

AUTOMOTORES DEL VALLE
VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Examen de los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2012

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **VALLEMOTORS S.A.** - que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría, Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros, Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error, Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía, Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros, Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **VALLEMOTORS S.A.** al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera- **NIIF**.

Informes requeridos por otras regulaciones

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, se emite por separado.

Quito, 2 de febrero de 2013

JiLeM¿u« J W ^ - ^ ¿T/AT

Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

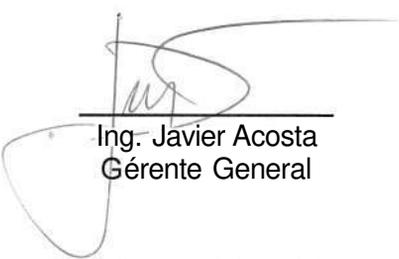
Byron Guerra Villavicencio
BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

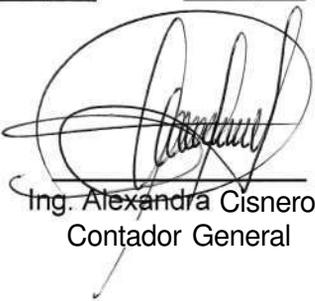
AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo y Equivalente de Efectivo (Nota 3)	1'174,377	2'302,881
Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por cobrar (Notas 4)	1'067,304	3'566,256
Pagos Anticipados (Nota 5)	154,188	452,408
Activos por Impuestos Corrientes (Nota 12)	27,391	251,177
Inventarios (Nota 6)	<u>851,525</u>	<u>1'636,480</u>
Total Activos Corrientes	3'274,786	8'209,202
<u>Activos No Corrientes</u>		
Propiedad Planta y Equipo (Nota 7)	965,090	991,383
Depreciación Acumulada	<u>(406,007)</u>	<u>(288,488)</u>
Propiedad Planta y Equipo, Neto	559,083	702,895
Otros Activos	45,036	45,355
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	18,400	18,400
Activos por Impuestos Diferidos (Nota 12)	<u>13,007</u>	<u>34,618</u>
Total Activos No Corrientes	635,526	801,268
Total Activos	<u>3'910,311</u>	<u>9'010,470</u>


Ing. Javier Acosta
Gérente General


Ing. Alexandra Cisneros
Contador General

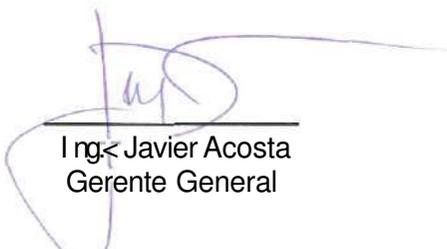
Las notas adjuntas del 1 al 25 son parte integrante de estos estados financieros.

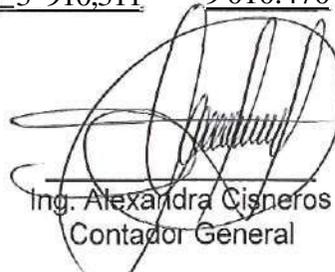
AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Estado de Situación Financiera
 Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

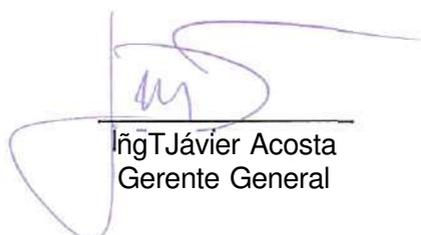
	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Obligaciones a Corto Plazo (Nota 8)	1* 988,077	1797,531
Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar (Nota 9)	201,405	4781,980
Pasivos Acumulados (Nota 10)	172,182	317,081
Otros Pasivos (Nota 11)	55,503	24,153
Pasivos por Impuestos Corrientes (Nota 12)	<u>245,656</u>	<u>373,641</u>
Total Pasivos Corrientes	2'662,823	7'294,386
<u>Pasivos No Corrientes</u>		
Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 12)	1,128	2,936
Obligaciones a Financieras a Largo Plazo (Nota 14)	92,883	185,018
Obligaciones por Beneficios Definidos (Nota 15)	<u>38,604</u>	<u>25,411</u>
Total Pasivos No Corrientes	<u>132,615</u>	<u>213,365</u>
Total Pasivos	<u>2795,438</u>	<u>7'507,751</u>
<u>Patrimonio de los Accionistas</u> (Nota 16)		
Capital Social	600,000	600,000
Reserva Legal	133,071	75,382
Reserva Facultativa	419,759	-
Resultados Acumulados	219,390	325,583
Resultado Neto del Ejercicio	<u>(257,347)</u>	<u>501,754</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	1'114,873	1'502,719
Total Pasivos y Patrimonio de Accionistas	<u>3*910,311</u>	<u>9'010,470</u>


 Ing. Javier Acosta
 Gerente General


 Ing. Alexandra Cisneros
 Contador General

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011
Estado de Resultados Integral
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ingresos y Costos</u>		
Ventas, netas (Nota 17)	24*515,310	36*831,425
Costo de ventas (Nota 18)	<u>(21*398,974)</u>	<u>(33*138,683)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	3*116,336	3*692,742
<u>Gastos de Operación</u> (Nota 18)		
Administración	1*207,386	1*328,774
Ventas	1*720,483	1*693,254
Financieros	<u>326,352</u>	<u>330,907</u>
Total Gastos de Operación	3*254,221	3*352,935
Utilidad en Operaciones	(137,885)	339,807
<u>Otros Ingresos (Egresos)</u> (Nota 19)		
Otros Ingresos	264,356	465,238
Otros (Egresos)	<u>(117,754)</u>	<u>(105,348)</u>
Total Otros, Neto	146,602	359,890
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	8,717	699,697
<u>Impuestos a la> Ganancias</u>		
Impuesto a la Renta (Nota 12)	246,262	182,179
Gastos por Impuestos Diferidos (Nota 12)	<u>19,802</u>	<u>15,764</u>
Utilidad y/o Perdida Integral	<u>(257,347)</u>	<u>501,754</u>


Ing. T. Javier Acosta
Gerente General


Ing. Alexandra Cisneros
Contador General

Las notas adjuntas del 1 al 25 son parte integrante de estos estados financieros.

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Años Terminados al 31 de Diciembre del 2012 y 2011
 Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital Social	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>609,800</u>	-	<u>20,236</u>	<u>13,473</u>	<u>442,456</u>	<u>1'200,965</u>
Apropiación de Utilidades	-	-	-	-	-	-
Participación Controladoras	-	-	-	230,918	(230,918)	-
Participación No Controladora	-	-	-	211,538	(211,538)	-
Apropiación Reserva Legal	-	-	55,346	(55,346)	-	-
Pago de Dividendos	-	-	-	(200,000)	-	(200,000)
Utilidad del Ejercicio:	-	-	-	-	-	-
Participación Controladoras	-	-	-	-	261,865	261,865
Participación No Controladoras	-	-	-	-	239,889	239,889
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>600,000</u>	-	<u>25,382</u>	<u>325,587</u>	<u>501,754</u>	<u>1'502,719</u>
Apropiación Reserva Legal	-	-	57,689	-	(57,689)	-
Apropiación de Reserva Facultativa	-	419,758	-	(250,000)	(169,758)	-
Pago de Dividendos	-	-	-	-	(100,000)	(100,000)
Traslado de Saldos	-	-	-	143,807	(174,307)	(30,500)
Perdida del Ejercicio:	-	-	-	-	-	-
Participación Controladora	-	-	-	-	(136,137)	(136,137)
Participación No Controladora	-	-	-	-	(121,210)	(121,210)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>600,000</u>	<u>419,758</u>	<u>13,321</u>	<u>219,390</u>	<u>(257,347)</u>	<u>1'114,872</u>

Ing. Javier Acosta
Gerente General

Ing. Alexandra Cisneros
Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 25 son parte integrante de estos estados financieros,

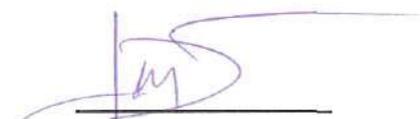
AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

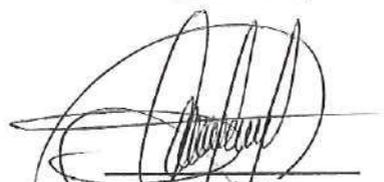
Estados de Flujos de Efectivo

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes	27'134,557	39'113,456
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(28'455,636)	(38'324,469)
Otros ingresos (gastos)	<u>202,977</u>	<u>381,270</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	(1'118,102)	ri70,257
<u>Flujo Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	(3,861)	(248,642)
Adquisición de Otros Activos	<u>321</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(3,540)	(248,642)
<u>Flujo Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Obligaciones a corto plazo	185,273	114,343
Obligaciones a largo plazo	(92,135)	63,906
Pago de dividendos	<u>(100,000)</u>	<u>(200.000)</u>
Efectivo neto (utilizado) proveniente de las actividades de financiamiento	(6,862)	(21,751)
Aumento del Efectivo en Caja y Bancos	(1'128,504)	899,864
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año,	<u>2'302,881</u>	<u>1.403.017</u>
Saldo del Efectivo en Caja y Bancos al final del año,	<u>1'174,377</u>	<u>2'302,881.</u>



 Ing. Javier Acosta
 Gerente General



 Ing. Alexandra Cisneros
 Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 25 son parte integrante de estos estados financieros,

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2012 y 2011

Estados de Flujos de Efectivo

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Conciliación del resultado del año con el flujo
proveniente de las operaciones**

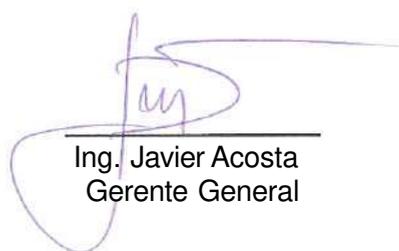
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad y/o Pérdida Neta del Ejercicio	(257,347)	501,754

Partidas que no representan movimiento de efectivo

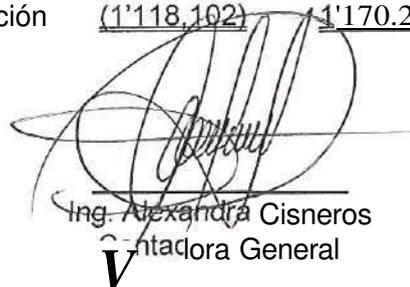
Depreciación y amortización	147,673	63,977
Provisión de incobrables	44,198	22,358
Participación trabajadores	-	120,694
Impuesto a la renta	246,262	182,179
Inventario costo en proceso	-	84,793
Impuestos diferidos	19,802	15,764
Vacaciones	10,594	-
Beneficios definidos	13,103	11,863
Ajustes NIF	(34,137)	(141,916)

Cambios Netos en Activos y Pasivos

Disminución en cuentas por cobrar y otros	2'673,027	2'290,456
Disminución (Aumento) en Pagos Anticipados	333,123	(315,405)
Disminución en inventarios	599,039	1'027,156
(Aumento) de Activo Impuestos Corrientes	(43,465)	(219,947)
Disminución Otros Activos	-	1,598
(Disminución) en cuentas por pagar y otros	(4'587,436)	(2'360,920)
(Disminución) Aumento en pasivos acumulados	(155,493)	(143,609)
(Disminución) Aumento de Pasivo Impuesto Corriente	(158,485)	9,680
Aumento Otros Pasivos	<u>31,440</u>	<u>19,782</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>(1'118,102)</u>	<u>1'170,257</u>



 Ing. Javier Acosta
 Gerente General



 Ing. Alexandra Cisneros
 Contadora General

Las notas adjuntas del 1 al 25 son parte integrante de estos estados financieros,

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 - Operaciones

Automotores del Valle - Vallemotors S.A., fue constituida en el Ecuador el 17 de enero del 2006 e inscrita en el Registro Mercantil el 7 de febrero del mismo año, cuyo objeto social principal según su escritura de constitución, es:

- La comercialización, compra, venta, intercambio, arriendo, promoción, exportación e importación y en general negociación de todo tipo de productos de la industria automotriz y de maquinarias;
- La representación de productos, marcas y empresas nacionales y extranjeras vinculadas al sector automotriz;
- La prestación de servicios de mecánica, reparación y ensamblaje de todo tipo de productos de la industria automotriz y de maquinarias, incluyendo automotores, buses, tractores, camiones o similares así como maquinarias en general,

Operativamente la Compañía se dedica a la distribución de vehículos marca Renault y Nissan de acuerdo al plan de negocios que mantiene con AYASA, Adicionalmente presta servicios de mantenimiento y reparación de vehículos de estas dos marcas principalmente,

La dirección registrada de la Compañía es la Av. Gral. Rumiñahui s/n e Isla Genovesa esquina, San Rafael - Ecuador,

Nota 2 - Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Los estados financieros AUTOMOTORES DEL VALLE VALLEMOTORS S.A. al 31 de diciembre del 2010, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fecha 12 de marzo de 2011, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLE MOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales,

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros, Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan,

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de AUTOMOTORES DEL VALLE VALLEMOTORS S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 el estado de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF),

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios, Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo,

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro, El ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 50 días.

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

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes, El valor razonable de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se revelan en la Nota 4.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor, Son valuados con el método del costo promedio ponderado, Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta, El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Propiedades, planta y equipo

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

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

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

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

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

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

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

2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valores residuales y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Equipo de Oficina	4
Vehículos	8
Muebles y enseres	5-8
Equipos de computación	4
Herramientas	1-6
Maquinaria y Equipo	10

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

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

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.7 Activos intangibles

2.7.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.7.2 Método de amortización y vidas útiles

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>(en años)</u>
Licencias de software	5

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.8 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.9 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial, El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 45 días, El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 09.

2.10 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.10.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año, La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles, El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

2.10.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.11 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación.

2.12.2 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.13 Reconocimiento de 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.

2.13.1 Venta de bienes

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

- 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;

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- sea 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.

2.13.2 Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de servicios de taller y centro de colisiones son reconocidos una vez que se presta el servicio.

2.14 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico, Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 3 - Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	115,856	332,964
Bancos	<u>1'058.521</u>	<u>1.969.917</u>
Total	<u>1'174.377</u>	<u>2'302.881</u>

Nota 4 - Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	992,367	3'866,751
Costo Amortizado	(14,864)	(65,906)
Reconocimiento de Ingresos	53,780	98,121
Prestamos y Anticipo a empleados	133,745	44,745
Depósitos no registrados	(9,283)	(333,212)
Provisión Cuentas Incobrables	<u>(88,441)</u>	<u>(44.243)</u>
Total	1*067,304	<u>3'566.256</u>

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLE MOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cambios en la provisión para cuentas dudosas: Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	(44,243)	(21,885)
Provisión	(43,009)	(22,358)
Ajustes NIIF	<u>(1.189)</u>	<u>-</u>
Saldos al final del año	<u>Í88,441</u>	<u>Í44,243</u>

Nota 5 - Pagos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de pagos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Seguros	12,316	15,154
Anticipo a proveedores locales	69,839	413,199
Otras cuentas por cobrar	74,131	36,575
Costo Amortizado de Otras Cuentas por Cobrar	(837)	-
Costo amortizado anticipo a proveedores	<u>(1.261)</u>	<u>(12.520)</u>
Total	<u>154.188</u>	<u>452,408</u>

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 6 - Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vehículos	552,215	1'252,922
Repuestos (Accesorios)	296,628	382,919
Aditivos Lubricantes	2,541	1,340
Materiales y Suministros	1,896	1,026
Repuestos y Servicios en Proceso	42,651	-
Reconocimiento del Costo	(41,459)	-
Provisión de Obsolescencia	<u>(2.947)</u>	<u>(1,727)</u>
Total	<u>851,525</u>	<u>1*636,480</u>

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 7 - Propiedad Planta y Equipo

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

	Saldo Final 2010	Adiciones	Reclasi- ficaciones	Ventas/ Bajas	Ajustes	Saldo Final 2011	Adiciones	Reclasi- ficaciones	Ventas/ Bajas	Ajuste	Saldo Final 2012
Equipos de Computo	60,411	25,669	-	(487)	(270)	85,323	4,273	(220)	(1,373)	-	88,003
Equipo de Oficina	19,363	6,152	-	(238)	(208)	25,069	7,314	189	-	-	32,572
Equipo de Taller y Herramientas	33,669	20,658	-	(114)	(471)	53,742	18,049	-	-	-	71,791
Instalaciones	8,272	3,533	-	(331)	(690)	10,784	654	714	-	-	12,152
Maquinaria y Equipo	51,128	2,120	-	-	882	54,130	3,550	(371)	-	-	57,309
Mejoras	449,242	-	-	-	-	449,242	-	-	-	-	449,242
Muebles y Enseres	61,409	12,656	-	(1,475)	727	73,317	6,023	(312)	(370)	-	78,658
Vehículos	<u>31,786</u>	<u>307,248</u>	-	<u>(98,750)</u>	<u>(508)</u>	<u>239,776</u>	-	<u>(4,070)</u>	<u>(35,318)</u>	<u>(25,025)</u>	<u>175,363</u>
Subtotal	715,280	378,036		(101,395)	(538)	991,383	39,863	(4,070)	(37,061)	(25,025)	965,090
Depreciación Acumulada	<u>(199,409)</u>	<u>(92,910)</u>	<u>6,071</u>	<u>8,710</u>	<u>(10,950)</u>	<u>(288,488)</u>	<u>(73,376)</u>	<u>(21,811)</u>	<u>4,011</u>	<u>(26,343)</u>	<u>(406,007)</u>
Total	<u>515,871</u>	<u>285,126</u>	<u>6,071</u>	<u>192,685</u>	<u>(11,488)</u>	<u>702,895</u>	<u>(33,513)</u>	<u>(25,881)</u>	<u>(33,050)</u>	<u>(51,368)</u>	<u>559,083</u>

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLE MOTORS S.A.
 (Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 - Obligaciones a Corto Plazo

Un resumen de las obligaciones a corto plazo es como sigue:

	Diciembre 31.	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Promerica Obligación No. 10100006791 vence 29 de febrero de 2012, interés anual 9,76%	-	387,500
Banco Capital Obligación No. LD11315000024 vence 12 de febrero de 2012, interés anual 9,76%	-	155,172
LD1135600014 vence 2 de marzo de 2012, interés anual 9,75%	-	190,014
LD1131500006 vence 12 de febrero de 2012, interés anual 9,76%	-	180,014
Banco Pichincha Obligación No. 1291867-00 vence 28 de febrero de 2012, interés anual 9,74%	-	583,429
Banco Produbanco Obligación No. CAR10100143135000 vence 30 de enero de 2012 interés anual 9,00%	-	237,516
Otras Obligaciones	-	69,158
Costo amortizado otras obligaciones	-	(5,273)
Banco Máchala Obligación No. 12091166 vence 15 de enero de 2012, interés anual 11,21%	25,000	-
Banco Pichincha Obligación No. 141428601 vence 11 enero de 2013, interés anual 8,92%	750,000	-
976433-00 vence 9 de noviembre de 2014, interés anual 9,74%	92,136	-
Banco Promerica Obligación No. 101000021581 vence 7 de febrero de 2013, interés anual 9,84%	656,000	-
Banco Bolivariano Obligación No. 0500001376 vence 26 de febrero de 2013, interés anual 9,61%	85,670	-
Banco Produbanco Obligación No. CAR10100195959000 vence 15 de abril de 2013, interés anual 10,20%	122,083	-
Banco Produbanco (Línea de crédito cerrada)	<u>257,188</u>	-
Total	<u>1'988.077</u>	<u>1797.531</u>

Los préstamos bancarios están garantizados con prendas comerciales ordinarias con vehículos de la Compañía (ver Nota 22), Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la tasa de interés efectiva promedio anual sobre los préstamos bancarios es de 9,92% y 9,63% respectivamente,

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 9 - Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>
Proveedores Locales	148,092	4*421,968
Anticipo de Clientes	53,394	368,348
Empleados	553	1,307
Costo amortizado anticipo clientes	(634)	(2,893)
Costo amortizado anticipo por liquidar	-	(4,603)
Otras cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>(2.147)</u>
Total	<u>201.405</u>	<u>4781,980</u>

Nota 10 - Pasivos Acumulados

El resumen de pasivos acumulados es como sigue:

	<u>2012</u>	Diciembre 31, <u>2011</u>
Beneficios Sociales	37,795	85,381
Salarios por pagar	99,369	74,913
IESS por Pagar	26,414	25,740
Liquidación de Haberes	8,137	7,912
Participación a Trabajadores	467	120,796
Gastos Varios	<u>-</u>	<u>2.339</u>
Total	<u>172.182</u>	<u>317.081</u>

Nota 11 - Otros Pasivos

El resumen de otros pasivos es como sigue:

	<u>2012</u>	Diciembre 31. <u>2011</u>
Prestamos Accionistas	-	15,000
Intereses Financieros Nacionales	38,693	8,000
Otras cuentas por Pagar	<u>16,810</u>	<u>1.153</u>
Total	<u>55.503</u>	<u>24,153</u>

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 12 - Impuestos

12.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos por impuesto corriente:		
Retenciones en la Fuente - Renta	-	74,716
Retenciones en la Fuente - Iva	43	-
Anticipo de Impuesto a la Renta	-	157,491
Crédito Tributario - Impuesto a la Renta	9,790	-
Retenciones de Periodos Anteriores	<u>17,558</u>	<u>18,970</u>
Total	<u><u>27,391</u></u>	<u><u>251,177</u></u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la Renta por Pagar	-	182,179
Impuesto a las ventas por Pagar-Iva y Retenciones	234,946	156,238
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>10,710</u>	<u>35,224</u>
Total	<u><u>245,656</u></u>	<u><u>373,641</u></u>

12.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto del impuesto corriente	246,262	182,179
(ingreso) Gasto por impuestos diferidos	<u>19,802</u>	<u>15,764</u>
Total gasto de impuestos	<u><u>266,064</u></u>	<u><u>197,943</u></u>

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad grabable es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(Pérdida)/Utilidad Contable (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta)	(11,085)	804,627
<u>Menos:</u>		
15% Participación a trabajadores	-	120,694
Pago a trabajadores con discapacidad	-	21,214
Otras Rentas Exentas y no Gravadas	64,111	103,609
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	239,910	98,302
Gastos Incurridos para general Ingresos Exentos	<u>8,724</u>	<u>101,668</u>
Base imponible para el impuesto a la renta	173,438	759,089
(A) Anticipo calculado	246,262	-
(B) Impuesto a la renta causado	<u>41,625</u>	<u>182,179</u>
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	246,262	<u>182,179</u>
<u>Menos:</u>		
Anticipo Pagado	171,546	155,470
Retenciones en la fuente	<u>84,506</u>	<u>74,715</u>
(Crédito Tributario)	(9,790)	(48,006)

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el ejercicio 2009 aún no ha prescrito,

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

12.3 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido o en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2012					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Cuentas Comercial por Cobrar	15,158	(16,147)	-	-	(989)
Pagos Anticipados	2,880	(2,418)	-	-	462
Inventarios	398	251	-	-	649
Propiedad Planta y Equipo	9,170	(5,182)	-	-	3,988
Obligaciones Financieras a Corto Plazo	(1,213)	1,213	-	-	-
Cuentas y Documentos por Pagar	(1,724)	1,584	-	-	(140)
Jubilación Patronal	4,476	2,319	-	-	6,795
Desahucio	528	586	-	-	1,114
Vacaciones - Provisión Nomina y Gastos	<u>2,008</u>	<u>(2,008)</u>	-	-	-
Total	<u>31,680</u>	<u>19,802</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,879</u>

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido en otro resultado integral	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
Año 2011					
<i>Diferencias temporarias:</i>					
Cuentas Comercial por Cobrar	34,057	(18,899)	-	-	15,158
Pagos Anticipados	-	2,880	-	-	2,880
Inventarios	415	(17)	-	-	398
Propiedad Planta y Equipo	9,993	(823)	-	-	9,170
Obligaciones Financieras a Corto Plazo	-	(1,213)	-	-	(1,213)
Cuentas y Documentos por Pagar	-	(1,724)	-	-	(1,724)
Jubilación Patronal	2,452	2,024	-	-	4,476
Desahucio	528	-	-	-	528
Vacaciones - Provisión Nomina Gastos	-	<u>2,008</u>	-	-	<u>2,008</u>
Total	<u>47,445</u>	<u>(15,764)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31,680</u>

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLE MOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

12.4 Aspectos Tributarios del Código de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No, 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios,

La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013, Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no efectuó para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos,

Nota 13 - Participación Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables, Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	120,898	128,140
Provisión del año	-	120,796
Pagos efectuados	<u>(120.431)</u>	<u>(128,038)</u>
Saldos al fin del año	<u>4\$Z</u>	<u>120,898</u>

Nota 14 - Obligación a Largo Plazo

Un resumen de las Obligaciones a Largo Plazo es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Pichincha (1)	<u>92,883</u>	<u>185,018</u>
Total	<u>92,883</u>	<u>185,018</u>

(1) Obligación banco Pichincha No, 976433-00 vence 9 de noviembre de 2014, interés anual 9,74%.

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 15 - Obligación por Beneficios Definidos

Un resumen de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31,	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación Patronal	30,888	20,348
Bonificación por Desahucio	<u>7.716</u>	<u>5.063</u>
Total	<u>38,604</u>	<u>25,411</u>

15.1 Jubilación Patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social,

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	20,348	11,147
Provisión del Período	<u>10.540</u>	<u>9.201</u>
Saldos al final del año	<u>30,888</u>	<u>20,348</u>

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 16 - Patrimonio

16.1 Capital Social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital suscrito es de 600,000 acciones nominativas y ordinarias de US\$ 1,00 de valor nominal unitario,

16.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que se transfieran a la reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía, Dicha reserva no esta sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones,

16.3 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de **las NIIF**, El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas, Este saldo no esta disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado, Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía,

Nota 17 - Ingresos Operacionales

Un resumen de los ingresos operacionales es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingreso Provenientes de la venta de Bienes:	22'926,307	35'804,548
Ingreso Provenientes de la venta de Servicios	1708,261	1'389,091
(-) Descuentos en ventas y servicios	<u>(119.258)</u>	<u>(362.214)</u>
Total	<u>24'515,310</u>	<u>36'831,425</u>

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 18 - Costo y Gastos por su Naturaleza

Un resumen de los costos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo Directo de Ventas	20'603,527	32'434,687
Costo Directo de Servicios	<u>795,447</u>	<u>703,996</u>
Total	<u>2V398.974</u>	<u>33'138.683</u>

Un detalle de gasto de operación por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de Administración:		
Gastos de Personal	545,577	578,493
Arriendos	201,812	194,357
Vigilancia	51,928	48,231
Mantenimiento	27,084	30,766
Depreciación	97,700	27,149
Servicio de Terceros	54,907	32,165
Mejoras en Locales	-	45,697
Honorarios Profesionales	2,510	32,725
15% Trabajadores	-	120,694
Costo Amortización	23,399	38,359
Otros Gastos	<u>202.469</u>	<u>180,048</u>
Total	<u>V207.386</u>	<u>V328.774</u>

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de Ventas:		
Gastos de Personal	f300,252	1'255,483
Gastos de Ventas	43,273	38,083
Combustible y Movilización	19,839	20,540
Gastos Conexos	100,133	85,584
Mantenimiento	1,628	8,217
Depreciación	24,948	36,239
Ventas Externas	59,201	90,238
Servicios de Terceros	10,636	19,208
Honorarios Profesionales	3,000	-
Comisión Tarjetas de Crédito	102,178	82,275
Otros Gastos	<u>55,395</u>	<u>52,387</u>
Total	<u>1720.483</u>	<u>1'693,254</u>

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos de Financieras:		
Intereses Bancarios	232,636	228,639
Comisiones Bancarias	1,227	3,905
Intereses Proveedores	141,820	185,512
Gastos NIIFs	<u>(49.331)</u>	<u>(87.149)</u>
Total	<u>326,352</u>	<u>330,907</u>

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLE MOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1j) - Otros Ingresos y Egresos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos en Intereses	66,459	164,824
Comisiones	40,690	48,142
Incentivos Aysa	13,411	104,026
Ingresos por Matriculas	17,360	35,789
Utilidad en Venta de Activos Fijos	64,834	66,964
Otros Ingresos	61,602	45,493
Glosas Tributarias	-	(10,152)
Otros Gastos	<u>(117.754)</u>	<u>(95.196)</u>
Total	<u>146,602</u>	<u>359.890</u>

Nota 20 - Transacciones con Partes Relacionadas

20.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>AUTOMOTORES Y ANEXOS:</u>		
Compras	19'543,568	31'236,576
Cuentas por Pagar	148,092	4'266,553

20.2 Compensación del personal clave de la gerencia

La remuneración y/o compensación pagada al personal clave de gerencia que tiene la autoridad y responsabilidad de planificar, dirigir y controlar las actividades de la Compañía de manera directa o indirecta durante el año 2012 fue de US\$ 341,149 (US\$ 269,677 en el año 2011)

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLEMOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)

Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 21 - Procesos Judiciales

Bajo el patrocinio del Dr. José Luis Guzmán está a cargo la queja ante el Juez Sexto de Contravenciones de Pichincha, formulada por la señora María Marlene Cabezas Michelena, en la que pretende el pago de Treinta y Cuatro mil Dólares (US\$34,000), El riesgo de una resolución contraria a la compañía es de alrededor del 35%,

A cargo de este Estudio Jurídico Almeida & Almeida abogados se mantiene un caso pendiente que se encuentra en Indagación Previa por el delito de Abuso de confianza del señor CARLOS JAVIER MICHILENA TAMBA y está en conocimiento de la Fiscalía de Tumbaco. El monto dispuesto por el indicado ciudadano es por la suma de USD \$ 12.690.31. Como profesional del derecho y por ética profesional no estoy en capacidad de aseverar cual será la resolución del Juez, pues esta dependerá de las diligencias indagatorias a fin de determinar la existencia del delito, así como de la culpabilidad del imputado.

Nota 22 - Garantías

• **Garantías**

<u>Bancos</u>	<u>Descripción de la Garantía</u>	<u>Valor de la Garantía</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Promerica	- Prenda Comercial Ordinaria Vehículos	1*146,470	814,944
Produbanco	- Valores de alta convertibilidad	128,217	-
Pichincha	- Prenda Comercial Ordinaria Vehículos	244,791	-

Nota 23 - Instrumentos Financiero

En el mes de octubre de 2012 mediante acta de Junta General Extraordinaria, la compañía resuelve realizar la oferta pública de emisión de obligaciones a largo plazo por un monto de hasta US\$ 2'000,000 (Dos millones de dólares) con un plazo de hasta cuatro años, con el objeto de que Vallemotors S.A. emita y coloque obligaciones mientras este vigente la aprobación de la Superintendencia de Compañías, todo ello en los términos de la Ley de Mercado de Valores,

Este trámite se encuentra en proceso en el periodo 2013.

Nota 24 - Hechos Ocurridos Después del Período Sobre el que de Informa

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

AUTOMOTORES DEL VALLE - VALLE MOTORS S.A.
(Una subsidiaria de Automotores y Anexos S.A. AYASA)
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 25 - Aprobación de los Estados Financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en febrero 1 de 2012 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación, En opinión de la Administración, lo estados financieros serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.
