

KMOTOR S.A. KMOT
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

KMOTOR S.A. KMOT

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses.
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAudit International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 14 de marzo del 2013

A los Señores Accionistas de:

KMOTOR S.A. KMOT

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Kmotor S.A. KMOT, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Kmotor S.A. KMOT, por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa y fueron examinados por otro auditor cuyo informe con fecha 23 de marzo del 2012 expresó una opinión con una limitación en el alcance de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Kmotor S.A. KMOT, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAuditInternational

Quito, 14 de marzo del 2013
A los Señores Accionistas de:
KMOTOR S.A. KMOT.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Kmotor S.A. KMOT, al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Paredes Santos & As.
Paredes Santos & Asociados Cia. Ltda.
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

[Signature]
Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376

KMOTOR S.A. KMOT
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2,181,688	1,469,360
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	6	868,400	898,644
Anticipos a proveedores		12,857	14,434
Otras cuentas por cobrar	7	89,155	112,132
Activo por impuestos corrientes		611,429	307
Inventarios	8	3,515,562	3,097,694
Total del activo corriente		<u>7,279,091</u>	<u>5,592,571</u>
 PROPIEDADES Y EQUIPOS	9	539,957	555,970
OTROS ACTIVOS	10	<u>1,120,509</u>	<u>1,063,802</u>
 Total del activo		<u><u>8,939,557</u></u>	<u><u>7,212,343</u></u>
 <u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores		2,612,214	3,090,182
Anticipo de clientes		94,039	126,128
Pasivo por impuestos corrientes	11	851,898	296,299
Provisiones sociales	12	523,020	392,335
Total del pasivo corriente		<u>4,081,171</u>	<u>3,904,944</u>
 CUENTAS POR PAGAR	13	484,895	484,895
BENEFICIOS DEFINIDOS	14	86,142	55,481
 PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>4,287,349</u>	<u>2,767,023</u>
 Total del pasivo y patrimonio		<u><u>8,939,557</u></u>	<u><u>7,212,343</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

KMOTOR S.A. KMOT
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas	15	41,515,512	37,571,888
Costo de ventas		(36,562,901)	(33,445,309)
Utilidad Bruta		4,952,611	4,126,579
Gastos operativos			
Gastos de venta vehículos		(1,096,417)	(991,439)
Gastos servicios de taller		(685,532)	(588,196)
Gastos de venta repuestos y accesorios		(307,751)	(315,629)
Gastos administrativos		(493,986)	(409,543)
Utilidad Operacional		2,368,925	1,821,772
Resultado financiero		(109,812)	(117,607)
Otros ingresos		180,855	244,171
Otros egresos		(81,944)	(12,720)
15% Participación trabajadores	16	(353,704)	(290,342)
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,004,320	1,645,274
Impuesto a la renta	16	(483,994)	(402,424)
Resultado integral del año		<u>1,520,326</u>	<u>1,242,850</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

KMOTOR S.A. KMOT
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	252,060	24,893	164,243	1,082,977	1,524,173
Resultado integral del año	-	-	-	1,242,850	1,242,850
Saldo al 31 de diciembre de 2011	252,060	24,893	164,243	2,325,827	2,767,023
Resultado integral del año	-	-	-	1,520,326	1,520,326
Saldo al 31 de diciembre de 2012	252,060	24,893	164,243	3,846,153	4,287,349

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

KMOTOR S.A. KMOT
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	41,545,756	38,541,319
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(40,448,478)	(38,164,983)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,097,278</u>	<u>376,336</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y quipos	(19,433)	(68,706)
Incremento de otros activos	(365,517)	(240,791)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(384,950)</u>	<u>(309,497)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Compañías relacionadas	-	(68,456)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(68,456)</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	712,328	(1,617)
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	1,469,360	1,470,977
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u>2,181,688</u>	<u>1,469,360</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

KMOTOR S.A. KMOT
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado integral del año	1,520,326	1,242,850
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedades y equipos	35,446	26,338
Amortización de otros activos	308,810	301,810
Bajas de existencias	-	136
Provisión participación laboral	353,704	290,342
Provisión impuesto a la renta	483,994	402,424
Provisión jubilación patronal	30,661	-
	<u>2,732,941</u>	<u>2,263,900</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	54,798	899,882
Inventarios	(417,868)	(419,011)
Documentos y cuentas por pagar	(1,272,593)	(2,368,435)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,097,278</u>	<u>376,336</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.

KMOTOR S.A. KMOT

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1 – ANTECEDENTES

Kmotor S.A. KMOT, fue constituida mediante escritura pública del 02 de febrero del 2001. El objeto social es dedicarse a la comercialización de vehículos, repuestos, accesorios y servicio técnico de la marca KIA.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Kmotor S.A. KMOT, fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para NIIF 9.	Enero 1, 2013
NIIF 7	Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013

NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios para empleados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros separados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011).	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa.	...
		Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo de servicio.	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio.	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales.	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de desmontaje en la fase de producción de una mina a cielo abierto.	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Clientes y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Proveedores y otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Clientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, préstamos a relacionadas y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Proveedores y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: Proveedores, relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Clientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía comercializa sus productos en un plazo de hasta 38 días, sobre sus saldos vencidos mayores a un año se realizan estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Proveedores y otras cuentas por pagar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos y servicios facturados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto de realización el que sea menor. Son valuados por el método del costo promedio ponderado para los repuestos y accesorios; y, por el método del costo específico para los vehículos.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

g) Propiedades y equipos

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de la propiedad y equipo; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de la propiedad y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, así como las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Vehículos	5
Equipos electrónicos	3
Muebles y equipos de oficina	10
Herramientas	10

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

h) Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

i) Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011 – 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011 – 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

j) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

k) Ingresos

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.

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

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- 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;
- el importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

l) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

m) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

n) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados por la junta de accionistas.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Provisiones por beneficios a empleados:** Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- **Impuesto a la renta:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas Corrientes		
Banco del Austro S.A.	1,067,331	739,270
Banco de Guayaquil S.A.	940,564	560,280
Fondos fijos y por depositar		
Caja general	172,723	168,740
Caja chica	1,070	1,070
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>2,181,688</u>	<u>1,469,360</u>

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vehículos	557,788	618,680
Repuestos	60,070	45,120
Talleres	176,883	145,428
Administración	9,126	67,259
Tarjetas de crédito	82,752	45,195
Cheques devueltos	6,089	1,270
(Menos)		
Provisión para cuentas dudosas	(24,308)	(24,308)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>868,400</u>	<u>898,644</u>

Los saldos según el vencimiento que comprende la cartera de clientes comercial (vehículos, repuestos y talleres) es como sigue:

	0 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 360 DÍAS	MÁS DE 360 DÍAS	TOTAL
ASIAUTO S.A.	38,801	1,111	139	1,235	489	41,835
INSTALACIONES EDUCATIVA INSEDU S.A.	29,990	-	-	-	-	29,990
PORVENIR COMPAÑIA DE SEGUROS Y REA SEGUROS S.A. PORVESEGUROS	11,384	-	-	17,745	-	29,109
AEKIA S.A.	23,318	-	200	4,523	-	28,049
SEGUROS UNIDOS S.A.	22,934	25	1	3,853	-	28,813
DUARTE OTOYA EDINSON UREL	-	-	-	28,700	-	28,700
MALDONADO AGREDA ALEXANDRA	28,240	-	-	-	-	28,240
ACURIO ACURIO MESIAS MIGUEL	-	-	-	28,117	-	28,117
LINDAO SANTISTEVAN JUSTO ALBERTO	-	-	-	28,117	-	28,117
CEDEÑO ALCIVAR ELENA ESPERANZA	-	28,117	-	-	-	28,117
XTREME RENTA CAR S.A.	-	25,000	-	-	-	25,000
CEDEÑO CHOEZ ALEXANDRA GALUD	-	25,000	-	-	-	25,000
BARRAGAN GORDILLO GUILLERMO	22,700	-	-	-	-	22,700
ACE SEGUROS S.A.	13,911	-	0	6,582	245	20,739
QUIRÓZ LAINEZ ANTONIO ELIAS	20,222	-	-	-	-	20,222
CRESPO GANCHOZO HUGO SANTIAGO	19,490	-	-	-	-	19,490
SALVA TIERRA RON WILMA LUCIA	19,448	-	-	-	-	19,448
SEGUROS SUCRE S.A.	10,555	-	-	-	-	10,555
MANOSALVAS TOLA MILTON ISRAEL	15,267	-	-	-	-	15,267
ALCIVAR MORANTE JOHNNY EFREN	15,000	-	-	-	-	15,000
VELEZ ALCIVAR JERSON NICOLAS	14,790	-	-	-	-	14,790
DELGADO YAGUAL HAROLD IVAN	14,790	-	-	-	-	14,790
METALICAS ALFRED METALFRED S. A.	14,758	-	-	-	-	14,758

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

	0 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 360 DÍAS	MÁS DE 360 DÍAS	TOTAL
VILLACRESES RODAS NANCY CRISTINA	14,500	-	-	-	-	14,500
MORAN SALAS SONIA ARGENTINA	14,183	-	-	-	-	14,183
TERAN SARZOSA CARLOS DOMINGO	13,000	-	-	-	-	13,000
DÍAZ BARRERA SILVIA DEL CARMEN	12,222	-	-	-	-	12,222
CARCHI BARAHONA GERARDO NELSON	11,090	-	-	-	-	11,090
LOPEZ SANTANA RAUL ENRIQUE	11,090	-	-	-	-	11,090
GONZALEZ ZAMBRANO REBECA MICHELLE	-	11,000	-	-	-	11,000
CASTRO CASTRO WILLIAM EDUARDO	10,290	-	-	-	-	10,290
MALAVE MINCHALA LUIS MANUEL	9,790	-	-	-	-	9,790
VERA MIRANDA XAVIER STALIN	9,790	-	-	-	-	9,790
ZHININ JIMENEZ ANGEL	9,290	-	-	-	-	9,290
CETIVEHICULOS S.A	8,130	2,735	-	-	-	8,064
BRITO JORDAN KAREN MABEL	7,890	-	-	-	-	7,890
HERMIDA RIVERA ELSA PATRICIA	7,344	-	-	-	-	7,344
ALIANZA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	601	304	5,041	-	-	6,006
PINCA Y VERA MERY MARIA	-	-	-	6,117	-	6,117
ANDRADE GUERRERO LUIS EDUARDO	-	-	6,117	-	-	6,117
IMPORTADORA AUTO REPUESTOS MACHALA IMPAUREM CIAL LTDA	-	-	0	-	5,818	5,818
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	5,658	-	0	0	-	5,658
LOPEZ ANGULO LUIS VINICIO	-	5,448	-	-	-	5,448
SANCHEZ ESPINOZA FERNANDO ANTONIO	4,790	-	-	-	-	4,790
JUNTA DE BENEFICENCIA DE GUAYAQUIL	4,547	-	-	-	-	4,547
EMPROMOTOR CIA. LTDA.	4,112	-	-	0	-	4,112
AIG METROPOLITANA CIA. DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	3,257	-	628	17	7	3,910
HISPANA DE SEGUROS S.A.	1,868	-	-	2,008	-	3,874
CONSTITUCION C.A COMPAÑIA DE SEGUROS	2,917	-	-	712	0	3,629
COMERCIALIZADORA IOKARS S.A.	440	3,143	-	-	-	3,583
LATINA SEGUROS Y REASEGUROS C.A	3,081	-	-	108	-	3,190
COMPAÑIA DE SEGUROS CONDOR S.A.	2,835	-	-	5	-	2,840
MOTRICENTRO CIA LTDA.	2,749	-	-	22	-	2,771
RODRIGUEZ SANCHEZ GLORIA GUD	2,642	-	-	-	-	2,642
KMOTOR S.A. (KMOT)	-	0	-	1,405	1,201	2,606
GENERALI ECUADOR COMPAÑIA DE SEGUROS S.A.	2,363	-	-	-	71	2,433
TALLERES KIA S.A.	1,573	-	-	118	-	1,688
PEÑA GUSTAVO ENRIQUE	-	-	-	-	1,468	1,468
AUTOMOTORES HIDROBO ESTRADA AUTHESA S.A	425	422	814	1	-	1,461
MENORES	12,438	3,552	700	3,542	104	20,345
TOTAL	532,539	103,945	14,357	126,925	9,401	787,169

NOTA 7 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Seguros pagados por anticipado	10,850	9,929
Garantía en locales arrendados	4,780	4,780
Cuentas por cobrar empleados	3,832	3,693
Cuentas por cobrar accionistas	10,915	10,915
Patricia Reyes	-	43,660
Documentos firmados clientes (1)	38,624	20,957
Emilio Raffo (2)	18,155	18,155
Otros menores	1,999	43
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>89,155</u>	<u>112,132</u>

(1) Corresponde a cheques post fechados.

(2) Corresponde a saldos no recuperados en años posteriores por venta de vehículos usados.

NOTA 8 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vehículos	1,932,652	1,997,751
Repuestos (1)	1,573,572	1,091,026
Accesorios	7,898	7,898
Herramientas taller	1,440	1,019
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>3,515,562</u>	<u>3,097,694</u>

(1) Por el cierre del año 2012 la Compañía realizó un inventario físico y determinó que existe un faltante de repuestos de US\$. 30.320. Dicha diferencia hasta la fecha de nuestra revisión de auditoría aun se encuentra en proceso de conciliación.

NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

(Ver página siguiente)

NOTA 9 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Vehículos	93,623	94,695	20%
Equipos electrónicos	98,236	88,047	33%
Muebles y equipos de oficina	168,753	165,237	10%
Herramientas	107,318	100,238	10%
Otros activos	4,542	4,542	10%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	337,896	337,896	
Total de propiedades y equipo	<u>810,368</u>	<u>790,655</u>	
(Menos):			
Depreciación acumulada	(270,411)	(234,685)	
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>539,957</u></u>	<u><u>555,970</u></u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	555,970	509,059
Adiciones y reclasificaciones	19,433	73,249
Depreciación del año	(35,446)	(26,338)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u><u>539,957</u></u>	<u><u>555,970</u></u>

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS

(Ver página siguiente)

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de amortización %
ACTIVOS AMORTIZABLES			
Adecuaciones y remodelaciones	1,591,830	1,593,359	20%
ACTIVOS NO AMORTIZABLES			
Adecuaciones y remodelaciones	367,045	-	
Total de otros activos	<u>1,958,875</u>	<u>1,593,359</u>	
(Menos):			
Amortización acumulada	(838,366)	(529,557)	
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>1,120,509</u></u>	<u><u>1,063,802</u></u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	1,063,802	1,124,821
Adición (1)	365,517	240,791
Amortización del año	(308,810)	(301,810)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u><u>1,120,509</u></u>	<u><u>1,063,802</u></u>

(1) La adición corresponde a la construcción y adecuación de un nuevo punto de venta en Millagro.

NOTA 11 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta de la Compañía (1)	483,994	167,781
Retenciones de impuestos por pagar	46,874	29,182
Impuesto al valor agregado (IVA)	321,030	99,336
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>851,898</u></u>	<u><u>296,299</u></u>

(1) Ver Nota 16

NOTA 12 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
15% Participación trabajadores	(1)	357,560	290,342
Obligaciones con el IESS		20,151	15,205
Décimo tercer sueldo		8,123	7,450
Décimo cuarto sueldo		24,929	16,329
Vacaciones		44,080	1,679
Comisiones y sueldos por liquidar		68,177	61,330
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>523,020</u>	<u>392,335</u>

(1) Ver Nota 16

NOTA 13 – CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Aekia S.A.	(1)	484,895	484,895
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>484,895</u>	<u>484,895</u>

(1) Corresponde a una cuenta pendiente por pagar generada en la compra de vehículos en años anteriores. Esta deuda está respaldada por un pagaré que no devenga intereses.

NOTA 14 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal		86,142	55,841
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>86,142</u>	<u>55,841</u>

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado servicios de forma continua o interrumpida, 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 "IESS".

NOTA 15 – VENTAS NETAS

(Ver página siguiente)

NOTA 15 – VENTAS NETAS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Venta de vehículos	35,746,448	33,060,221
Venta de repuestos y accesorios	4,709,070	3,944,820
Venta de taller	1,311,516	988,831
Varias (1)	16,807	1,749
(Menos):		
Descuento en ventas (2)	(96,248)	(159,276)
Devoluciones en venta (3)	(172,081)	(264,457)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>41,515,512</u>	<u>37,571,888</u>

(1) Corresponde principalmente a comisiones por la venta de vehículos exonerados.

(2) Corresponde a notas de crédito por descuento: en ventas de vehículos por US\$. 16.609, repuestos por US\$. 59.016 y talleres por US\$. 20.623.

(3) Corresponde a notas de crédito por vehículos no entregado por US\$. 121.741, devoluciones de repuestos por US\$. 14.036 y talleres por US\$. 36.303.

NOTA 16 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	2,358,027	1,935,616
(-) Participación trabajadores	(353,704)	(290,342)
(+) Gastos no deducibles	99,997	31,492
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>2,104,320</u>	<u>1,676,766</u>
Impuesto a la renta causado	483,994	402,424
(-) Anticipo del impuesto a la renta	(133,088)	(113,472)
(-) Retenciones en la fuente	(132,242)	(121,171)
Saldo por pagar del contribuyente	<u>218,664</u>	<u>167,781</u>

NOTA 17 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los siguientes saldos se encuentran pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
PASIVO		
Proveedores		
Aekia S.A.	(1) 2,464,534	3,043,193
Total	<u>2,464,534</u>	<u>3,043,193</u>

(1) Corresponde a cuentas pendientes por pagar por la compra de vehículos y repuestos.

NOTA 18 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es de US\$. 252.058 dividido en 252.058 acciones ordinarias de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

NOTA 19 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 20 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de marzo del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
