

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Member Crowe Horwath International

Contadores Públicos Autorizados

Auditores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Barón de Carondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178

(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438

www.willibamberger-horwath.com

E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

AMBACAR CÍA. LTDA.

Al 31 de diciembre de 2012

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A los Socios de
AMBACAR CIA.LTDA.*

Informe sobre los estados financieros

- 1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AMBACAR CIA.LTDA.**, que comprenden los estados de posición financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.*

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

- 2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.*

Responsabilidad del auditor

- 3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa*
- 4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.*
- 5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.*

Opinión

6. *En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **AMBACAR CIA.LTDA.**, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.*

Párrafo de Énfasis

7. *Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de **AMBACAR CIA.LTDA.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, se emiten por separado.*

Ambato – Ecuador, Marzo 22 de 2013

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

R. N. A. E. No. 036

Lcdo. Marco Yépez C.

PRESIDENTE

Registro C.P.A No. 11.405

AMBACAR CIA. LTDA.
Estados de Situación Financiera

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	31/12/2012	31/12/2011
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente de Efectivo	4	536.642,02	2.047.085,84
Cuentas por Cobrar Clientes	5	4.032.511,46	5.206.718,25
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables	6	(146.344,60)	(128.644,06)
Inventarios	7	7.645.367,42	5.203.990,87
Inventarios en Tránsito	8	7.852.614,60	5.308.599,01
Impuestos Anticipados	9	236.102,47	3.213,36
Otras Cuentas por Cobrar	10	2.651.676,49	295.986,70
Total Activo Corriente		22.808.569,86	17.936.949,97
Propiedad, Planta y Equipo		3.321.597,76	3.102.818,92
(Menos): Depreciación Acumulada		(841.770,70)	(680.847,47)
Reavalúo de Edificios		482.677,71	482.677,71
(Menos): Depreciación Acumulada Revaluada Edificios		(11.793,42)	(2.783,95)
Reavalúo de Terrenos		2.514.930,40	2.514.881,58
Total Propiedades, Planta y Equipo, Neto	11	5.465.641,75	5.416.746,79
OTROS ACTIVOS			
Inversiones en Acciones	12	370.366,00	1.878.790,91
Otros Activos, neto	13	15.500,00	146.900,00
Activo por Impuesto Diferidos		3.372,54	5.672,54
Total Otros Activos		389.238,54	2.031.363,45
TOTAL ACTIVOS		28.663.450,15	25.385.060,21
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			
Cuentas de Orden Deudoras	28	28.738,27	1.088.738,27

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


Hernán Vasconez
GERENTE GENERAL
AMBACAR CIA. LTDA.


Ing. Pilar Salinas
Contadora General

AMBACAR CIA. LTDA.
Estados de Situación Financiera

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	31/12/2012	31/12/2011
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	14	12.637.681,08	7.625.811,51
Proveedores	15	1.525.054,28	2.065.014,81
Anticipos de Clientes	16	290.927,60	375.017,83
Impuestos por Pagar	17	388.843,61	390.386,74
Gastos acumulados y cuentas por pagar	18	1.747.307,78	1.471.693,23
Total Pasivos Corrientes		16.589.814,35	11.927.924,12
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Préstamos Bancarios a Largo Plazo	19	351.902,11	598.612,43
Préstamos de Socios	20	1.749.852,11	4.033.402,62
Provisión Jubilación Patronal	21	510.108,91	367.325,04
Provisión Desahucio	21	55.786,78	41.725,49
Préstamos de Terceros L.P. Matriz		61.147,39	9.761,16
Ingresos Diferidos		451.319,70	419.935,80
Pasivos por Impuestos Diferidos		31.043,98	10.688,23
Total Pasivos a Largo Plazo		3.211.160,98	5.481.450,77
TOTAL PASIVOS		19.800.975,33	17.409.374,89
PATRIMONIO			
Capital Social	22	1.700.000,00	1.700.000,00
Reserva Legal	25	270.020,47	192.672,04
Superávit por Revaluación de Inversiones		-	614.706,84
Resultados Acumulados por Implementación Niffs primera vez	24	(165.113,71)	(165.113,71)
Superávit por Valuación de Activos	23	2.994.775,34	2.994.775,34
Resultados Acumulados		2.615.828,33	854.516,05
Resultado del Ejercicio		1.446.964,39	1.784.128,76
Total Patrimonio		8.862.474,82	7.975.685,32
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		28.663.450,15	25.385.060,21
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS			
Cuentas de Orden Acreedoras	28	28.738,27	1.088.738,27

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

Hernán Mascone
GERENTE GENERAL
 AMBACAR CIA. LTDA.

Ing. Pilar Salinas
Contadora General

AMBACAR CIA. LTDA.
Estados de Resultados Integrales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Año terminado	
		el 31 de diciembre de 31/12/2012	31/12/2011
Ventas Netas		51.335.498,18	61.817.666,43
(Menos): Costo de Ventas		(41.256.809,48)	(51.716.123,54)
Utilidad Bruta en Ventas		10.078.688,70	10.101.542,89
(Menos): Gastos de Administración		(3.249.411,67)	(3.885.194,25)
Gastos de Ventas		(3.671.515,63)	(2.467.568,29)
Utilidad Operacional		3.157.761,40	3.748.780,35
(Más): Ingresos no Operacionales		500.615,65	191.575,83
(Menos): Egresos no Operacionales		(1.240.711,97)	(1.148.644,83)
Utilidad antes de Impuestos y Trabajadores		2.417.665,08	2.791.711,35
(Menos) : Participación Trabajadores	26	(362.649,76)	(418.756,70)
(Menos): Impuesto a la Renta	26	(508.046,75)	(509.905,35)
(Menos): Reserva Legal		(77.348,43)	(78.920,54)
(Menos): Gastos por Impuestos Diferidos		(22.655,75)	0,00
Utilidad del Ejercicio		1.446.964,39	1.784.128,76

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


Hernán Vasconez
GERENTE GENERAL
AMBACAR CIA. LTDA.


Ing. Pilar Salinas
Contadora General

AMBACAR CIA. LTDA.
Estados de Cambios en el Patrimonio
(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Superávit por Revaluación de Inversiones	Superávit por Valuación de Activos	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1.700.000,00	192.672,04	614.706,84	2.994.775,34	854.516,05	1.773.440,53	(165.113,71)	7.964.997,09
Pasando a Resultados Acumulados Resultado Ejercicio 2012					1.773.440,53	(1.773.440,53)		
Asignación a la Reserva Legal		77.348,43				1.546.968,57		1.546.968,57
Gastos por Impuestos Diferidos 2011 y 2012					(12.128,25)	(77.348,43)		(34.784,00)
Venta de Inversiones en Acciones			(614.706,84)			(22.655,75)		(614.706,84)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1.700.000,00	270.020,47	-	2.994.775,34	2.615.828,33	1.446.964,39	(165.113,71)	8.862.474,82

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

Herrera W. Escobedo
GERENTE GENERAL
AMBACAR CIA. LTDA.

Ing. Pilar Salinas
Contadora General

AMBACAR CIA. LTDA.
Estados de Flujo de Efectivo
(Expresados en dólares americanos)

	31/12/2011	31/12/2011
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad del Ejercicio	1.446.964,39	1.784.128,76
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Depreciaciones	233.431,39	174.780,52
Amortizaciones	0,00	5.290,86
Provisión Cuentas Incobrables	18.714,61	12.000,00
Garantías Devueltas	131.400,00	0,00
Seguros Pagados por Anticipado	0,00	52.815,68
Ventas Devengadas	49.218,66	(12.658,34)
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	184.996,78	133.964,03
Utilidad en Venta de Activos Fijos	247.331,93	9.388,30
Utilidad en Venta de Acciones	(106.281,93)	0,00
Gasto por Impuesto Diferido	(160,73)	0,00
Participación Trabajadores	362.649,76	418.756,70
Impuesto a la Renta	508.046,75	509.905,35
Reserva Legal	77.348,43	78.920,54
	3.153.660,04	3.167.292,40
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN		
(Disminución) Clientes	1.173.192,72	(418.331,04)
(Disminución) Inventarios	(2.441.376,55)	123.572,13
(Disminución) Importaciones en Tránsito	(2.544.015,59)	(2.908.332,62)
(Disminución) Impuestos Anticipados	(232.889,11)	323.609,59
(Disminución) Otras Cuentas por Cobrar	(2.355.689,79)	(129.033,05)
(Disminución) Otros Activos	0,00	84.859,17
(Aumento) Proveedores	(539.960,53)	(1.740.183,04)
(Disminución) (Aumento) Impuestos por Pagar	(509.589,88)	(210.442,66)
(Aumento) Gastos Acumulados y Cuentas por Pagar	(115.186,83)	352.580,77
	(4.411.855,52)	(1.354.408,35)
FLUJO DE EFECTIVO (USADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Propiedades, Planta y Equipo	(529.658,28)	(489.572,94)
Producto de la Venta de Activo Fijo	0,00	142.221,78
	(529.658,28)	(347.351,16)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones Bancarias Netas	4.765.159,25	3.457.092,91
Anticipo de Clientes	(84.090,23)	(154.869,47)
Préstamos de Socios	(1.283.550,51)	(185.314,09)
Préstamos de Terceros Largo Plazo	51.386,23	(27.359,39)
Ingresos Diferidos	(17.834,76)	432.594,14
	3.431.069,98	3.522.144,10
Aumento Neto de Efectivo	(1.510.443,82)	1.820.384,59
Efectivo al principio del año	2.047.085,84	226.701,25
Efectivo al final del año	536.642,02	2.047.085,84

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

Hernán Yáñez
GERENTE GENERAL
AMBACAR CIA. LTDA.

Ing. Pilar Salinas
Contadora General

AMBACAR CIA.LTDA.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresado en dólares americanos)

Nota. 1 Constitución y Operaciones

Ambacar Cía. Ltda., es una compañía de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Ambato, provincia del Tungurahua; fue constituida mediante Escritura Pública del 6 de Julio de 1972 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de Octubre del mismo año.

Objeto Social

El objeto social de la compañía es dedicarse al comercio en general, y de manera especial a todo lo que se refiere a agencias, representaciones, distribuciones, importación y exportación de artículos destinados a la actividad comercial, pudiendo establecer sucursales o agencias en otros lugares del país o del exterior.

El domicilio principal de la compañía está ubicado en la ciudad de Ambato, Av. Unidad Nacional 0925 y Cevallos, y cuenta con varios puntos de venta de vehículos en Ambato y a nivel nacional como son: Agencia Indoamericana y Agencia Víctor Hugo en Ambato, Agencia Quito Norte, Agencia Quicentro Sur, Agencia Granados, Agencia Santo Domingo, Agencia de los Naranjos en Quito, y Agencia Ibarra.

Nota. 2 Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros

Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) y sus interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías.

Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar americano siendo la moneda funcional y de presentación.

Uso de estimaciones, juicios y reclasificaciones

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones debido a la subjetividad inherente de las mismas. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente.

Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado. Los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la compañía.

Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde al 1 de enero 31 de diciembre de 2012. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 fueron aprobados por la Junta de Socios de fecha 12 de abril de 2012.

Nota. 3 Resumen de las principales políticas contables

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

a. Flujo de efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, la Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, los cuales se presentan al costo, que se aproxima al valor de mercado con vencimientos menores o iguales a tres meses. Por su naturaleza han sido adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

b. Cuentas por cobrar corrientes y no corrientes

Estas cuentas se registran al costo de transacción, es decir a su valor nominal. Las IFRS requieren que los documentos y cuentas por cobrar sean contabilizados al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, sin embargo las partidas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por lo que estas cuentas por cobrar están valuadas a su valor nominal o de transacción.

Estos activos son considerados como activos corrientes, excepto en los casos en que los vencimientos se extienden más allá de los 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros en cuyo caso estas cuentas por cobrar son consideradas como activos no corrientes.

c. Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales son valores adeudados por los clientes por los productos y servicios vendidos. La política contable de la compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Sin embargo, debido a que dichas cuentas tienen plazos de cobro relativamente cortos, el costo amortizado no difiere significativamente de su valor nominal por cuyo motivo no se ha efectuado el ajuste de las cuentas al que resultaría de aplicar el referido método de costo amortizado.

d. Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro, comerciales

Se constituye una estimación por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la estimación es el valor en libros del activo. La estimación es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la

provisión. Las recuperaciones posteriores de los montos previamente castigados son acreditadas en el estado de resultados.

e. Inventarios

Están valorados al costo promedio de adquisición el cual no excede al valor neto de realización. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución. (NIC 2.10).

Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable. Las pérdidas asociadas con la disposición de inventarios de lento movimiento, obsoletos y dañados se registran en los resultados del período. (NIC 2.28)

f. Propiedad, planta y equipo

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende:

- a. su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- b. todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia;
- c. la estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, cuando constituyan obligaciones en las que incurre la entidad como consecuencia de utilizar el elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos del de la producción de inventarios durante tal periodo.

Los costos atribuibles directamente son:

- a. los costos de beneficios a los empleados (según se definen en la NIC 19 Beneficios a los Empleados), que procedan directamente de la construcción o adquisición de un elemento de propiedades, planta y equipo;
- b. los costos de preparación del emplazamiento físico;
- c. los costos de entrega inicial y los de manipulación o transporte posterior;
- d. los costos de instalación y montaje;
- e. los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente, después de deducir los importes netos de la venta de cualesquiera elementos producidos durante el proceso de instalación y puesta a punto del activo (tales como muestras producidas mientras se probaba el equipo);
- f. los honorarios profesionales.

Medición del costo

Los Terrenos y Edificios se presentan al valor razonable resultante de avalúos practicados en el año 2011, motivo de la transición a las NIIF. Los avalúos fueron realizados por peritos independientes y calificados por la Superintendencia de Compañías. Este ajuste, aprobado por

la Junta de Socios, fue registrado, neto de los impuestos diferidos aplicables, como un mayor valor de los activos, con la contrapartida en la cuenta de "Superávit de Revaluación" incluida en el patrimonio.

Los demás activos se muestran al costo histórico o el valor ajustado y convertido a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados el bien fluirán a la Compañía y el costo del bien puede ser medido de manera confiable.

El valor de los activos 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 causa. Los gastos de mantenimientos y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

Depreciación

Se deprecia de forma separada cada parte de un elemento de propiedades, planta y equipo que tenga un costo significativo con relación al costo total del elemento.

La Compañía distribuye el importe inicialmente reconocido con respecto a una partida de propiedades, planta y equipo entre sus partes significativas y deprecia de forma separada cada una de estas partes.

Una parte significativa de un elemento de propiedades, planta y equipo puede tener una vida útil y un método de depreciación que coincidan con la vida y el método utilizados para otra parte significativa del mismo elemento. En tal caso, ambas partes se agrupan para determinar el cargo por depreciación.

El cargo por depreciación de cada periodo se reconoce en el resultado del periodo, salvo que se haya incluido en el importe en libros de otro activo.

Importe depreciable y periodo de depreciación

El importe depreciable de un activo se distribuye de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La depreciación se contabiliza incluso si el valor razonable del activo excede a su importe en libros, siempre y cuando el valor residual del activo no supere al importe en libros del mismo. Las operaciones de reparación y mantenimiento de un activo no evitan realizar la depreciación.

El importe depreciable de un activo se determina después de deducir su valor residual. En la práctica, el valor residual de un activo a menudo es insignificante, y por tanto irrelevante en el cálculo del importe depreciable.

El valor residual de un activo podría aumentar hasta igualar o superar el importe en libros del activo. Si esto sucediese, el cargo por depreciación del activo será nulo, a menos que ese valor residual disminuya posteriormente y se haga menor que el importe en libros del activo.

La depreciación de un activo comenzará cuando esté disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaz de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación de un activo cesará en la fecha más temprana entre aquella en que el activo se clasifique como mantenido para la venta (o incluido en un grupo de activos para su disposición que se haya clasificado como mantenido para la venta) de acuerdo con la NIIF 5, y la fecha en que se produzca la baja en cuentas del mismo. Por tanto, la depreciación no cesará cuando el activo esté sin utilizar o se haya retirado del uso activo, a menos que se encuentre depreciado por completo. Sin embargo, si se utilizan métodos de depreciación en función del uso, el cargo por depreciación podría ser nulo cuando no tenga lugar ninguna actividad de producción.

Los beneficios económicos futuros incorporados a un activo, se consumen, por parte de la compañía, principalmente a través de su utilización. No obstante, otros factores, tales como la obsolescencia técnica o comercial y el deterioro natural producido por la falta de utilización del bien, producen a menudo una disminución en la cuantía de los beneficios económicos que cabría esperar de la utilización del activo. Consecuentemente, para determinar la vida útil del elemento de propiedades, planta y equipo, se tienen en cuenta todos los factores siguientes:

- a. La utilización prevista del activo. El uso debe estimarse por referencia a la capacidad o al desempeño físico que se espere del mismo.
- b. El desgaste físico esperado, que dependerá de factores operativos tales como el número de turnos de trabajo en los que se utilizará el activo, el programa de reparaciones y mantenimiento, así como el grado de cuidado y conservación mientras el activo no está siendo utilizado.
- c. La obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios o mejoras en la producción, o bien de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.
- d. Los límites legales o restricciones similares sobre el uso del activo, tales como las fechas de caducidad de los contratos de servicio relacionados con el activo.

La vida útil de un activo se define en términos de la utilidad que se espere que aporte a la compañía. La política de gestión de activos llevada a cabo por la compañía podría implicar la disposición de los activos después de un periodo específico de utilización, o tras haber consumido una cierta proporción de los beneficios económicos incorporados a los mismos. Por tanto, la vida útil de un activo puede ser inferior a su vida económica. La estimación de la vida útil de un activo, es una cuestión de criterio, basado en la experiencia que la compañía tenga con activos similares.

Método de depreciación

El método de depreciación utilizado es el de línea recta con cargo a las operaciones del año y reflejará el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos, por parte de la entidad, los beneficios económicos futuros del activo.

El método de depreciación aplicado a un activo se revisará, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si hubiera habido un cambio significativo en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo, se cambiará para reflejar el nuevo

patrón. Dicho cambio se contabilizará como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8.

Los terrenos no son depreciados. La depreciación de los demás activos se calcula mediante el método de la línea recta para imputar su costo o los montos revaluados a sus valores residuales durante la vida útil estimada, tal como sigue:

Detalle	%	%
	2011	2010
Edificios	1,66,1,82, 3,33%	1,66,1,82, 3,33%
Muebles y Equipos de Oficina	10%	10%
Equipos de Computación y Software	33%	33%
Vehículos	20%	20%
Equipos de Limpieza	10%	10%
Equipos de Taller	10%	10%
Herramientas	10%	10%
Estructuras Metálicas	10%	10%
Equipo de Comunicación	10%	10%
Instalaciones	10%	10%

Las reparaciones y el mantenimiento de los activos se cargan a resultados, en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.

g. Deterioro del valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. Para la Compañía el valor de uso es el apropiado; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genere entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

h. Impuesto de Renta Corriente y Diferido

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros.

De acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 23% para el año 2012, del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

El impuesto sobre la renta diferida se establece utilizando la metodología establecida en NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

El activo por impuesto sobre la renta diferido se reconoce únicamente cuando se establece una probabilidad razonable de que existirán utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferido, reconocido se reduce en la medida en que no es probable que el beneficio de impuesto se realice.

i. Préstamos Bancarios y Sobregiros

La política de la compañía es reconocer los préstamos bancarios inicialmente al valor justo y posteriormente medirlos al costo amortizado; cualquier diferencia entre el monto recibido (neto del costo de la transacción) y el valor de reintegro es reconocida en el estado de resultados en el plazo de los préstamos, usando el método del interés efectivo. Sin embargo, debido al plazo relativamente corto por el cual se contratan estos préstamos su valor nominal no difiere significativamente del que resultaría de aplicar el referido método del costo amortizado.

Los préstamos bancarios y sobregiros son clasificados como pasivos corrientes a menos que la compañía tenga un derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por, al menos, 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

j. Provisión por jubilación patronal y desahucio

Jubilación Patronal

La legislación vigente establece la obligación de los empleadores de proveer beneficios de pensión a los trabajadores que completen 25 años de servicios interrumpidos para el mismo empleador; después de 20 años de servicio los trabajadores adquieren derecho a un beneficio de pensión proporcional. La legislación vigente establece el beneficio definido de pensión que el trabajador recibirá al momento de retiro.

El pasivo reconocido en el balance general relacionado con el beneficio de pensión es el valor presente de la obligación a la fecha del balance general. La obligación es calculada anualmente por actuarios independientes usando el método del crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación es determinado mediante flujos de caja estimados, descontados a una tasa del 5% aproximadamente.

La compañía también paga obligatoriamente contribuciones a un plan nacional de seguro de pensiones administrada por el Gobierno, éstas contribuciones son administradas por una entidad denominada Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. La compañía no tiene

obligaciones de pago adicionales por este beneficio una vez que las contribuciones al plan han sido pagadas.

Beneficios por terminación de la relación laboral

Los beneficios de terminación de la relación laboral por concepto de indemnización por despido intempestivo son pagaderos cuando el contrato laboral es terminado por la compañía antes de la fecha de jubilación normal o si es que un empleado acepta voluntariamente dejar su trabajo a cambio de estos beneficios. La compañía reconoce los beneficios de terminación laboral cuando se demuestra que existe un compromiso para: (i) la terminación del empleo de los trabajadores actuales con base en un plan formal detallado que no otorga posibilidades de reintegro al empleo, o; (ii) los beneficios son otorgados como resultado de una oferta hecha para reforzar la renuncia voluntaria. Los beneficios aplicables después de transcurridos 12 meses desde la fecha del balance general son descontados a sus valores presentes.

La legislación laboral vigente establece el pago de un beneficio por desahucio toda vez que la terminación del contrato laboral, sea por despido intempestivo o por renuncia voluntaria, es presentado por el trabajador ante el Ministerio de Relaciones Laborales. La Compañía constituye un pasivo para el valor presente de este beneficio con base en las estimaciones que surgen de un cálculo actuarial preparado por un actuario matemático independiente, calificado por la Superintendencia de Compañías.

Cálculo de las Provisiones

El importe reconocido como un pasivo por beneficios definidos será la suma neta total de los siguientes importes: (NIC 19.54)

- El valor presente de la obligación por beneficios definidos al final del periodo sobre el que se informa;
- Más cualquier ganancia actuarial (menos cualquier pérdida actuarial) no reconocida por causa del tratamiento contable se reconoce en resultados).
- Menos cualquier importe procedente del costo de servicio pasado todavía no reconocido como un gasto;
- Menos el valor razonable, al final del periodo sobre el que se informa, de los activos del plan (si los hubiera) con los cuales se liquidan directamente las obligaciones.

La Compañía reconoce, en el resultado, el importe total neto de las siguientes cantidades, salvo que otra Norma requiera o permita su inclusión en el costo de un activo: (NIC 19.61)

- El costo de servicio del periodo corriente;
- El costo por intereses;
- El rendimiento esperado de cualquier activo del plan, así como de cualquier derecho de reembolso;
- Las ganancias y pérdidas actuariales, según se requiera de acuerdo con la política contable de la Compañía;
- El costo de los servicios pasados;
- El efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan; y

Método de valoración actuarial

La Compañía utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado. (NIC 19.64)

Al determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, así como los costos que corresponden a los servicios prestados en el periodo corriente y, en su caso, los costos de servicio pasado, la Compañía procede a distribuir los beneficios entre los periodos de servicio, utilizando la fórmula de los beneficios del plan. No obstante, si los servicios prestados por un empleado en años posteriores van a originar un nivel significativamente más alto de beneficios que el alcanzado en los años anteriores, la Compañía reparte linealmente el beneficio en el intervalo de tiempo que medie entre: (NIC 19.67)

- La fecha a partir de la cual el servicio prestado por el empleado le da derecho al beneficio según el plan (con independencia de que los beneficios estén condicionadas a los servicios futuros); y
- La fecha en la que los servicios posteriores a prestar por el empleado le generen derecho a importes adicionales no significativos del beneficio según el plan, salvo por causa de los eventuales incrementos de salarios en el futuro.

Si la Compañía adopta una política de reconocer las ganancias y pérdidas actuariales en el periodo en el que ocurren, podrá reconocerlas en otro resultado integral, siempre que:

- Todos sus planes de beneficios definidos; y
- Todas sus ganancias y pérdidas actuariales.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procede a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenden: (NIC 19.109)

- Cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad;
- Cualquier variación en el valor razonable de los activos del plan;
- Cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

Antes de proceder a la determinación del efecto de la reducción o de la liquidación en cuestión, la Compañía vuelve a medir el importe de la obligación contraída (así como el valor de los activos del plan, si existiesen) utilizando suposiciones actuariales actualizadas (incluyendo las tasas de interés y otros precios de mercado recientes).

k. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

Los ingresos comprenden el valor justo del monto recibido o por cobrar por la venta de bienes y servicios, en el curso ordinario de las actividades de la compañía. El ingreso se expone neto de los adicionales por impuestos, devoluciones y descuentos.

La compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la compañía, según se describe debajo. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

I. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados integrales en el momento en que se incurren, por el método de devengado.

m. Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los socios de la compañía es reconocida mediante la constitución de un pasivo en el balance de la compañía en el período en el cual los dividendos son aprobados por sus socios.

n. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

Nota. 4 Efectivo y equivalentes del efectivo

Se refiere a:

Detalle	US\$	2012	2011
Caja Chica		4.280,25	2.802,62
Caja General		93.992,69	111.109,09
Bancos		403.392,03	846.942,33
Inversiones Temporales		34.977,05	1.086.231,80
	US\$	536.642,02	2.047.085,84

Nota. 5 Cuentas por Cobrar Clientes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponden a los valores a cobrar a clientes del propio giro del negocio:

Detalle	US\$	2012	2011
Cientes Automotriz		3.682.707,73	4.201.494,41
Cientes Repuestos		164.567,69	58.815,08
Cientes Taller		115.681,66	208.371,02
Tarjetas de Crédito		69.520,43	94.398,97
Cientes Administración Matriz		33,95	759,07
Otras Cuentas por Cobrar		0,00	642.879,70
Total	US\$	4.032.511,46	5.206.718,25

Nota. 6 Provisión Cuentas Incobrables

El movimiento es como sigue:

Detalle	US\$	2012	2011
Saldo Inicial		-128.644,06	-116.644,06
Estimación del año		-18.714,61	-12.000,00
Baja de Clientes		1.014,07	0,00
	US\$	-146.344,60	-128.644,06

Nota. 7 Inventarios

Se refiere a:

Detalle	US\$	2012	2011
Inventario vehiculos matriz		3.039.921,15	1.740.051,70
Inventario vehiculos Victor Hugo		124.077,09	73.129,37
Inventario vehiculos Quito Norte		148.339,66	132.825,20
Inventario vehiculos seminuevos		21.194,64	0,00
Inventario vehiculos Quito Sur		0,00	222.371,81
Inventario vehiculos Indoamérica		294.039,90	409.505,44
Inventario vehiculos Naranjos		243.863,22	375.701,68
Inventario vehiculos Granados		205.906,07	203.379,08
Inventario vehiculos Ibarra		271.949,98	226.938,67
Inventario vehiculos San Rafael		386.536,10	210.366,17
Inventario vehiculos Quicentro Sur		410.429,09	208.039,08
Inventario vehiculos Santo Domingo		578.186,45	232.267,38
Inventario vehiculos Guayaquil		504.822,16	0,00
Inventario repuestos matriz		214.023,47	144.652,26
Inventario repuestos Quito Sur		1.970,37	76.282,11
Inventario repuestos Naranjos		54.221,88	13.409,05
Inventario repuestos Indoamerica		98,78	85.729,33
Inventario repuestos Granados		205.417,27	201.318,86
Inventario repuestos Ibarra		64.124,02	52.649,47
Inventario repuestos San Rafael		18.031,79	3.508,52
Inventario repuestos Quicentro Sur		35.629,74	8.139,08
Inventario repuestos Great Wall		601.930,65	493.566,72
Inventario repuestos Santo Domingo		13.973,91	964,47
Inventario repuestos Guayaquil		123.609,66	0,00
Inventario en proceso Matriz		11.934,79	6.743,16
Inventario en proceso Quito Sur		108,31	19.024,63
Inventario en proceso Naranjos		34.832,29	27.368,24
Inventario en proceso Indoamerica		0,00	25.088,31
Inventario en proceso Granados		13.501,20	5.457,50
Inventario en proceso Ibarra		6.529,20	5.483,28
Inventario en proceso San Rafael		3.980,36	0,00
Inventario en proceso Quicentro Sur		1.723,64	3,00
Inventario en proceso Izamba		1.537,68	0,00
Inventario en proceso Santo Domingo		7.106,90	27,30
Inventario en proceso Guayaquil		80,60	0,00
Inventario de suministros		1.735,40	0,00
Total	US\$	7.645.367,42	5.203.990,87

Nota. 8 Inventarios en Tránsito

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde a los costos de las importaciones pendientes de llegar por el valor de US \$ 7'852.614,60 y US \$ 5'308.599,01 respectivamente.

Nota. 9 Impuestos anticipados

Se refiere a:

Detalle	US\$	2012	2011
Retenciones en la Fuente		0,00	3.213,36
IVA Crédito Tributario		236.102,47	0,00
	US\$	236.102,47	3.213,36

Nota. 10 Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Detalle	US\$	2012	2011
Préstamos a Empleados		21.321,97	9.495,23
Préstamos a terceros		31,00	6.000,00
Otros Anticipos		651.446,23	210.540,00
Otras Cuentas por Cobrar (a)		1.978.877,29	69.951,47
	US\$	2.651.676,49	295.986,70

- a) Dentro de esta cuenta se encuentra el valor de US \$ 1'961.196,46 correspondiente a los préstamos efectuados a la compañía Ciudad del Auto, el cual no devenga intereses.

Nota. 11 Propiedad, planta y equipo

Se refiere a:

Nombre del Activo	COSTO HISTÓRICO				DEPRECIACIÓN ACUMULADA				ACTIVO FUJO NETO
	Saldo al 31-dic-11	Debe Adiciones	Ajustes y Reclasificaciones		Saldo al 31-dic-11	Debe Bajas	Ajustes y Reclasificaciones		
			Haber Bajas	Haber Adiciones			Debe	Haber	
No Depreciables									
Terrenos Los Granados Costo Histórico	1.900,00	-	-	-	1.900,00	-	-	-	1.900,00
Terrenos Costo Histórico	155.107,42	-	-	-	152.426,77	-	-	-	152.426,77
Revalúos de Terrenos	2.514.881,58	-	-	-	2.514.930,40	-	-	-	2.514.930,40
Pinturas y Obras de Arte	485,05	-	-	-	485,05	-	-	-	485,05
SUB-TOTAL	2.672.374,05	0,00	0,00	0,00	2.669.742,22	0,00	0,00	0,00	2.669.742,22
Depreciables									
Edificios	1.287.190,28	-	-	79.787,85	1.366.978,13	-	-	-	1.275.404,45
Reavalo de Edificios	482.677,71	-	-	-	482.677,71	-	-	(23.936,40)	11.793,42
Muebles, Enseres y Equipos	263.293,14	21.786,67	-	-	283.544,46	-	-	-	(106.285,47)
Equipos de Computación	161.876,05	24.413,49	-	36.252,17	218.595,47	-	-	-	(174.412,28)
Vehículos - Administración	379.778,26	238.860,07	-	32.371,43	651.010,76	-	-	(36.670,77)	44.183,19
Vehículos - Arrendamiento	73.567,86	-	-	-	514.552,67	17.379,24	-	-	(137.310,05)
Equipo de Limpieza	4.932,95	-	-	-	44.375,00	2.810,48	-	-	(22.927,08)
Equipo de Limpieza Quito Sur	179,78	-	-	-	6.399,03	-	-	-	(3.422,46)
Equipo para Taller	373.502,15	223.807,09	-	-	179,78	-	-	-	(125,85)
Cámara de Pintura Indoamérica-Matriz	47.981,60	-	-	-	427.774,33	43.308,97	-	-	(163.595,84)
Cámara de Pintura Quito Sur	14.080,00	-	-	-	42.410,08	-	-	-	(38.295,94)
Cámara de Pintura Los Naranjos	15.550,00	-	-	-	14.980,00	-	-	-	(11.381,33)
Herramientas Taller Matriz	3.515,37	-	-	-	15.550,00	-	-	-	(9.330,00)
Herramientas Taller Quito Sur	3.854,74	525,00	-	-	8.509,00	-	-	-	(1.345,12)
Herramientas Taller Los Naranjos	4.125,85	297,35	-	-	4.379,74	-	-	-	(1.187,77)
Herramientas Taller Santo Domingo	0,00	150,00	-	-	4.414,80	-	-	-	(1.502,29)
Estructuras Metálicas Matriz	25.261,88	10.898,72	-	-	150,00	-	-	-	(2,50)
Equipo de Comunicación	35.419,06	833,11	-	-	36.860,60	-	-	-	(8.271,63)
Instalaciones Propias: Taller Los Naranjos	78.787,85	-	-	-	0,00	-	-	-	(0,00)
Instalaciones Victor Hugo	171.429,63	-	-	-	0,00	-	-	-	-
Equipo de Seguridad	-	1.821,70	-	-	171.429,63	-	-	-	(70.725,52)
SUB-TOTAL	3.428.004,16	529.656,28	148.411,45	148.411,45	3.649.463,65	63.498,69	60.607,17	60.607,17	(853.564,12)
TOTAL	6.100.378,21	529.656,28	307.747,81	307.747,81	6.319.205,87	63.498,69	60.607,17	60.607,17	5.465.641,75

Nota. 12 Inversiones en acciones

Se refiere a acciones y participaciones en otras compañías, su detalle es como sigue:

Detalle	US\$	2012	2011
Ambandine S.A.		0,00	1.508.424,91
Quilcar		210.000,00	210.000,00
Hospital Milenium		100.000,00	100.000,00
Automotores Andina		56.680,00	56.680,00
Inmobiliaria Predralba		1.308,00	1.308,00
Autolandia		2.378,00	2.378,00
	US\$	370.366,00	1.878.790,91

Nota. 13 Otros Activos

Se refiere a:

Detalle	US\$	2012	2011
Garantia Arriendos		15.500,00	24.900,00
Garantia Importaciones BYD		0,00	122.000,00
	US\$	15.500,00	146.900,00

Nota. 14 Obligaciones Bancarias

Año 2012

Banco	AÑO 2012						Saldo al 31 Diciembre de 2012
	No. Operación	Capital	% Int.	Fecha	Fecha		
		US \$.		Concesión	Vencim.		
Produbanco	10500019046000	1.000.000,00	7,90%	22/11/2011	22/02/2013		478.453,72
Produbanco	10500021331000	2.200.000,00	8,95%	02/04/2012	01/03/2013		569.231,89
Produbanco	10500000649003	235.000,00	9,33%	19/12/2012	18/04/2013		235.000,00
Produbanco	10500023565000	1.300.000,00	8,95%	20/06/2012	21/01/2013		189.858,62
Produbanco	105002670200	2.000.000,00	8,95%	21/11/2012	03/06/2013		2.000.000,00
Pichincha	1497801-00	900.000,00	9,74%	21/08/2012	19/11/2012		900.000,00
Promerica	030100007058	1.170.000,00	9,12%	13/12/2012	16/12/2013		1.170.000,00
Promerica	3000020950	71.948,41	9,12%	13/12/2012	16/12/2013		9.865,88
Guayaquil	0000359359	1.000.000,00	8,95%	28/01/2011	15/01/2013		360.182,68
Guayaquil	0000359778	200.000,00	9,76%	25/02/2011	17/02/2014		81.973,87
Internacional	500304859	2.000.000,00	8,92%	29/06/2012	29/06/2013		1.191.230,05
Pacifico	P40052125	1.000.000,00	9,76%	27/02/2012	26/08/2013		462.488,00
Pacifico	P40054430	1.100.000,00	8,95%	17/05/2012	16/05/2014		553.553,10
Pacifico	P40058871	96.000,00	8,95%	20/12/2012	20/03/2013		96.000,00
Pacifico	P40057864	198.536,00	8,95%	26/10/2012	30/01/2013		198.536,00
Pacifico	P40057857	199.630,00	8,95%	26/10/2012	30/01/2013		127.539,46
				SUB-TOTAL OBLIGACIONES			8.623.913,27
							3.978.695,92
Banco Internacional Carta de Crédito							44.427,22
<u>SOBREGIRO BANCARIO</u>							644,67
Proamérica							
Austro							
				SOBREGIROS BANCARIOS			45.071,89
				TOTAL GENERAL OBLIGACIONES BANCA			12.647.681,08

Año 2011

Banco	No. Operación	AÑO 2011				Fecha Vencim.	Saldo al 31 Diciembre de 2011
		Capital	% Int.	Fecha	Fecha		
		US \$.		Concesión			
Produbanco	CAR1050006545001	1.000.000,00	9,33%	02/08/2010	23/07/2012	310.388,56	
Produbanco	CAR10500019046000	1.000.000,00	7,90%	23/11/2011	22/02/2013	876.880,13	
Produbanco	443608	1.100.000,00	8,95%	03/12/2010	28/05/2012	320.447,84	
Produbanco		1.000.000,00	9,33%	06/03/2011	28/05/2012	511.144,11	
Produbanco		500.000,00			18/01/2012	500.000,00	
Promerica	30100000871	1.000.000,00	9,76%	30/08/2011	03/09/2012	759.704,11	
Promerica	3000020950	90.000,00	8,95%	26/11/2010	26/11/2012	8.835,75	
Guayaquil	359778	200.000,00	9,76%	25/02/2011	17/02/2014	70.980,56	
Guayaquil	359359	1.000.000,00	8,95%	28/01/2011	15/01/2014	357.412,81	
Internacional		1.000.000,00			29/03/2012	177.106,78	
Internacional	271707	110.850,00	9,96%	15/08/2011	11/02/2012	110.850,00	
Internacional	277815	507.144,69	9,96%	31/10/2011	28/04/2012	108.966,27	
Internacional		270.553,65	8,98%	24/03/2011	24/09/2012	147.569,05	
Boliviano	188431	800.000,00	9,50%	30/08/2011	29/08/2012	599.999,99	
Internacional	500700576	1.094.068,25				1.094.068,25	
Pacifico	400CI702075	1.193.967,00				1.193.967,00	
SUB-TOTAL OBLIGACIONES						7.148.321,21	
SOBREGIRO BANCARIO							
Proamérica						58.615,16	
Austro						418.875,14	
SOBREGIROS BANCARIOS						477.490,30	
TOTAL GENERAL OBLIGACIONES BANCA						7.625.811,51	

Nota. 15 Proveedores

Corresponde a obligaciones por la compra de vehiculos y repuestos, que la compañía mantiene al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

Detalle	US\$	2012	2011
Proveedores automotriz		163.153,91	1.516.483,27
Proveedores repuestos		316.460,85	217.885,56
Otros proveedores		1.045.439,52	330.645,98
	US\$	1.525.054,28	2.065.014,81

Nota. 16 Anticipo de Clientes

Se refiere a:

Detalle	US\$	2012	2011
Anticipo clientes vehiculos		253.571,61	338.781,65
Anticipo clientes repuestos		1.014,37	1.595,58
Anticipo clientes taller		26.522,12	25.369,36
Anticipo clientes administración matriz		1,88	1,88
Otros anticipos		9.817,62	9.269,36
	US\$	290.927,60	375.017,83

Nota. 17 Impuestos por Pagar

Se refiere a:

Detalle	US\$	2012	2011
Retenciones en la fuente		49.252,05	111.346,34
Retenciones de IVA		62.516,41	32.305,46
Impuesto al valor agregado		190.145,27	246.734,94
Impuesto a la Renta Compañía		71.206,66	0,00
Impuesto a los Consumos Especiales		15.723,22	0,00
	US\$	388.843,61	390.386,74

Nota. 18 Gastos Acumulados y Cuentas por Pagar

Se refiere a:

Detalle	US\$	2012	2011
Aportes al IESS		46.985,40	163.673,12
Fondos de reserva		2.460,30	0,00
Décimo tercer sueldo		22.821,79	64.016,03
Décimo cuarto sueldo		20.044,92	17.604,52
Vacaciones por pagar		98.479,47	34.886,19
15% participación utilidades trabajadores		362.649,76	426.526,09
Provisiones sociales por pagar		0,00	9.460,45
Nómina por pagar		142.582,63	171.765,34
Préstamos de terceros corto plazo		1.051.283,51	583.013,94
Provisiones por pagar importaciones		0,00	747,55
	US\$	1.747.307,78	1.471.693,23

Nota. 19 Obligaciones Bancarias Largo Plazo

Se refiere a:

Año 2012

Banco	No. Operación	AÑO 2012		Fecha Concesión	Fecha Vencim.	Saldo al 31 de Diciembre de 2012
		Capital US \$.	% Int.			
Proamerica	3000020950	90.000,00	8,95%	26/11/2010	26/11/2012	62.082,53
Guayaquil	359359	1.000.000,00	8,95%	28/01/2011	15/01/2013	41.498,37
Guayaquil	359778	200.000,00	9,76%	25/02/2011	17/02/2014	2.698,16
Pacífico	P40054430	1.100.000,00	8,95%	17/05/2012	16/05/2014	245.623,05
TOTAL OBLIGACIONES						351.902,11

Año 2011

Banco	No. Operación	AÑO 2011		Fecha Concesión	Fecha Vencim.	Saldo al 31 de Diciembre de 2011
		Capital US \$.	% Int.			
Proubanco	CAR10500019046000	1.000.000,00	7,90%	23/11/2011	22/02/2013	84.464,60
Proamerica	3000020950	90.000,00	8,95%	26/11/2010	26/11/2012	72.421,79
Guayaquil	359778	200.000,00	9,76%	25/02/2011	17/02/2014	78.954,43
Guayaquil	359359	1.000.000,00	8,95%	28/01/2011	15/01/2014	362.771,61
TOTAL OBLIGACIONES						598.612,43

Nota. 20 Préstamos de Socios

Se refiere a:

Detalle	US\$	2012	2011
Hernán Vásconez Callejas		1.129.604,32	2.362.251,16
Dolores Callejas Vda. De Vásconez		185.980,55	235.985,82
Santiago Vásconez		116.747,25	118.097,25
Ana Carolina Vásconez		186.966,00	386.952,43
Maria José Vásconez		80.436,30	340.294,73
Isabel Cristina Vásconez		0,00	266.978,57
Mónica Sofía Vásconez Naranjo		50.117,69	322.842,66
	US\$	1.749.852,11	4.033.402,62

Nota. 21 Jubilación Patronal y Desahucio

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio se realizaron por efectos de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera NIIF que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

Provisión Jubilación Patronal

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Detalle	US\$	2012	2011
Saldo Inicial		367.325,04	240.545,01
Pagos y/o reversiones		-10.000,00	-31.991,01
Provisión del año		152.783,87	158.771,04
	US\$	510.108,91	367.325,04

Indemnización

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene una obligación por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de esta obligación probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Provisión por Desahucio

De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su renuncia voluntaria ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

El movimiento de la reserva para desahucio al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue como sigue:

Detalle	US\$	2012	2011
Saldo Inicial		41.725,49	34.781,49
Pagos y/o reversiones		-31.599,77	-2.443,56
Provisión del año		45.661,06	9.387,56
		55.786,78	41.725,49

Nota. 22 Capital Social

El capital de la compañía es de US \$ 1'700.000,00, correspondiente a un millón setecientas mil participaciones de 1 dólar cada una.

Nota. 23 Superávit por Revaluación

La cuenta de superávit por revaluación de activos, corresponde a la diferencia entre el valor razonable de los terrenos y edificios comparado con su respectivo costo histórico, mismo que al 31 de diciembre de 2012 ascienden a US\$ 2'994.775,34.

Nota. 24 Resultados Acumulados por adopción por primera vez de las NIIF

Los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, mismo que al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 ascienden a:

Detalle	US\$	2012	2011
Saldo Inicial		-165.113,71	-165.113,71
		-165.113,71	-165.113,71

Nota 25 Reserva Legal

La Ley de Compañías exige que las compañías de responsabilidad limitada constituyan una reserva legal de las utilidades líquidas de cada ejercicio, en un porcentaje no menor al 5% de las mismas, hasta que por lo menos represente el 50% del capital social pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones.

Nota. 26 Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades.

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto de dicho año a la tasa del 24%.

Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía calculó y registró la provisión para impuesto a la renta a la tasa del 23%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor 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.

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:

Durante el 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

Detalle	2012	2011
<u>Determinación de la Participación Trabajadores:</u>		
Utilidad Contable	2.417.665,08	2.791.711,35
(-) Otras Partidas de Conciliación	-	-
Base para 15% participación trabajadores	2.417.665,08	2.791.711,35
15% Participación Trabajadores	362.649,76	418.756,70
<u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad Contable	2.417.665,08	2.791.711,35
(-) 15% Participación Trabajadores	(362.649,76)	(418.756,70)
(+) Gastos No Deducibles	380.793,89	-
(-) Ingresos Exentos	(106.470,77)	(2.657,48)
(-) Otras Rentas Exentas	-	(34.194,57)
(-) Diferencia depreciación edificios SRI	-	-
(+) Gastos incurridos para Generar Ingresos exentos	470,00	1.709,73
(+) Participación Trabajadores Ingreso Exentos	15.900,12	5.527,81
(-) Dedución por Incremento Neto Empleados	(89.164,32)	(180.447,57)
(-) Dedución por pago a trabajadores discapacidad	(47.645,34)	(38.286,95)
Base Gravada de Impuesto a la Renta	2.208.898,90	2.124.605,62
Impuesto a la Renta Corriente	508.046,75	509.905,35
Impuesto a la Renta	508.046,75	509.905,35

Nota. 27 Hechos relevantes y Eventos Subsecuentes

A la fecha de presentación de los Estados Financieros no han ocurrido eventos subsecuentes que afecten significativamente los saldos de las cuentas revelados en los mismos.

Nota. 28 Cuentas de Orden Deudoras y Acreedoras

Se refiere a:

Intereses Diferidos por Cobrar Matriz

Corresponden a los intereses facturados a la Matriz, los que se cobrarán en el año 2013, por el valor de US \$ 28.452,29.

Intereses Diferidos por Cobrar Quito Sur

Corresponden a los intereses facturados a la Sucursal Quito Sur, los que se cobrarán en el año 2013, por el valor de US \$ 285,98.