMIENTO CONTRA EL TERRORISMO Y OTROS DELITOS

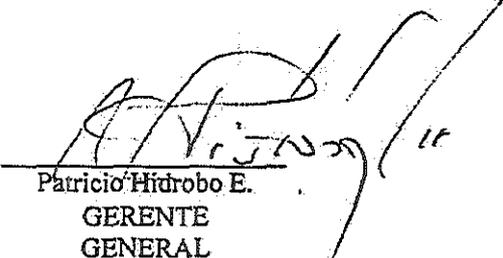
Automotores Hidrobo Estrada Authesa S.A., está inmersa en cumplir con las Normas de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento contra el Terrorismo y Otros Delitos, consecuentemente los auditores externos emiten un informe de cumplimiento de las Normas de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento contra el Terrorismo y Otros Delitos.

NOTA No. 19.- HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

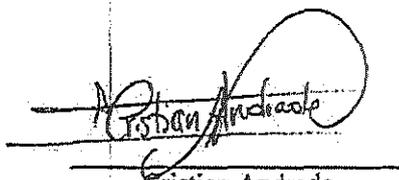
Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros no se han dado eventos que en la opinión de la Gerencia General pudiera tener efecto importante sobre los estados financieros.

NOTA No. 20.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de AUTHESA S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación.



Patricio Hidrobo E.
GERENTE
GENERAL



Cristian Andrade
CONTADOR GENERAL
Registro 36560

