FASTFIN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

FASTFIN S. A. fue constituida en Quito, Ecuador el 6 de febrero del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de febrero del mismo año, el plazo de duración de la Compañía es de cien años. Su objeto social es la compra-venta, distribución, comercialización, importación, exportación y arrendamiento de todo tipo de vehículos, equipos, artefactos y bienes muebles en general. La Compañía también se dedicará al otorgamiento de créditos con sus propios recursos, líneas de crédito, a personas naturales o jurídicas que estén interesadas en la adquisición o renta de bienes muebles de propiedad de la Compañía o de terceros. La Compañía podrá instrumentar sus actividades en documentos de crédito, los cuales podrá negociarlos observando las disposiciones legales. Para el cumplimiento del objeto social la Compañía está autorizada a: Otorgar con sus propios recursos, créditos de cualquier clase, vender cartera que haya originado observando las disposiciones legales, adquirir cartera de crédito originada por terceras personas, realizar operaciones de arrendamiento de bienes, con sujeción a lo establecido en la Ley de Compañías y en la Ley de Mercado de Valores, participar en procesos de emisión de obligaciones en calidad de emisor, de titularización en calidad de originador y otros instrumentos contemplados en la Ley de Compañías, en el Código de Comercio y en el Código Civil.

En mayo del 2009, la Compañía adquirió una parte de la cartera automotriz de su compañía relacionada Vallejo Araujo S. A., que es administrada por la Financiera GMAC del Ecuador S. A. (compañía absorbida por Amerafin S. A.), de acuerdo al convenio firmado el 26 de marzo del 2009, en el cual se define y norma el procedimiento para las actividades operativas relacionadas con el proceso de origen, administración y cobranza de esta cartera.

A partir de noviembre del 2009, la Compañía ofrece al mercado local el servicio “Fastfinsa Renting”, de toda clase de flotas de vehículos marca Chevrolet, este es un sistema mediante el cual una persona arrienda uno o más vehículos pagando un canon mensual de arrendamiento, el cual está en función del uso que le dé al vehículo.

En el 2009, la Administración de acuerdo a un plan estratégico de los nuevos dueños conformó un grupo económico separando negocios que se manejaban como una sola operación; las compañías que integran el grupo son: Signo del Eclipse S. A. (Holding Controladora), Vallejo Araujo S. A. (compra-venta y comercialización de vehículos, repuestos, accesorios y prestación de servicios de mantenimiento de automotores de la marca Chevrolet), Doble Vía Vehículos VASA S. A. (compra venta de vehículos usados), Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S. A. (inmobiliaria), Tecniservicios Chevycon S. A. (compra-venta de repuestos genuinos Chevrolet), Backoffice Servicios Empresariales S. A. (prestación de servicios), Repuestos Automotrices Urgenpartes S.A. (compra-venta de repuestos automotrices multimarca) y Fastfin S. A., durante el período se registraron varias operaciones entre estas compañías (Ver Nota 12).

1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES:

Durante los años 2012 y 2011, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 4.2% y 5.4%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 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 con propósitos comparativos para el año terminado a esa fecha.

Los estados financieros de FASTFIN S. A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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 del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF (Ver Nota 3).

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 (traducidas al español) vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de presentación

Los estados financieros de FASTFIN S. A., comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición) y 31 de diciembre del 2012 y 2011, el estado de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

2.2.1 Moneda de presentación

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.2 Bases de presentación (Continuación)

2.2.2 Estimaciones efectuadas por la Gerencia (Continuación)

La preparación de los estados financieros adjuntos de conformidad con NIIF requiere que la Gerencia de la Compañía 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. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe en las notas siguientes.

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 desde el inicio de la inversión.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por cobrar corrientes cuando el reconocimiento del interés resultara inmaterial, menos las pérdidas por deterioro con base a la antigüedad y análisis individual de su recuperación.

Si el acuerdo constituye, en efecto, una transacción de financiación, que se originó en relación a la venta de bienes o servicios, mediante los cuales el pago se aplaza más allá de los términos comerciales normales o se financia a una tasa de interés que nos es una tasa de mercado, como es el caso de la cartera comprada por la Compañía, este activo financiero se mide al valor presente de los pagos futuros descontados a una tasa de interés de mercado para un instrumento de deuda similar.

La Compañía reconoce el activo financiero (cartera o comprada o generada) cuando adquiere el derecho a recibir efectivo u otro activo financiero por parte del beneficiario del mencionado bien o servicio.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Continuación)

Cuando existe evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, el importe de estas se reducen mediante una provisión por la diferencia entre su valor en libros menos el importe recuperable de las mismas.

2.5 Compañías relacionadas - activo

Las cuentas y documentos por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. La Compañía reconoce el activo inicialmente el valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos activos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, los cuales para el reconocimiento inicial se cuantifican al valor razonable del monto recibido o por recibir por la prestación de servicio o préstamos otorgados según las condiciones acordadas.

Posterior al reconocimiento inicial, los activos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.6 Vehículos, mobiliario y equipo

Las partidas de vehículos, mobiliario y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de vehículos, mobiliario 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 y cuando aplique la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son las siguientes:

Activo	Vida útil
Vehículos	5 años
Muebles de oficina	12 años
Equipo de computación	4 años

El método de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.6 Vehículos, mobiliario y equipo (Continuación)

2.6.1 Medición posterior al reconocimiento

Después del reconocimiento inicial, Vehículos, mobiliario y equipo es registrado al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Los costos de mantenimiento de vehículos, mobiliario y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

2.6.2 Métodos de depreciación y vidas útiles

La depreciación se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de depreciación lineal sobre las vidas útiles estimadas de cada parte de una partida de Vehículos, mobiliario y equipo, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

2.6.3 Retiro o venta de Vehículos, mobiliario y equipo

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

En caso de venta o retiro posterior de Vehículos, mobiliario y equipo revaluado incluido como costo atribuido, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

2.7 Deterioro del valor de los activos

Al final de cada período, la Compañía evalúa el valor en libros de sus activos a fin de determinar si existe algún indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el coste de la venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados para obtener el valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.7 Deterioro del valor de los activos (Continuación)

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores.

El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.8 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

Estos pasivos inicialmente se reconocen al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, se valoriza al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costo financiero y se calcula utilizando el método de interés efectivo, excepto para las cuentas por pagar corriente cuando el reconocimiento del interés resulta inmaterial.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivo no corriente.

2.9 Compañías relacionadas - pasivo

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas son pasivos financieros de corto plazo con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo.

La Compañía reconoce el pasivo inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Estos pasivos financieros se originan principalmente de operaciones por actividades ordinarias, adicionalmente se reconocen pasivos financieros con sus compañías y partes relacionadas al momento de la recepción del crédito, según las condiciones acordadas.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.9 Compañías relacionadas – pasivo (Continuación)

Los pasivos financieros derivados de préstamos de compañías relacionadas se contabilizan al valor del préstamo recibido al reconocimiento inicial. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado.

2.10 Obligaciones con instituciones financieras

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos de la transacción incurridos. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante el período de la deuda usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Estas obligaciones se clasifican en el pasivo corriente y pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2.11 Impuesto a la renta

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

2.11.1 Impuesto a la renta 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 imponderables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa fiscal vigente al final de cada período.

2.11.2 Impuesto diferido

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 imponderables. 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.

El activo y pasivo 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.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.11 Impuesto a la renta (Continuación)

2.11.2 Impuesto diferido (Continuación)

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuesto o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad del activo 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.

La Compañía debe compensar el activo por impuestos diferidos con el pasivo por impuestos diferidos sí, y sólo sí tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y el activo por impuestos diferidos y el pasivo por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar su activo y pasivo como netos.

2.12.3 Impuestos corriente y diferidos

Los impuestos corriente y diferido, se reconocen como ingreso o gasto, y son 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.

2.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado y 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.

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.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.13 Beneficios definidos para empleados

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) 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 inmediatamente en los resultados del período.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.14 Reconocimiento de ingresos

Los intereses sobre los créditos se llevan a resultados por el método de acumulación sobre la base del capital pendiente de pago. El ingreso sobre contratos de arrendamiento de vehículos, se lleva a resultados, con base al servicio prestado.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos se reconocerán como ingresos de forma lineal, durante el transcurso del plazo del arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto para reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

Los ingresos y costos derivados de la administración de cartera y la prestación de servicios, se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad. Esta circunstancia se produce cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costos ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de dicho activo financiero y su administración.

Los ingresos ordinarios procedentes por la administración de cartera y la prestación del servicio deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- ✓ El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad
- ✓ El grado de terminación de la transacción puede ser medido con fiabilidad.
- ✓ Los costos ya incurridos, así como lo que quedan hasta completarla, puedan ser medidas con fiabilidad.

2.15 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 realice el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.16 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.

2.17 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando virtualmente exista una transacción de compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto para aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.17 Activos financieros (Continuación)

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene básicamente cuentas por cobrar originados de las operaciones de actividades ordinarias.

2.17.1 Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activo corriente, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activo no corriente.

Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.

2.17.2 Baja de un activo financiero

La Compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiera de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido.

2.18 Pasivos financieros

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

2.18.1 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivo financiero medidos al costo amortizado.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

2.18 Pasivos financieros (Continuación)

2.18.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.18.2 Baja en cuentas de pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero sí, y sólo sí, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.19 Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, el activo es clasificado como corriente cuando:

- ✓ Se espera realizar el activo, o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene el activo principalmente con fines de negociación;
- ✓ Espera realizar el activo dentro de los 12 meses siguientes después del período sobre el cual se informa;
- ✓ El activo es efectivo o equivalente de efectivo sin ningún tipo de restricción.

La Compañía clasifica un pasivo como corriente cuando:

- ✓ Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación;
- ✓ Mantiene un pasivo principalmente con el propósito de negociar;
- ✓ El pasivo se debe liquidar dentro de los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el cual se informa,
- ✓ La Compañía no tiene derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos los 12 meses siguientes a la fecha del período sobre el que se informa.

2.20. Pronunciamientos contables y su aplicación

Las siguientes Normas han sido adoptadas en estos estados financieros:

Norma	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIIF 1:	
Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.	Período que comience a partir del 1 de julio del 2009.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.20. Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

Norma	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIF 3: Combinaciones de negocios	Período anual sobre el que se informe que comience a partir del de junio de 2007.
NIF 7: Instrumentos financieros: Información a revelar	Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2007.
NIC 1: Prestación de estados financieros	Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2009.
NIC 7: Estado de flujos de efectivo	Períodos que comiencen a partir del 1 de enero del 1994.
NIC 8: Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	Períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2005.
NIC 10: Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	Períodos que comiencen a partir del 1 de enero del 2005.
NIC 12: Impuesto a las ganancias	Períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 1998.
NIC 16: Propiedades, planta y equipo	Períodos que comiencen a partir del 1 de enero del 2005.
NIC 17: Arrendamientos	Períodos que comiencen a partir del 1 de enero del 2005.
NIC 18: Ingresos de actividades ordinarias	Períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 1995.
NIC 24: Información a revelar sobre partes relacionadas	Períodos que comiencen a partir del 1 de enero del 2011.
NIC 26: Contabilización e información Financiera sobre planes de beneficio por retiro	Períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 1988.
NIC 32: Instrumentos financieros: presentación	Períodos que comiencen a partir del 1 de enero del 2005.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.20. Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)

Norma	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIC 36: Deterioro del valor de los activos	Períodos que comiencen a partir del 31 de marzo del 2004.
NIC 37: Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes	Períodos que comiencen a partir del 1 de julio de 1999.
NIC 38: Activos intangibles	Períodos que comiencen a partir del 31 de marzo del 2004.
NIC 39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición	Períodos que comiencen a partir del 1 de enero del 2005.

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

Las siguientes Normas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Norma	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIIF 9: Instrumentos financieros	Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2013.
NIIF 10: Estados financieros consolidados	Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2013.
NIIF 11: Acuerdos conjuntos	Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2013.
NIIF 12: Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2013.
NIIF 13: Medición del valor razonable	Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2013.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

2.20. **Pronunciamientos contables y su aplicación (Continuación)**

Norma	Fecha de Aplicación Obligatoria
NIC 19: Beneficios a los empleados	Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2013.
NIC 27: Estados financieros separados	Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2013.
NIC 28: Inversiones en asociados y negocios conjuntos	Períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero del 2013.

Estas nuevas normas están disponibles para su aplicación a partir del 1 de enero del 2013. El impacto potencial de la adopción de estas Normas en los estados financieros de la Compañía, aún no han sido determinados.

3. **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:**

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las compañías que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$4,000,000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000.000;
- c) Tengan menos de 200 trabajadores

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

Estos parámetros se considerarán como base a los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición, es decir 2010. Aquellas compañías que cumplan con todas las condiciones antes señaladas aplicarán NIIF para las PYMES a partir del año 2012 y como tales éstas deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con base a dichas normas.

De acuerdo con estas resoluciones, la Compañía se encuentra en el tercer grupo y aplicó NIIF completas.

Conforme a estas resoluciones, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF completas.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- ✓ Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
- ✓ La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
- ✓ Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los estados financieros adjuntos, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establecen en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

3.1.1 Estimaciones

La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, serán coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueron erróneas.

La Compañía tendría que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 “Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa”, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía (Continuación)

3.1.1 Estimaciones (Continuación)

Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

FASTFIN S.A., no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2.1 Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a NIIF, para la medición de una partida de vehículo, mobiliario y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de Vehículos, mobiliario y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si ésta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

- a) al valor razonable; o
- b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

FASTFIN S. A. optó por la medición de los principales ítems de su propiedad a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido en base al valor de costo de estos activos, es decir costo menos depreciación acumulada. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron las vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para la mayoría de los ítems de vehículo, mobiliario y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

3.2.2 Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- ✓ Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

3. **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

3.1 **Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía (Continuación)**

3.2.2 **Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente (Continuación)**

- ✓ Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.
- ✓ Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

3.3 **Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador**

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de FASTFIN S. A.:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	224,742	233,496
Ajustes por la conversión a NIIF a resultados:		
Reverso de provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(1) 47,202	47,202
	-----	-----
Patrimonio de acuerdo a NIIF	271,944	280,698
	=====	=====

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF con efectos patrimoniales:

- (1) **Reverso de provisión para deterioro de cuentas por cobrar:** Al 31 de diciembre y 1 de enero del 2011, en base a un análisis de recuperación de créditos efectuados por la Administración se determinó un exceso en la provisión para deterioro de cuentas por cobrar de US\$47,202 respectivamente, por lo cual se reverso con crédito a resultados acumulados.

3. **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF: (Continuación)**

3.3 **Conciliación entre patrimonio NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador: (Continuación)**

	<u>2011</u>
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	(8,754)
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Reverso de provisión para deterioro de cuentas por cobrar	-

Resultado integral de acuerdo a NIIF	(8,754)
	=====

Ajustes significativos al estado de flujos de efectivo

No existen diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

3.4 **Estimaciones y juicios contables adoptados por la Compañía**

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Gerencia debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Gerencia de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

3.4.1 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

3. **ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF): (Continuación)**

3.4 **Estimaciones y juicios contables adoptados por la Compañía**

3.4.1 **Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía (Continuación)**

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.4.2 **Vida útil de Vehículos, mobiliario y equipo**

Como se describe en la Nota 2, la Compañía revisa la vida útil estimada de Vehículos, mobiliario y equipo al final de cada período anual.

4. **EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO:**

Un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja chica	650	550
	-----	-----
	650	550
Bancos		
Guayaquil S. A. Cta. Cte. No. 28904371	310,070	1,378,947
Produbanco S. A. Cta. Cte. No.2005185420	35,389	-
Promérica S. A. Cta. Cte. No. 1054526003	9,985	-
Internacional S. A. Cta. Cte. No. 640845	-	993
	-----	-----
	355,444	1,379,940
	-----	-----
	356,094	597,443
	=====	=====

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

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

		<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar Renting	(1)	255,520	154,521
Préstamos a terceros	(2)	239,500	231,755
Comisiones de terceros		15,484	13,423
Otras cuentas por cobrar	(3)	193,702	65,113
		-----	-----
		704,206	464,812
(Menos) Provisión para deterioro de cuentas por cobrar	(4)	(2,418)	(1,073)
		-----	-----
		701,788	462,394
		=====	=====

- (1) Para el año 2012, corresponde principalmente a cuotas pendientes de cobro por contratos de arrendamiento de vehículos (Renting) Ver Nota 17.
- (2) Corresponde principalmente a un préstamo realizado a la compañía AMAEBI Cía. Ltda., por US\$230,000 los cuales generan una tasa de interés del 8% anual, garantizado mediante la firma de un pagaré; en los años 2012 y 2011, generó US\$21,492 y US\$17,800 respectivamente, que fueron registrados como intereses ganados.
- (3) Para el año 2012, corresponde principalmente a: cartera por venta de vehículos usados “Guayaquil” por US\$75,725, valor que fue aplicado en enero del 2013; US\$64,053 correspondientes a cuentas por cobrar varias; y cheques devueltos por US\$28,248. Para el año 2011 corresponde principalmente a cheques devueltos por US\$17,874; cuentas por liquidar por US\$11,882, que incluyen una cuenta por cobrar SRI por US\$8,200 y Anticipo proveedores por US\$13,699
- (4) Para los años 2012 y 2011, el movimiento de provisión para deterioro de cuentas por cobrar fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	2,418	1,073
Provisión del año	-	1,345
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	2,418	2,418
	=====	=====

6. DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES:

Los documentos por cobrar se conformaban de la siguiente forma:

31 de diciembre del 2012

	(1)	(2)	(3)	
	<u>Servicing</u>	<u>Autofast</u>	<u>Fast energy</u>	<u>Total</u>
Cartera vigente	237,420	8,083,434	28,293	8,349,147
Cartera vencida	148,691	442,832	-	591,523
	<u>386,111</u>	<u>8,526,266</u>	<u>28,293</u>	<u>8,940,670</u>
(Menos) Provisión para deterioro de cartera (4)	(170,784)	(114,529)	(1,061)	(286,374)
	<u>215,327</u>	<u>8,411,737</u>	<u>27,232</u>	<u>8,654,296</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

31 de diciembre del 2011

	<u>Servicing</u>	<u>Autofast</u>	<u>Fast energy</u>	<u>Total</u>
Cartera vigente	979,498	7,372,025	66,719	8,418,242
Cartera vencida	90,008	296,577	-	386,585
	<u>1,069,506</u>	<u>7,668,602</u>	<u>66,719</u>	<u>8,804,827</u>
(Menos) Provisión para deterioro de cartera	(34,236)	(35,663)	(1,061)	(70,960)
	<u>1,035,270</u>	<u>7,632,939</u>	<u>65,658</u>	<u>8,733,867</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

1 de enero del 2011

	<u>Servicing</u>	<u>Autofast</u>	<u>Fast energy</u>	<u>Total</u>
Cartera vigente	1,838,941	6,981,123	122,577	8,942,641
Cartera vencida	31,519	197,530	-	229,049
	<u>1,870,460</u>	<u>7,178,653</u>	<u>122,577</u>	<u>9,171,690</u>
(Menos) Provisión para deterioro de cartera	(26,919)	(33,444)	(1,061)	(61,424)
	<u>1,843,541</u>	<u>7,145,209</u>	<u>121,516</u>	<u>9,110,266</u>
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

6. DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES: (Continuación)

- (1) La cartera Servicing está orientada al financiamiento automotriz, para la comercialización de vehículos a través de su compañía relacionada Vallejo Araujo S. A., anteriormente ésta era manejada por la financiera de GMAC del Ecuador S. A. (absorbida por Amerafin S. A.).
- (2) La cartera de Autofast corresponde al crédito para la adquisición de vehículos que otorga directamente la Compañía.
- (3) Corresponde al financiamiento en la comercialización de generadores eléctricos comercializados por su compañía relacionada Servicios Industriales Vallejo Araujo S. A., SIVASA.

Las tasas de interés activas no pueden exceder las tasas máximas efectivas que para los distintos segmentos y sub segmentos que calcula y publica mensualmente el Banco Central del Ecuador. Las tasas de interés efectivas máximas por segmentos de crédito al 31 de diciembre del 2012 y 2011, que mantiene la Compañía oscila entre el 14.95% y el 17.45% anual.

- (4) El movimiento de la provisión para deterioro de cartera fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	70,960	61,424
Provisión del año	215,414	9,536
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	286,374	70,960
	=====	=====

Compra de cartera de créditos

En el año 2009 la Compañía, realizó operaciones de compra de cartera automotriz a Vallejo Araujo S. A. denominada "Servicing" por US\$ 3,013,192. Estas operaciones fueron realizadas con recursos propios.

De acuerdo al convenio celebrado entre Vallejo Araujo S. A. y GMAC del Ecuador S. A. (actualmente Amerafin S. A.), se reconoce una comisión por la administración de la cartera de crédito del 4% sobre el total de la cartera; al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la comisión, ascendió a US\$58,325 y US\$77,877 respectivamente.

La Administración clasifica la cartera de créditos como vencida luego de 30 días de vigencia de la cartera. Un resumen de la antigüedad de la cartera de créditos, efectuada por la Compañía es como sigue:

6. DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES: (Continuación)

31 de diciembre del 2012

	<u>Servicing</u>	<u>Autofast</u>	<u>Fast energy</u>	<u>Total</u>
<u>Cartera vigente</u>				
De 1 a 30 días	29,732	455,141	28,293	513,166
De 31 a 90 días	103,735	804,403	-	908,138
De 91 a 180 días	99,515	972,103	-	1,071,618
De 181 a 360 días	4,438	1,654,751	-	1,659,189
Más de 360 días	-	4,197,036	-	4,197,036
	-----	-----	-----	-----
	237,420	8,083,434	28,293	8,349,147
	=====	=====	=====	=====
<u>Cartera vencida</u>				
De 1 a 30 días	24,146	134,896	-	159,042
De 31 a 90 días	19,155	134,480	-	153,635
De 91 a 180 días	16,300	78,542	-	94,842
De 181 a 360 días	27,786	47,268	-	75,054
Más de 360 días	61,304	47,646	-	108,950
	-----	-----	-----	-----
	148,691	442,832	-	591,523
	=====	=====	=====	=====

31 de diciembre del 2011

	<u>Servicing</u>	<u>Autofast</u>	<u>Fast energy</u>	<u>Total</u>
<u>Cartera vigente</u>				
De 1 a 30 días	36,272	296,808	53,385	386,465
De 31 a 90 días	118,269	611,912	13,334	743,515
De 91 a 180 días	178,304	869,810	-	1,048,114
De 181 a 360 días	356,196	1,341,022	-	1,697,218
Más de 360 días	290,457	4,252,473	-	4,542,930
	-----	-----	-----	-----
	979,498	7,372,025	66,719	8,418,242
	=====	=====	=====	=====
<u>Cartera vencida</u>				
De 1 a 30 días	23,323	117,116	-	140,439
De 31 a 90 días	21,365	82,513	-	103,878
De 91 a 180 días	17,118	49,611	-	66,729
De 181 a 360 días	12,113	22,113	-	34,226
Más de 360 días	16,089	25,224	-	41,313
	-----	-----	-----	-----
	90,008	296,577	-	386,585
	=====	=====	=====	=====

6. DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES: (Continuación)

1 de enero del 2011

	<u>Servicing</u>	<u>Autofast</u>	<u>Fast energy</u>	<u>Total</u>
<u>Cartera vigente</u>				
De 1 a 30 días	35,878	356,338	122,577	514,793
De 31 a 90 días	122,056	543,619	-	665,675
De 91 a 180 días	185,719	631,885	-	817,604
De 181 a 360 días	380,206	1,105,767	-	1,485,973
Más de 360 días	1,115,082	4,343,514	-	5,458,596
	-----	-----	-----	-----
	1,838,941	6,981,123	122,577	8,942,641
	=====	=====	=====	=====
<u>Cartera vencida</u>				
De 1 a 30 días	13,151	122,080	-	135,231
De 31 a 90 días	6,173	51,720	-	57,893
De 91 a 180 días	4,282	23,730	-	28,012
De 181 a 360 días	6,486	-	-	6,486
Más de 360 días	1,427	-	-	1,427
	-----	-----	-----	-----
	31,519	197,530	-	229,049
	=====	=====	=====	=====

7. VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO:

Un resumen de vehículos, mobiliario y equipo fue como sigue:

		<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo		3,285,006	1,840,448
Depreciación acumulada		(645,293)	(363,092)
		-----	-----
		2,639,713	1,477,356
		=====	=====
<u>Clasificación:</u>			
Vehículos	(1)	2,631,408	1,461,903
Muebles de oficina		6,742	6,715
Equipo de computación		1,563	8,738
		-----	-----
		2,639,713	1,477,356
		=====	=====

(1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponden a vehículos adquiridos, que son destinados para el servicio de Renting (arrendamiento de vehículos).

7. **VEHÍCULOS, MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)**

El movimiento durante el 2012 y 2011 de Vehículos, mobiliario y equipo fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	1,477,356	952,564
Adiciones, neto	1,751,919	977,977
Devolución vehículos	53,783	(16,700)
Ventas, neto	(275,147)	(131,177)
Depreciación del año	(368,198)	(305,308)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	2,639,713	1,477,356
	=====	=====

7. **VEHÍCULOS MOBILIARIO Y EQUIPO: (Continuación)**

	<u>Vehículos</u>	<u>Muebles de oficina</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Totales</u>
<u>COSTO</u>				
Saldos al 1 de enero del 2011	1,043,010	6,439	19,965	1,069,414
Adiciones	974,387	1,672	1,918	977,977
Bajas, ventas	<u>(206,943)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(206,943)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	1,810,454	8,111	21,883	1,840,448
Adiciones	1,751,039	880	-	1,751,919
Devoluciones	53,783	-	-	53,783
Retiros y/o bajas	<u>(361,144)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(361,144)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	3,254,132	8,991	21,883	3,285,006
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>				
Saldos al 1 de enero del 2011	(109,815)	(728)	(6,307)	(116,850)
Gasto depreciación	(297,802)	(668)	(6,838)	(305,308)
Retiros y/o bajas	<u>59,066</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>59,066</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	(348,551)	(1,396)	(13,145)	(363,092)
Gasto depreciación	(360,170)	(853)	(7,175)	(368,198)
Retiros y/o bajas	<u>85,997</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>85,997</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	(622,724)	(2,249)	(20,320)	(645,293)
<u>SALDO NETO</u>				
Al 1 de enero del 2011	933,195	5,711	13,658	952,564
Al 31 de diciembre del 2011	1,461,903	6,715	8,738	1,477,356
Al 31 de diciembre del 2012	2,631,408	6,742	1,563	2,639,713

8. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:

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

	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas y documentos por pagar (1)	807,851	1,011,151
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	2,542	664
Otras cuentas por pagar	47,089	19,836
	-----	-----
	857,482	1,031,651
	=====	=====

(1) Para el año 2012, corresponde principalmente a: cuentas por pagar relacionadas con el financiamiento Autofast por US\$407,421; cuentas por pagar a terceros por US\$177,358; cuentas por pagar vehículos usados por US\$121,740. Para el año 2011 corresponde principalmente a: cuentas por pagar relacionados con el financiamiento Autofast por US\$709,391; cuentas por pagar a terceros US\$229,146 que incluyen costos por pagar a Seguros Colonial S.A., dispositivos de seguridad Chevy Star y trámites de abogados.

9. IMPUESTOS:

Activo y pasivo por impuestos corriente:

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

	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activo por impuestos corriente:</u>		
Retenciones en la fuente	41,804	21,003
Anticipo impuesto a la renta	17,081	9,125
	-----	-----
(1) Crédito tributario IVA	58,885	30,128
	311,285	230,461
	-----	-----
	370,170	260,589
	=====	=====
	Diciembre 31,	Enero 1,
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Pasivo por impuestos corriente:</u>		
(1) Impuesto a la renta por pagar	42,254	17,491
Retenciones en la fuente e IVA	42,330	29,991
	-----	-----
	84,584	47,482
	=====	=====

9. IMPUESTOS: (Continuación)

(1) El movimiento de impuesto a la renta para los años 2012 y 2011 fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activo:</u>		
Saldo inicial al 1 enero del	30,128	8,367
Impuestos retenidos en el período	29,212	21,003
Anticipo impuesto renta	17,081	9,125
Compensación con retenciones en la fuente	(17,491)	(8,367)
Ajustes	(45)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	58,885	30,128
	=====	=====
<u>Pasivo:</u>		
Saldo inicial al 1 de enero del	17,491	13,025
Provisión del período	42,254	17,491
Compensación con impuestos retenidos	(17,491)	(8,367)
Pago impuesto a la renta	-	(4,658)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	42,254	17,491
	=====	=====

Impuesto a la renta reconocido en resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gasto impuesto a la renta corriente	42,254	17,491
Gasto impuesto a la renta diferido, relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(39,035)	-
	-----	-----
Gasto de impuesto a la renta	3,219	17,491
	=====	=====

Conciliación tributaria

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	45,406	8,737
Efectos de aplicación NIIF	(39,035)	-
	-----	-----
Utilidad antes del cálculo para impuesto a la renta	6,371	8,737
Más (Menos)		
Gastos no deducibles	186,096	26,788

9. IMPUESTOS: (Continuación)

Conciliación tributaria (Continuación)

Más (Menos)	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Amortización pérdidas tributarias años anteriores	(8,754)	-
Base imponible	183,713	35,524
Impuesto causado (Tasa del 23% y 24%)	42,254	8,526
Impuesto mínimo definitivo	34,854	17,491
	=====	=====

Impuesto a la renta diferido

El movimiento de impuestos diferidos, calculado a la tasa del 23%, registrado con cargo a resultados fue como sigue:

<u>Activo</u>	<u>Saldos a</u>	<u>Reconocido</u>	<u>Saldos a</u>
	<u>Enero 1,</u>	<u>Resultados</u>	<u>Diciembre 31,</u>
Diferencias temporarias deducibles:			
Ajuste de provisión para deterioro de cuentas por cobrar	-	39,035	39,035
	-----	-----	-----
	-	39,035	39,035
	=====	=====	=====

Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción

Con fecha 29 diciembre del 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 los siguientes:

- ✓ 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 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta del 23%.
- ✓ Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas ISD en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2009 al 2012, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

9. IMPUESTOS: (Continuación)

Dividendos

A partir del año 2010, los dividendos en efectivo distribuidos a personas naturales residentes en el país y sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición, sobre las utilidades declaradas causarán impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va de 1% al 10% adicional.

Determinación el anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente equivalentemente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de aplicar la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio total.
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones en la fuente del año corriente, se paga en dos cuotas iguales, de acuerdo al noveno dígito de RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario cuando el impuesto causado es superior; caso contrario cuando el impuesto causado sea menor al anticipo, éste último se establece como impuesto mínimo definitivo, como fue el caso de la Compañía para el 2011.

El anticipo estimado para el año 2013 de la Compañía es de US\$69,170 calculado de acuerdo con la fórmula antes indicada.

Estudio de precios de transferencia

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG09-00286 del 17 de Abril del 2009 se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3,000,000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000, deberán presentar a más del Anexo antes señalado, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deben presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración el mencionado anexo.

9. IMPUESTOS: (Continuación)

Estudio de precios de transferencia (Continuación)

De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

Mediante Resolución NAC-DGERCGC12-0089 de diciembre del 2012 se expidió el nuevo formulario de impuesto a la renta F-101 dentro del cual se incluye campos adicionales para reportar operaciones con partes relacionadas locales (anteriormente sólo se reportaban operaciones con partes relacionadas del exterior).

De acuerdo a la Administración de la Compañía, se analizará este requerimiento y se tomarán las medidas que se consideren necesarias, sin embargo se estima que no existen operaciones con partes relacionadas que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía al cierre del ejercicio, ya que se ha dado cumplimiento al principio de plena competencia.

10. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:

Un resumen de beneficios definidos para empleados se formaba de la siguiente manera:

<u>Corriente:</u>		<u>Diciembre 31,</u> <u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2010</u>
Beneficios sociales		9,601	9,329	7,556
Participación a trabajadores	(1)	6,468	1,542	7,567
		-----	-----	-----
		16,069	10,871	15,123
		=====	=====	=====

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	1,542	7,567
Provisión del año	6,468	1,542
Pago	(1,542)	(7,567)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	6,468	1,542
	=====	=====

10. BENEFICIOS DEFINIDOS PARA EMPLEADOS:

<u>No corriente:</u>		Diciembre 31,		Enero 1,
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	(1)	6,346	2,004	-
		-----	-----	-----
		6,346	2,004	-
		=====	=====	=====

(1) Jubilación patronal

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continua o ininterrumpida, 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.

El movimiento de la provisión para jubilación patronal fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	2,004	-
Provisión del año	4,342	2,004
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	6,346	2,004
	=====	=====

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual fue calculado utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal manera que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación.

(2) Indemnización por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio, excepto en ciertos casos establecidos por la Gerencia.

La Compañía no ha registrado cargo alguno por este concepto ya que tiene como política cancelar esta indemnización cuando se presenta.

11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas se formaba de la siguiente manera:

<u>Corriente</u>		Diciembre 31,	Enero 1,
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>			
Vallejo Araujo S. A.	(1)	3,582,408	2,113,029
Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. SIVASA	(2)	510,314	262,184
Backoffice Servicios Empresariales S. A.		34,663	347,657
Repuestos Automotrices Urogenpartes S. A.		4,026	40,668
		-----	-----
		4,131,411	2,763,538
			532,626
<u>Cuentas por pagar:</u>			
Vallejo Araujo S. A.	(3)	(1,046,374)	(729,986)
Servicios Industriales Vallejo Araujo S. A. SIVASA		-	-
Doble Vía Vehículos Vasa S. A.		(20,000)	-
Backoffice Servicios Empresariales S. A.	(4)	(450,783)	(444,239)
Inmobiliaria Construhorizon Ecuador S. A.	(5)	(3,373,377)	(5,583,626)
Repuestos Automotrices Urogenpartes S. A.		(121,000)	-
Tecniservicios Chevycon S. A.		(210,878)	-
		-----	-----
		(5,222,412)	(6,757,851)
			(4,293,866)
		-----	-----
Saldo neto		(1,091,001)	(3,994,313)
		=====	=====
			(3,761,840)

- (1) Para los años 2012 y 2011, corresponden principalmente prestamos y a recuperación de la cartera Serviciig pendiente de transferir por parte e Vallejo Araujo S.A., a la Compañía.
- (2) Para los años 2012 y 2011, corresponden principalmente a valores por cobrar por arrendamiento de vehículos.
- (3) Para los años 2012 y 2011, corresponden principalmente a la compra de vehículos.
- (4) Para los años 2012 y 2011, corresponden principalmente a saldos por pagar por servicios profesionales de acuerdo a un contrato que se encuentra en vigencia desde el 2009.
- (5) Para los años 2012 y 2011, corresponde al saldo a pagar a esta compañía relacionada derivada principalmente del contrato de arrendamiento, de inmuebles y préstamos recibidos.

11. COMPAÑÍAS RELACIONADAS: (Continuación)

2011

	Vallejo Araujo S.A.	SIVASA S.A	Doble Vía S.A.	Urgenpartes S.A.	Backoffice S.A.	Construhorizon S.A.
Intereses ganados	-	(30,641)	-	(6,551)	-	455,000
Pago de intereses	-	-	-	-	-	(227,500)
Arriendo vehículos	(17,064)	(19,985)	-	-	-	-
Préstamos otorgados	(2,431,772)	(217,219)	-	150,000	-	-
Compra vehículos	(977,977)	-	43,841	-	-	-
Compra de servicios	192,000	-	-	-	522,367	-
Préstamos recibidos	-	-	-	-	-	1,851,488
Pago préstamos	-	-	-	-	-	(356,038)
Pago compra vehículos	(977,977)	-	-	-	-	-
Cobros arriendos vehículos	14,768	19,934	-	-	-	-
Cobro de préstamos	442,928	217,219	(10,841)	-	-	-
Pago de servicios	-	-	-	-	(78,128)	-
Pago arriendos	-	-	-	-	-	(42,432)
Cobro intereses	-	25,617	(32,641)	4,148	-	-
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Para los años 2012 y 2011 los términos y las condiciones bajo los cuales se realizaron las operaciones con compañías y partes relacionadas son en condiciones propias para el Grupo por lo cual no son en general equiparables o no existen otras transacciones de igual naturaleza realizadas con terceros.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de su negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y en consecuencia sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas actualmente en uso por parte de la Compañía para mitigar tales riesgos, si es el caso.

12.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

A continuación se incluye un detalle por categoría de los activos financieros que representan el riesgo de crédito. La máxima exposición de riesgo de crédito que mantiene la Compañía a la fecha de presentación son:

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

	<u>2012</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>Enero, 1</u> <u>2011</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	356,094	1,380,490	597,993
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	701,788	462,394	402,157
Documentos por cobrar comerciales	8,654,296	8,733,867	9,110,266
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	4,131,411	2,763,538	532,026
	-----	-----	-----
	13,843,589	13,340,289	10,642,442
	=====	=====	=====

El deterioro de documentos por cobrar comerciales se detalla a continuación:

	<u>Diciembre 31, 2012</u>		<u>Diciembre 31, 2011</u>		<u>Enero 1, 2011</u>	
	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Cartera</u>	<u>Deterioro</u>
Corriente	8,349,147	-	8,418,242	-	8,942,641	-
Vencidos entre 1-30	159,042	-	140,439	-	135,231	-
Vencidos entre 31-90	153,635	67,978	103,878	-	57,893	40,107
Vencidos entre 91-180	94,842	56,906	66,729	5,689	28,012	15,350
Vencidos entre 181- 360	75,054	52,538	34,226	23,958	6,486	4,540
Vencidos más de 361	108,950	108,952	41,313	41,313	1,427	1,427
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
	8,940,670	286,374	8,804,827	70,960	9,171,690	61,424
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

12.2 Riesgo de liquidez

La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo adecuado para la gestión de liquidez de manera que la Gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presenta un resumen del nivel de liquidez en un período de 12 meses desde la fecha de los estados financieros:

	<u>2012</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2011</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2011</u>
Activo corriente	14,283,241	13,644,447	10,804,571
Pasivo corriente	6,180,547	7,847,855	4,476,437
Índice de liquidez	2.31	1.74	2.41
	=====	=====	=====

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS: (Continuación)

Gestión de riesgos financieros

12.3 Riesgo de capital

La Gerencia gestiona su capital tendiente para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que busca maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

13. PATRIMONIO:

Capital social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social se encontraba, conformado por 200.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una totalmente pagadas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

Aporte para futura capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2012, esta cuenta corresponde al aporte en efectivo de Signo del Eclipse S.A., por US\$3,300,000. (Ver Nota 11)

Resultados acumulados:

✓ **Efectos de aplicación NIIF**

Como se detalló anteriormente los ajustes resultantes del proceso de conversión a las Normas de Información Financiera NIIF fueron registrados con crédito a esta cuenta, como lo determina la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”(Ver Nota 3).

✓ **Utilidades retenidas**

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos eventuales.

14. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:

Los ingresos de actividades ordinarias de la Compañía fueron como sigue:

<u>Venta de servicios y financieros</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Intereses en cobranzas y comercialización	1,326,138	1,307,981
Alquiler de vehículos	1,235,103	927,886
Otros intereses ganados	129,755	93,292
Gestión de cobranzas y comercialización	102,603	118,961
Intereses en alquiler de vehículos	1,568	9,315
Utilidad en venta de vehículos	111,027	13,923
Otros ingresos	13,353	730
	-----	-----
	2,919,547	2,472,088
	=====	=====

15. GASTOS POR SU NATURALEZA:

Un resumen de los gastos de administración, financiero y ventas reportados en los estados financieros fue como sigue:

<u>Gastos de administración y ventas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Servicios	1,002,381	959,024
Arriendos	168,000	40,800
Legales	116,055	85,317
Obligaciones con empleados	108,207	101,395
Beneficios sociales	19,668	20,284
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	18,281	13,865
Comisiones pagadas	15,987	-
Participación a trabajadores	6,468	1,542
Seguros	2,164	4,382
Publicidad y propaganda	905	279,928
Otros	218	1,000
	-----	-----
	1,458,334	1,507,537
	-----	-----
<u>Gastos de depreciación y provisión para deterioro</u>		
Depreciaciones	368,198	305,308
Provisión para deterioro de cuentas por cobros	215,414	10,881
	-----	-----
	583,612	316,189
	-----	-----
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses relacionadas	(1) 455,000	455,000
Intereses financieros	137,897	-
Gastos bancarios	7,688	2,551
	-----	-----
	600,585	457,551
	-----	-----

15. GASTOS POR SU NATURALEZA: (Continuación)

Otros gastos

Gastos factor de proporcionalidad	156,630	125,053
Gastos no deducibles	33,685	-
Multas y sanciones	3,117	4,268
Pérdida en venta de vehículos	77,213	52,753
	-----	-----
	270,645	182,074
	-----	-----
	2,913,176	2,463,351
	=====	=====

- (1) Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los otros gastos corresponden al registro de los intereses por pagar a Inmobiliaria Construhorizon del Ecuador S.A., por la emisión de los pagarés por US\$455,000. de las cuales se pagó el 50%, en cada año (Ver Nota 11).

16. CONTRATOS:

1. Con fecha 26 de marzo del 2009, se firmó un contrato entre Vallejo Araujo S.A. y GMAC del Ecuador S.A. (actualmente Amerafin S.A.), definiendo y normando el procedimiento para las actividades operativas relacionadas con el proceso de generación, administración y cobranza de la cartera, lo que adicionalmente permite:

Administración de cartera:

- ✓ Toda la documentación que se remita a los clientes será en papelería de GMAC;
- ✓ El proceso de administración de cuotas cobradas por GMAC;
- ✓ Utilización de sistema de control de crédito;
- ✓ Utilización de la plataforma de servicio al cliente;
- ✓ Cancelaciones de operaciones, pre-cancelaciones y abonos de capital;
- ✓ Administración de reclamos.

Administración de cobranza:

- ✓ Proceso de cobranza temprana, telefónica y electrónica;
- ✓ Gastos de gestión y costos de control;
- ✓ Proceso de recuperación de cuotas mensuales, registro en el sistema y pago a Vallejo Araujo S.A., de forma mensual;
- ✓ Costos de transferencias mensuales de lo recaudado;
- ✓ Proceso de pago de facturas a abogados externos y posterior facturación y cobro de factura de reembolso de gastos a Vallejo Araujo S.A.

16. CONTRATOS: (continuación)

Estadísticas de la cartera:

GMAC entregará a Vallejo Araujo S.A., información estadística de forma mensual sobre la cartera, tales como: morosidad, número de contratos de compra-venta con RD comprados, saldo insoluto de la cartera, plazo promedio, entrada promedio, cartera vencida de más de 180 días, cartera vencida más de 360 días, cartera y saldos enviados a pérdidas, así como un resumen de los recaudos por cuotas cobradas por mes, etc.

Facturación de honorarios y determinación del monto a cobrar:

Se establece la metodología para determinar los valores a cobrar por concepto de honorarios mensuales, por parte de GMAC (Actualmente Amerafin S.A.) a Vallejo Araujo S.A.

Con fecha 29 de abril del 2009, se celebró un Convenio de Relación de Negocios entre Vallejo Araujo S.A. y Fastfin S. A., con la finalidad de establecer como estrategia financiera y plan comercial de crecimiento y fortalecimiento del negocio de Vallejo Araujo S.A. en todas sus líneas. Con tales antecedentes este Convenio Marco tiene como propósito el cumplimiento de las siguientes actividades:

Adquirir la cartera de crédito originada por Vallejo Araujo S.A., en relación al giro de su negocio.

Que Fastfin S.A., financie a Vallejo Araujo S.A., el inventario de vehículos o de maquinaria cuando ésta última lo requiera y la Compañía cuente con la liquidez necesaria.

El plazo de vigencia de este contrato es indefinido y cada una de las partes será responsable por el cumplimiento de sus obligaciones tributarias y el respectivo pago oportuno.

Desde el último trimestre del 2009, la Compañía, celebró varios contratos de Renting, los mismos que dentro de sus cláusulas contempla: la descripción, características, precio, condiciones particulares de arrendamiento, plazo, devolución del vehículo, entrega de vehículos sustitutos y por su parte el cliente se obliga a cancelar, en calidad de precio por el arrendamiento, los valores previstos en el contrato debidamente firmado y notariado, que incluyen canon de arriendo, mantenimiento y seguro.

La Compañía registra estos contratos como arrendamiento operativo.

A continuación se detallan los principales contratos de Renting vigentes al 31 de diciembre del 2012 y 2011.:

16. CONTRATOS: (Continuación)

<u>Cliente</u>	<u>Inicio</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Plazo</u>	<u>Valor</u>
Clínica de Diálisis Contigo S. A.	03/01/2012	10/01/2013	21	41,509
Cámara de Comercio de Quito	03/01/2012	02/01/2013	29	61,000
Urgenpartes S. A.	06/01/2012	05/01/2013	26	245,000
Grífine S. A.	24/02/2012	10/01/2013	21	29,990
Castro Astudillo Patricio	02/05/2012	01/01/2013	30	51,832
Andrade Russo Luis	17/05/2012	16/01/2013	15	70,000
Alcívar Bravo Erwin	02/11/2012	02/01/2013	29	28,101
Acosta Salvatierra Felipe	03/12/2012	02/01/2013	35	28,735
South Logic Cia. Ltda.	04/02/2011	04/02/2012	12	55,133
Full Services Corp.	24/03/2011	24/03/2015	48	134,210
Constructora Selva Norte	10/12/2011	10/12/2012	12	31,200
Constructora Selva Norte	10/11/2011	10/11/2012	12	31,200
Yanbal Ecuador S. A.	02/02/2010	02/02/2014	48	281,352
Yanbal Ecuador S. A.	01/03/2010	01/03/2014	48	28,865
Quality Fyber Construction	07/01/2010	07/01/2011	12	58,992
Quality Fyber Construction	07/02/2010	07/02/2011	12	41,568
Dimardis Cia. Ltda.	29/12/2010	29/12/2011	12	63,240
Plantaciones de Balsa Plantabal S. A.	21/10/2010	02/11/2012	24	11,870
SIVASA S. A.	10/09/2009	10/09/2011	24	26,880
SIVASA S. A.	11/11/2009	11/11/2011	24	24,046
Vallejo Araujo S. A.	11/11/2009	11/11/2011	24	27,120

Además de la cuota mensual de arriendo, la Compañía cobra valores adicionales cuando el cliente excede el kilometraje establecido.

17. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA

2012

	<u>Ajustes y Reclasificaciones</u>			<u>Según informe de auditoría</u>
	<u>Según registros contables</u>	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>	
Activo:				
Retenciones en la fuente	16,631	25,173	-	41,804
Anticipo impuesto a la renta	-	17,081	-	17,081
Crédito tributario IVA	293,501	17,784	-	311,285
	-----	-----	-----	-----
	310,132	60,038	-	370,170
	-----	-----	-----	-----

17. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA (Continuación)

2012

	Ajustes y Reclasificaciones			Según informe de auditoría
	Según registros contables	Débito	Crédito	
Pasivo:				
Impuesto a la renta por pagar	-	-	42,254	42,254
Retenciones en la fuente e IVA	24,546	-	17,784	42,330
	-----	-----	-----	-----
	24,546	-	60,038	84,584
	-----	-----	-----	-----
	285,586	60,038	60,038	285,586
	=====	=====	=====	=====

2011

	Ajustes y Reclasificaciones			Según informe de auditoría
	Según registros contables	Débito	Crédito	
Activo:				
Retenciones en la fuente	12,636	8,367	-	21,003
Anticipo impuesto a la renta	-	9,125	-	9,125
	-----	-----	-----	-----
	12,636	17,492	-	30,128
	-----	-----	-----	-----
Pasivo:				
Impuesto a la renta por pagar	(1)	-	17,492	17,491
	-----	-----	-----	-----
	(1)	-	17,492	17,491
	-----	-----	-----	-----
	12,637	17,492	17,492	12,637
	=====	=====	=====	=====

19. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA:

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de este informe (12 de abril del 2013) no se han producido eventos adicionales que en opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

20. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia de la Compañía y en su opinión, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.