

AYMESA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1 – ANTECEDENTES

Aymesa S.A., fue constituida mediante escritura pública del 28 de abril de 1970 como Autos y Maquinarias del Ecuador S.A. AYMESA. Posteriormente en febrero de 1999 cambio su denominación Aymesa S.A. El objeto social es dedicarse al ensamblaje y distribución de vehículos automotores y a la venta al por mayor de accesorios, partes y piezas para vehículos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Aymesa S.A., 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

Todas las transacciones realizadas por la Compañía son presentadas en dólares norteamericanos.

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.

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.

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, préstamos 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 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Proveedores, préstamos y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: Préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar.

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 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 45, sobre sus saldos vencidos mayores a un año se realizan estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

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 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 registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado para las materias primas y para vehículos el método del costo específico.

El costo de los productos terminados y de producción en proceso comprende los costos de materia prima, mano de obra directa y costos indirectos de producción

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) Inversiones en acciones

Son asociadas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, lo que generalmente representa una participación superior al 50% de los derechos de voto.

La Compañía mide sus inversiones en acciones al costo. Los dividendos procedentes de una asociada o subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

h) Propiedad, planta y equipo

Se muestra al costo de adquisición, excepto los terrenos y construcciones que se presentan al costo revaluado. Menos la depreciación acumulada.

El costo de la propiedad, planta 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, planta 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 propiedad, planta y equipo, así como las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Construcciones	20
Equipos y estructura industrial	10
Maquinaria e instalación	10
Herramientas durables	10
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Herramientas especiales	5

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

i) 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.

j) 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.

k) 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 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 provisiona y paga de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - 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.

l) 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.

m) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

n) 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.

o) 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 y desahucio - 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 con la Compañía y 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

(Ver página siguiente)

**NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fondos fijos y por depositar		
Caja chica	700	700
Fondo de mantenimiento	266	84
Cuentas Corrientes		
Banco del Austro S.A.	32,525	573,433
Banco del Pichincha C.A.	16,326,172	3,901,335
Banco de Guayaquil S.A.	3,024	14,213
Banco Internacional S.A.	5,149,384	999,941
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	11,789	11,828
Banco Bolivariano S.A.	584,164	495,407
Citibank N.A.	64,391	581,030
Banco Proamerica S.A.	1,744,898	580,839
Banco del Pacifico S.A.	16,300	225,910
Austrobank Overseas S.A.	112,753	414,857
Citibank New York	155,143	78,315
Inversiones temporales	(1)	
Banco del Pichincha C.A.	1,500,000	300,000
Banco de Guayaquil S.A.	-	1,030,000
Banco Bolivariano S.A.	7,553,331	10,458,226
Banco Internacional S.A.	12,559,950	10,945,286
Banco Proamerica S.A.	8,114,869	3,996,000
Citibank New York	5,000,000	3,418,663
Banco del Pacifico S.A.	-	11,149,369
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>58,929,659</u>	<u>49,175,436</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2012 corresponden a inversiones en certificados de depósito de corto plazo con vencimiento entre 30 y 180 días (las inversiones en el Citibank New York vencen en 360 días). Estos certificados devengan una tasa de interés entre el 3,90% y 5,90% (excepto por las inversiones en el Citybank que devenga una tasa anual del 0,36%).

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dukia S.A.	28,039,142	55,175,185
Metrokia S.A.	3,946,740	3,994,170
Auto Speed S.A.	621,390	825,258
Cerámica Rialto S.A.	16,839	16,839
Domizil Muebles y Partes S.A.	637,558	568,056
Industrias Termosellado Full Cía. Ltda.	137,963	189,822
Italpisos S.A.	195,997	195,997
Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.	459,329	15,088
Duperco Ecuador S:A.	9,349	-
Inmobiliaria Cermosa S.A.	20,905	-
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	-	11,363
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	-	16,830
Celec EP	-	58,282
Dupont del Ecuador S.A.	-	9,340
GAD Municipalidad del Cantón Latacunga	-	29,128
Gobierno Provincial de Loja	-	29,390
Keramikos S.A.	-	16,830
Omnibus B.B. Transporte S.A.	-	314,167
Otros menores	49	13
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>34,085,261</u>	<u>61,465,758</u>

A continuación se presenta un detalle de clientes según la fecha de la factura y registro:

CLIENTE	0 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 120 DIAS	91 A 360 DIAS	MAS DE 360 DIAS	TOTAL
Dukia S.A.	-	-	12,593,190	15,106,038	339,914	28,039,142
Metrokia S.A.	3,946,740	-	-	-	-	3,946,740
Auto Speed S.A.	621,390	-	-	-	-	621,390
Cerámica Rialto S.A.	-	-	-	-	16,839	16,839
Domizil Muebles y Partes S.A.	637,558	-	-	-	-	637,558
Industrias Termosellado Full Cia. Ltda.	-	-	-	-	137,963	137,963
Italpisos S.A.	-	-	-	-	195,997	195,997
Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.	459,329	-	-	-	-	459,329
Duperco Ecuador S:A.	9,349	-	-	-	-	9,349
Inmobiliaria Cermosa S.A.	20,905	-	-	-	-	20,905
Menores	49	-	-	-	-	49
TOTAL	5,695,320	-	12,593,190	15,106,038	690,713	34,085,261

NOTA 7 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros.

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Aekia S.A.	(1)	9,598,383	10,198,896
Aboda S.A.		12,955	12,497
Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011		<u>9,611,338</u>	<u>10,211,393</u>

(1) El saldo pendiente por cobrar corresponde a la venta de vehículos, la antigüedad del saldo se presenta a continuación.

CLIENTE	0 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 120 DIAS	91 A 360 DIAS	MAS DE 360 DIAS	TOTAL
Aekia S.A.	7,772,663	1,825,720	-	-	-	9,598,383
TOTAL	7,772,663	1,825,720	-	-	-	9,598,383

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos y descuentos empleados		424,360	278,252
Otros deudores	(1)	1,015,370	2,196,331
Depósitos en garantía		116,562	22,056
Seguros anticipados y siniestros		237,190	222,132
Gastos financieros anticipados	(2)	713,441	-
Otros menores		3,078	2,506
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>2,510,001</u>	<u>2,721,277</u>

(1) El saldo corresponde principalmente al registro de los intereses por inversiones de corto plazo por US\$. 396.836; Reclamo al Servicio de Rentas Internas por crédito tributario del IVA por US\$. 98.001; Pago de garantía por reclamo al Servicio de Rentas Internas por determinación del año 2008 por US\$. 168.843 e ingresos financieros por pagos adelantados a Hyundai Corporation por US\$. 170.064.

(2) Corresponde al costo financiero por la compras de CKD a Hyundai Corporation y que hasta el 31 de diciembre del 2012 no han sido devengados.

NOTA 9 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materia prima y materiales	(1)	40,985,551	8,013,840
Producción en proceso		2,233,077	756,090
Importaciones en tránsito		33,835,308	16,990,756
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>77,053,936</u>	<u>25,760,686</u>

(1) El saldo incluye principalmente material CKD por US\$. 31.164.703 (2011 – US\$. 2.539.856).

NOTA 10 – INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en sociedades que se incluyen en los estados financieros son las siguientes:

<u>Nombre de la asociada</u>	Porcentaje de participación	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Poliasa S.A.	55.61%	55.61%
Aboda S.A.	99.80%	99.80%

Un detalle de las inversiones en asociadas es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Poliasa S.A.	75,389	75,389
Aboda S.A.	53,241	53,241
Otras menores	19,665	19,665
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>148,295</u>	<u>148,295</u>

NOTA 11 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

(Ver página siguiente)

**NOTA 11 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS DEPRECIABLES		
Construcciones	3,084,046	2,350,059
Equipos y estructuras industriales	1,536,051	1,158,250
Maquinaria e instalaciones	9,819,492	8,625,526
Herramientas durables	149,238	149,238
Muebles y equipos de oficina	320,229	203,841
Equipos de cómputo	309,350	239,301
Vehículos	613,854	576,447
Herramientas especiales	7,344,168	7,344,168
ACTIVOS NO DEPRECIABLES		
Terrenos	909,928	909,928
Instalaciones en curso	866,610	299,463
Total de propiedad, planta y equipo	<u>24,952,966</u>	<u>21,856,221</u>
(Menos):		
Depreciación acumulada	(14,784,100)	(12,840,226)
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>10,168,866</u></u>	<u><u>9,015,995</u></u>

Los movimientos del año de esta cuenta son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	9,015,995	10,000,205
Adiciones y reclasificaciones (1)	3,126,622	1,316,008
Depreciación del año	(1,973,751)	(2,300,218)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u><u>10,168,866</u></u>	<u><u>9,015,995</u></u>

(1) Las principales adiciones corresponde a las construcciones en curso por US\$. 1.127.603; activación de instalaciones de la planta tres y compra de maquinaria por US\$. 1.193.966; y, adquisición de equipos por US\$. 377.801.

NOTA 12 – OTROS ACTIVOS

(Ver página siguiente)

**NOTA 12 – OTROS ACTIVOS
(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proyectos de inversión	(1) 11,467,304	1,208,799
Licencia software	41,572	37,010
Total de otros activos	<u>11,508,876</u>	<u>1,245,809</u>
(Menos):		
Amortización acumulada	(224,298)	(167,161)
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>11,284,578</u></u>	<u><u>1,078,648</u></u>

(1) Las adiciones corresponden a proyectos en ejecución principalmente a adecuaciones de la planta tres en ejecución por US\$. 7.318.800 (menos la activación de US\$. 1.446.101) y proyecto Cerato por US\$. 4.447.474.

NOTA 13 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Hyundai Corporation	(1) 81,053,047	62,486,399
Yazaki Ciemel FTZ Ltda.	2,320,146	1,431,383
Domizil muebles y autopartes S.A.	1,371,200	712,370
Indima S.A.	555,503	480,325
Auto Speed S.A.	513,515	288,932
Dicomvisek Cía. Ltda.	309,423	255,892
Duperco Ecuador S.A.	398,218	-
Continental Tire Andina S.A.	213,953	563,515
Alfombras industriales ALFINSA S.A.	229,022	279,970
Elasto S.A.	180,390	407,476
Karnataka S.A.	165,397	-
Comtrayler S.A.	119,255	113,721
Basf Ecuatoriana S.A.	109,492	72,118
Tecnividrio 2000 S.A.	102,816	76,749
Gabriel de Colombia S.A.	182,405	77,716
Cofre S.A.	155,232	134,986
Comet Zona Franca Ltda.	133,370	87,794
Otros menores	1,275,395	1,937,465
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>89,387,779</u></u>	<u><u>69,406,811</u></u>

(1) El rubro corresponde principalmente a cuentas pendientes por pagar por la compra de CKD. El plazo máximo de pago es de hasta 150 días cuando el crédito es concedido directamente por Hyundai Corporation; y, cuando es garantizado con carta de crédito por una institución financiera es de 180 días. Esta cuenta por pagar devenga una tasa de interés del 4% más libor para Hyundai Corporation y una tasa de interés del 3% más libor para instituciones financieras locales.

NOTA 14 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Varios por pagar	(1)	2,733,556	4,953,486
Provisión importación por liquidar		280,250	30,472
Provisiones de gasto	(2)	127,075	173,922
Provisión exportación por liquidar		2,882	116,978
Otras menores		58,038	76,603
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>3,201,801</u>	<u>5,351,461</u>

(1) El saldo corresponde a obligaciones con KIA por el uso de marca.

(2) Corresponde a la provisión de gastos del mes de diciembre.

NOTA 15 – PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco del Pichincha C.A.	(1)	7,633,084	-
Banco Bolivariano S.A.	(2)	8,857,873	-
Intereses por pagar		221,464	-
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011		<u>16,712,421</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a siete operaciones de crédito que vencen en marzo y abril del 2013; y, devenga una tasa de interés anual del 8,92%.

(2) Corresponde a cuatro operaciones de crédito que vencen en enero y marzo del 2013; y, devengan una tasa de interés del 8,00% y 8,50%.

NOTA 16 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

(Ver página siguiente)

**NOTA 16 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo impuesto a la renta de la Compañía	(1)	5,084,117	2,809,791
Retenciones del impuesto a la renta		318,604	347,534
Retenciones del impuesto al valor agregado		183,376	237,693
Impuesto a los consumos especiales		577,702	1,120,567
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>6,163,799</u>	<u>4,515,585</u>

(1) Ver Nota 20

NOTA 17 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
15% Participación trabajadores	(1)	6,864,639	7,179,746
Décimo tercer sueldo		40,055	31,638
Décimo cuarto sueldo		79,296	60,449
Obligaciones con el IESS		138,434	110,492
Compensación salario digno		-	28,957
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>7,122,424</u>	<u>7,411,282</u>

(1) Ver Nota 20

NOTA 18 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal		636,037	480,625
Desahucio		74,410	55,035
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>710,447</u>	<u>535,660</u>

NOTA 19 – VENTAS NETAS

(Ver página siguiente)

**NOTA 19 – VENTAS NETAS
(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas exportación	197,654,026	173,305,798
Ventas locales	87,747,655	75,117,785
Ventas varias y servicios	17,995,320	14,656,898
Descuento ventas locales	(1,580,319)	(207,699)
Devolución ventas locales	(1,145,890)	(663,330)
Devolución ventas exportación	(6,062,440)	(1,199,478)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>294,608,352</u>	<u>261,009,974</u>

NOTA 20 – 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	45,764,261	47,864,976
(-) Participación trabajadores	(6,864,639)	(7,179,747)
(+) Gastos no deducibles	2,830,263	1,545,955
(+) Participación trabajadores ingresos exentos	3,936	97,767
(+) Partidas temporales	-	127,671
(-) Otras rentas exentas	(26,242)	(651,778)
(-) Deducción incremento neto de empleo	(162,490)	(108,095)
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(352,739)	(225,357)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>41,192,350</u>	<u>41,471,392</u>
Utilidad a reinvertir 13% (2011 - 14%)	-	2,800,000
Saldo utilidad gravable 23% (2011 - 24%)	9,474,241	5,153,134
(-) Anticipo impuesto a la renta	(1,334,346)	(1,073,809)
(-) Retenciones en la fuente	(1,154,108)	(952,853)
(-) Crédito tributario ISD	(1,901,670)	(3,116,681)
Saldo por pagar del contribuyente	<u>5,084,117</u>	<u>2,809,791</u>

NOTA 21 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$. 5.000.000, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio por el año 2011 (por el año 2012 se encuentra en proceso de elaboración), en base al cual determinó que las transacciones realizadas con partes relacionadas del exterior, han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

NOTA 22 – CAPITAL SOCIAL

Año 2012

Al cierre del año 2011 la Compañía utilizó el método de reinversión de utilidades con el fin de disminuir la tasa de impuesto a la renta del 24% al 14%, el resultado de la aplicación de este beneficio tributario resultó en un aumento de capital por US\$. 6.000.000, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 18 de julio del 2012. Quedando el capital suscrito y pagado de la Compañía en US\$. 38.700.000 dividido en acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1 por cada acción.

Año 2011

Durante el año 2011 la Compañía aumentó su capital social por US\$. 15.000.000, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 20 de octubre del 2011. Quedando el capital suscrito y pagado de la Compañía en US\$. 32.700.000 dividido en acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1 por cada acción.

NOTA 23 – 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 24 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 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.
