

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

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	6,355,138	9,140,296
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	6	3,128,224	3,227,147
Anticipos proveedores	7	2,171,670	1,230,019
Otras cuentas por cobrar		838,316	215,286
Activo por impuestos corrientes		241,992	466,474
Inventarios	8	7,605,506	18,127,988
Total del activo corriente		20,340,846	32,407,210
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		55,644	165,683
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		21,975	15,523
PROPIEDADES Y EQUIPOS	9	1,273,155	1,288,279
OTROS ACTIVOS	10	508,714	578,679
Total del activo		22,200,334	34,455,374
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores	11	2,561,026	5,471,287
Anticipos de clientes		364,126	4,499,406
Otras cuentas por pagar	12	1,675,248	2,062,657
Préstamos	13	23,774,263	27,580,603
Pasivo por impuestos corrientes	14	443,617	928,692
Provisiones sociales	15	191,792	133,784
Total del pasivo corriente		29,010,072	40,676,429
PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		21,975	15,523
INGRESOS DIFERIDOS		17,973	-
BENEFICIOS DEFINIDOS	16	36,630	70,589
PATRIMONIO (según estado adjunto)		(6,886,316)	(6,307,167)
Total del pasivo y patrimonio		22,200,334	34,455,374

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

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

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas		32,642,878	47,007,900
Costo de ventas		<u>(22,932,642)</u>	<u>(35,654,005)</u>
Utilidad Bruta		9,710,236	11,353,895
Gastos administrativos y ventas		<u>(5,009,856)</u>	<u>(6,515,885)</u>
Utilidad Operacional		4,700,380	4,838,010
Resultados financieros		(4,646,866)	(4,688,726)
Otros ingresos, egresos		(53,971)	(46,554)
15% Participación trabajadores		<u>-</u>	<u>(15,410)</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuesto a la renta		(457)	87,320
Impuesto a la renta	14	<u>(578,692)</u>	<u>(792,956)</u>
Resultado integral del año		<u><u>(579,149)</u></u>	<u><u>(705,636)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

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

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2012	4,412,000	459	(10,719,626)	(6,307,167)
Resultado integral del año	-	-	(579,149)	(579,149)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>4,412,000</u>	<u>459</u>	<u>(11,298,775)</u>	<u>(6,886,316)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	32,741,801	48,860,831
Efectivo pagado a proveedores y otros	(31,526,813)	(41,360,515)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,214,988</u>	<u>7,500,316</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y quipos	(149,624)	(699,138)
Incremento de otros activos	(44,182)	(379,369)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(193,806)</u>	<u>(1,078,507)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento préstamos	(3,806,340)	1,233,468
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(3,806,340)</u>	<u>1,233,468</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	(2,785,158)	7,655,277
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	9,140,296	1,485,019
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u><u>6,355,138</u></u>	<u><u>9,140,296</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

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

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado integral del año	(475)	(705,636)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedades y equipos	278,895	377,137
Provisión impuesto a la renta	578,692	792,957
Provisión participación laboral	-	15,410
Provisión cuentas incobrables	26,165	25,595
Jubilación patronal	(33,959)	70,589
	<u>849,318</u>	<u>576,052</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(1,039,758)	3,449,232
Inventarios	10,522,482	(1,363,522)
Activo por impuestos corrientes	224,482	955,679
Documentos y cuentas por pagar	(8,360,336)	4,074,282
Pasivo por impuestos corrientes	(1,039,208)	(560,700)
Provisiones y acumulaciones	58,008	369,293
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,214,988</u>	<u>7,500,316</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

STARMOTORS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1 – ANTECEDENTES

Starmotors S.A. fue constituida según escritura pública del 06 de octubre del 2005 con el objeto de dedicarse a la comercialización, venta, intercambio, compra, arriendo, promoción, exportación en general, negociación de todo tipo de productos de la industria automotriz y de maquinaria, incluyendo automóviles, buses, camiones, tractores y en general maquinaria que sirva para el transporte, así como maquinaria en general y sus partes y anexos.

Comentarios de la Administración respecto al negocio en marcha

Durante el año 2012 Starmotors S.A., suscribió un acuerdo para la representación de las marcas MAN y VOLKSWAGEN camiones y buses para el Ecuador. El proceso cambio de la comercialización y servicios de taller de la marca Mercedes Benz a las nuevas marcas descritas anteriormente causó que al cierre del año 2012 los ingresos de la empresa se redujeran en un 34% con relación al año 2011. La Administración de la Compañía estima que durante el año 2013 se concluirá el proceso de transición hacia las nuevas marcas y durante la Junta General de Accionistas se presentará el presupuesto de ingresos y gastos del año 2013.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Starmotors 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.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y depósitos en instituciones bancarias.

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:

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

Proveedores, préstamos y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: Proveedores, obligaciones bancarias 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 -

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

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

f) Inventarios

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

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

g) Propiedades y quipos

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

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

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

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

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Maquinaria y equipo de taller	10
Herramienta	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

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.

h) Deterioro de activos no financieros

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

i) Impuesto a la renta corriente

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

Impuesto a la renta corriente

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

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

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

j) Beneficios a los trabajadores

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

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

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

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal 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.

k) Ingresos

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

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

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí, ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;

- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

I) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

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.

(Ver página siguiente)

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS
(Continuación)

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

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas Corrientes		
Banco de Machala	21,603	13,833
Banco Bolivariano	170,383	87,045
Banco Internacional	71,986	120,419
Banco del Austro	709,484	1,143,290
Produbanco	1,989,451	4,463,306
Banco del Pacifico	2,488	-
Austro Bank Overseas	886	1,206
Citibank	3,380,657	-
Fondos Fijos y por depositar		
Cajas	-	547
Fondos de Operación	8,200	10,650
Inversiones Corrientes	-	3,300,000
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>6,355,138</u></u>	<u><u>9,140,296</u></u>

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comerciales	(1)	1,900,192	1,161,006
Livianos	(2)	233,931	855,662
Repuestos	(3)	182,939	201,680
Talleres	(4)	382,661	523,448
Seminuevos	(5)	402,588	469,302
Tarjetas de crédito		82,707	95,605
Cheques devueltos		138,776	89,850
(Menos)			
Provisión cuenta incobrables		(195,570)	(169,406)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u><u>3,128,224</u></u>	<u><u>3,227,147</u></u>

(1) El detalle de las cuentas por cobrar comerciales según el vencimiento se muestra a continuación:

CLIENTE	0 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 360 DIAS	MAS DE 360 DIAS	TOTAL
MIRANDA ALBAN,JOSE	7,681	184,339	69,750	-	-	261,770
FREIRE PEREZ FRANKLIN	-	-	-	89,470	-	89,470
ORDÓÑEZ JORGE	-	-	88,990	-	-	88,990
TOALA PLUAS MANUEL	69,800	-	-	-	-	69,800
VIDAL VIDALSANTIAGO	-	-	86,990	-	-	86,990
GARCIA MIRANDA WILLIAM	65,423	-	-	-	-	65,423
FIERRO ESPINOSA LUIS	-	77,000	-	-	-	77,000
SEGURA FERNANDEZ KLEBER	-	-	-	71,000	-	71,000
ANCHUNDIA PARRALES JOSE	-	69,800	-	-	-	69,800
QUISPILO PAGUAY LUIS	-	69,800	-	-	-	69,800
BUITRON SANCHEZ SERGIO	-	68,990	-	-	-	68,990
SANCHEZ MARIN CARMEN	-	-	67,890	-	-	67,890

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
(Continuación)

CLIENTE	0 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 360 DIAS	MAS DE 360 DIAS	TOTAL
PEÑAFIEL GARCIA ALFONSO	-	-	-	61,417	-	61,417
PALACIOS PEÑAHERRERA AGUSTIN	-	-	-	60,917	-	60,917
CEVALLOS CHAVEZ HUGO	-	-	-	56,800	-	56,800
DUQUE GALLARDO CRISTINA	-	-	54,990	-	-	54,990
OLALLA CANDO SEGUNDO	-	-	-	-	49,572	49,572
CABRERA ORDOÑEZ PAUL	-	42,240	-	-	-	42,240
UTRERAS DIAZ IVONNE	-	-	-	41,892	-	41,892
ALVARADO SARMIENTO JAIME	-	-	-	40,000	-	40,000
OCHOA TENE MILTON	-	-	35,000	-	-	35,000
RIVAS MORA FRANCO	-	-	-	35,000	-	35,000
CONSTRUCTORA TRAMO S.A.	-	-	31,952	-	-	31,952
TALUM S.A.	-	-	-	25,238	-	25,238
LEON ROMERO WALTER	-	-	-	-	8,195	8,195
FALCONES CEDENO MARTHA	-	-	-	-	50,757	50,757
MENORES	78,579	64,519	13,248	62,951	-	219,297
TOTAL	221,483	576,688	448,810	544,686	108,525	1,900,192

(2) El detalle de las cuentas por cobrar livianos según el vencimiento se muestra a continuación:

CLIENTE	0 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 360 DIAS	MAS DE 360 DIAS	TOTAL
CARRERA ALARCON PABLO	-	-	-	-	3,278	3,278
CONSNECOM CIA LTDA	-	-	-	-	140,879	140,879
CORPORACION CARRERA S.A.	-	-	-	-	12,774	12,774
GONZALEZ CASTILLO HECTOR	-	-	-	-	31,500	31,500
PALACIOS CASTILLO SUSANA	-	-	-	-	45,500	45,500
TOTAL	-	-	-	-	233,931	233,931

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES
(Continuación)

(3) El detalle de las cuentas por cobrar repuestos según el vencimiento se muestra a continuación:

CLIENTE	0 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 360 DIAS	MAS DE 360 DIAS	TOTAL
ECUDOS S.A	-	-	-	52,973	2	52,975
COOPERATIVA DE TRANSPORTES LOJA	11,031	16,133	-	4,274	-	31,438
CONCERROAZUL S. A.	8,170	7,927	-	115	-	16,212
FOPECA S.A.	7,190	1,329	-	163	4,387	13,070
MUÑOZ VILLARREAL TANIA	-	993	5,684	2,972	-	9,649
TRANSCOIV	6,460	-	-	-	-	6,460
ARIAS SANCHEZ EDISON	261	3,053	2,038	-	-	5,352
ROSERO CHERREZ MANUEL	-	-	4,939	-	-	4,939
HIDALGO SALGUERO DAVID	-	1,312	2,088	1,426	-	4,827
SECOHI CIA. LTDA	-	1,372	1,448	1,779	-	4,598
UNIREPAR CIA. LTDA.	798	1,688	-	-	-	2,486
MONTUFAR RAMIREZ CARLOS	-	2,230	-	-	-	2,230
COMERCIALIZADORA AUTOLINE S.A.	-	1,898	-	-	-	1,898
PLANTA INDUSTRIAL LACEC CIA LTDA	1,805	-	-	-	-	1,805
MERCIAUTO S.A.	-	-	-	1,712	-	1,712
MUÑOZ APOLO OSCAR	80	1,624	-	-	-	1,704
CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ	1,701	-	-	-	-	1,701
IMPORTADORA JOSE RODAS S.A	-	1,516	-	-	-	1,516
AGUILAR PASTILLO LUIS	1,445	-	-	-	-	1,445
ZAMBRANO GILER YURI	1,427	-	-	-	-	1,427
DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.	444	175	522	255	-	1,396
AUTOPECASS CIA. LTDA.	1,163	-	-	-	-	1,163
AUTEC S.A.	572	-	403	-	-	975
MENORES	4,414	1,892	271	1,552	3,831	11,960
TOTAL	46,962	43,143	17,393	67,220	8,221	182,939

(Ver página siguiente)

(4) El detalle de las cuentas por cobrar talleres según el vencimiento se muestra a continuación:

CLIENTE	0 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 360 DIAS	MAS DE 360 DIAS	TOTAL
CONCERROAZUL S. A.	22,837	28,661	-	-	-	51,497
PLANTA INDUSTRIAL LACEC CIA LTDA	4,359	6,179	28,667	-	-	39,205
QBE SEGUROS COLONIAL S.A.	34,595	-	-	-	-	34,595
MENDOGAS .S.A.	-	-	25,021	-	-	25,021
SEGUROS UNIDOS SA	1,349	8,292	-	15,246	-	24,888
OBRAS EQUIPOS Y CONSTRUCCIONES OBRECO CIA.LTDA.	20,671	-	-	-	-	20,671
MOLINA LARA MONICA	-	-	-	-	15,479	15,479
FOPECA S.A.	422	-	-	5,286	4,782	10,489
MAMUT ANDINO C.A	9,898	-	-	-	-	9,898
ARTETA CARDENAS PEDRO	332	1,372	-	7,788	-	9,492
SOLCA	-	-	9,009	-	-	9,009
COLOMA AGUILERA GUILLERMO	5,426	3,052	-	-	-	8,478
INTRANS ECUADOR S.A.	6,600	528	-	-	-	7,128
SOLIS CHAMORRO,SEGUNDO	6,703	-	-	-	-	6,703
BLASTI S.A.	2,949	3,010	-	-	-	5,959
MENATLAS QUITO C.A.	-	-	1,491	4,195	-	5,686
SIGUENCIA CALLE VICTOR	-	-	-	-	5,455	5,455
CONDUTO ECUADOR S.A	1,603	3,630	-	-	-	5,232
MINISTERIO DEL INTERIOR DIRECCION NACIONAL DE SALUD DE LA POLICIA NACIONAL	3,319	894	459	295	-	4,967
TEVCOL CIA.LTDA.	4,637	-	-	-	-	4,637
EMI ECUADOR S. A.	-	2,944	-	-	-	2,944
PARKJOREL C.A.	-	-	-	1,905	-	1,905
VEINOIL S.A	-	-	-	1,900	-	1,900
QUIMICA ARISTON ECUADOR CIA. LTDA.	1,786	109	-	-	-	1,896
MENORES	32,060	10,509	1,612	7,742	17,604	69,526
TOTAL	159,546	69,179	66,260	44,357	43,319	382,661

(5) Corresponde a vehículos usados que son recibidos como parte de pago y que hasta el 31 de diciembre del 2012 no fueron vendidos.

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES (Continuación)

Los movimientos del año de la provisión cuentas incobrables son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	169,405	143,810
Adiciones	26,165	25,595
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>195,570</u>	<u>169,405</u>

NOTA 7 – ANTICIPOS PROVEEDORES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipo a proveedores locales	(1)	2,165,981	1,224,330
Otros anticipos		5,689	5,689
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>2,171,670</u>	<u>1,230,019</u>

(1) El saldo está compuesto principalmente por: Anticipo a Intrans Ecuador S.A. por la compra de unidades MAN por US\$. 1.600.000; y, Fisum S.A., por el anticipo en la compra de 10 ambulancias por US\$. 400.000.

NOTA 8 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Livianos	117,858	453,149
Comerciales	4,286,753	5,380,407
Repuestos y lubricantes	3,156,077	3,927,194
Repuestos en tránsito	37,742	679,310
Livianos en tránsito	-	185,732
Comerciales en tránsito	7,076	7,502,196
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>7,605,506</u>	<u>18,127,988</u>

NOTA 9 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación %
NO DEPRECIABLES			
Terrenos	492,124	492,124	
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Instalaciones	165,919	128,325	10%
Maquinaria y equipo	155,026	131,983	10%
Herramientas	478,215	475,074	10%
Equipos de oficina	51,880	51,301	10%
Equipos de computación	56,650	56,434	33%
Muebles y enseres	176,281	176,281	10%
Vehículos	305,281	220,230	20%
Total de propiedades y equipos	<u>1,881,376</u>	<u>1,731,752</u>	
(Menos):			
Depreciación acumulada	(608,221)	(443,473)	
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>1,273,155</u></u>	<u><u>1,288,279</u></u>	

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	1,288,279	731,805
Adiciones (1)	149,624	699,138
Depreciación del año	(164,748)	(142,664)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u><u>1,273,155</u></u>	<u><u>1,288,279</u></u>

(1) Las principales adiciones del año corresponden a la compra de tres vehículos por US\$ 85.051, instalaciones por US\$. 35.594 y maquinaria y equipos por US\$. 23.043.

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS

(Ver página siguiente)

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mejoras a locales arrendados	979,519	930,115
Licencias	40,449	40,200
Total de otros activos	<u>1,019,968</u>	<u>970,315</u>
(Menos):		
Amortización acumulada	(511,254)	(391,636)
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>508,714</u></u>	<u><u>578,679</u></u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	578,679	404,128
Adiciones	(1) 44,182	409,024
Amortización del año	(114,147)	(234,473)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u><u>508,714</u></u>	<u><u>578,679</u></u>

(1) Corresponde a mejoras realizadas en las instalaciones de la Compañía durante el año 2012.

NOTA 11 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores nacionales	(1) 2,515,077	657,289
Proveedores del Exterior	45,949	4,813,998
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>2,561,026</u></u>	<u><u>5,471,287</u></u>

(1) Entre los principales proveedores corresponden a: Intrans Ecuador S.A., por US\$. 1.941.737, Fisum S.A. por US\$ 125.938, Cepsa S.A. por US\$. 57.515 y Suecia Motors S.A. por US\$. 47.387.

NOTA 12 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Acreedores del exterior	(1) 1,262,221	867,541
Acreedores locales	(2) 413,027	1,195,116
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>1,675,248</u>	<u>2,062,657</u>

- (1) Corresponde a préstamos realizados por la empresa Wiltshire Enterprises INC., los cuales devengan una tasa de interés anual del 14% y no tienen fecha de vencimiento.
- (2) Corresponde a dos préstamos realizados por los accionistas de la Compañía, los cuales devengan una tasa del 14% y 10% respectivamente; y, no tienen fecha de vencimiento.

NOTA 13 – PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Préstamos</u>		
Financiera Unión del Sur S.A.	(1) 4,127,347	5,270,921
Fininvest Overseas Inc.	(2) 13,248,552	14,808,689
Financiera Mil S.A.	(3) 1,290,163	1,534,250
Prester Finance LLC	(4) 4,442,000	4,872,000
Intereses por pagar	666,201	1,094,743
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>23,774,263</u>	<u>27,580,603</u>

- (1) Corresponde a dos créditos renovados en agosto del 2012, a una tasa del 12% anual y con vencimiento en febrero del 2013.
- (2) Corresponde a siete créditos renovados entre octubre y diciembre del 2012, a unas tasas del 13.5% y 14% y con vencimientos en febrero, abril y junio del 2013.
- (3) Corresponde a un crédito renovado en julio del 2012, a una tasa del 14% y con vencimiento en enero del 2013.
- (4) Corresponde a tres créditos renovado en octubre y noviembre del 2012, a una tasa del 14% y con vencimiento en enero, abril y mayo del 2013.

NOTA 14– IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

(Ver página siguiente)

**NOTA 14– IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE
(Continuación)**

El pasivo por impuesto corriente al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo impuesto a la renta	293,666	792,956
Impuesto al valor agregado	-	346
Retenciones del impuesto al valor agregado	5,384	27,488
Retenciones del impuesto a la renta	144,567	107,902
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>443,617</u>	<u>928,692</u>

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 (Pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	(457)	102,730
(-) Participación trabajadores	-	(15,410)
(+) Gastos no deducibles (1)	3,476,805	4,310,297
(-) Otras rentas exentas	(33,959)	-
(-) Amortización de pérdidas tributarias	(860,597)	(1,101,328)
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(65,741)	(56,983)
Partidas temporales	-	64,681
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>2,516,051</u>	<u>3,303,987</u>
Impuesto a la renta causado	578,692	792,957
(-) Anticipo impuesto a la renta	(50,192)	-
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	(50,796)
(-) Retenciones en la fuente	(234,834)	(332,975)
Saldo por pagar del contribuyente	<u>293,666</u>	<u>409,186</u>

(1) Los gastos no deducibles comprenden:

(Ver página siguiente)

**NOTA 14– IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE
(Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Concepto:		
Interes pagado a paraiso fiscal	3,431,972	3,368,835
Multas e intereses	36,310	897,887
Retenciones asumidas	-	864
Provisión jubilación patronal	-	64,681
Costos y gastos no sustentados	8,523	42,711
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>3,476,805</u></u>	<u><u>4,374,978</u></u>

NOTA 15 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Suelos por pagar	89.681	7.642
Décimo tercer sueldo	10.102	21.080
Décimo cuarto sueldo	17.721	22.264
Vacaciones	38.201	-
Aportes al IESS	36.303	67.388
15% Participación trabajadores	(216)	15.410
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>191.792</u></u>	<u><u>133.784</u></u>

NOTA 16 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	36,630	64,681
Desahucio	-	5,908
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>36,630</u></u>	<u><u>70,589</u></u>

NOTA 17 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es de US\$. 4.412.000 dividido en 44.120 acciones ordinarias de valor nominal de US\$. 100 dólar estadounidense por cada acción.

NOTA 18 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse 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 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 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.
