ARRENDAUTO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ARRENDAUTO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US$.	Dólares estadounidenses.
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 18 de marzo del 2013

A los Señores Accionistas de:

ARRENDAUTO S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Arrendauto S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Arrendauto S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa y fueron examinados por otro auditor cuyo informe con fecha 30 de marzo del 2012 expresó una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Arrendauto S.A., 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 necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria. Condujimos nuestra auditoria de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoria comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 entidad. Una auditoria también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Paredes Santos
& ASOCIADOS CIA. LTDA
- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of
EuraAuditInternational

Quito, 18 de marzo del 2013
A los Señores Accionistas de:
ARRENDAUTO S.A.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Arrendauto S.A., al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requiere énfasis

5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que Arrendauto S.A., continuará como un negocio en marcha. Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía presenta pérdidas acumuladas al cierre del año por US$. 883.107 (2011 – US$. 729.403), las cuales superan en más del 50% del capital social, lo cual representa una causal de disolución según la Ley de Compañías. En adición la Compañía presenta insuficiencia en el capital de trabajo en razón que los pasivos corrientes superan a los activos corrientes por US$. 1.396.603 (2011 – US$. 1.315.020). Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes que serían necesarios si la Compañía no estuviera en condiciones de operar como un negocio en marcha. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a luz de estas circunstancias y el éxito de las operaciones futuras dependen de decisiones administrativas.

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos según se explica con más detalle en la Nota 2a a los estados financieros adjuntos en la que la Administración de la Compañía explica que en el año 2012 la Compañía, adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) cuyos efectos se detallan en la Nota 3.

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376

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

Activo	Notas	2012	2011
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	72,418	42,562
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	7	552,528	174,854
Relacionadas	8	-	2,733
Otras cuentas por cobrar	9	21,364	87,259
Activo por impuestos corrientes		384,385	326,677
Total del activo corriente		1,030,695	634,085
PROPIEDADES Y EQUIPOS	10	1,216,949	1,215,925
ACTIVOS INTANGIBLES	11	286,227	361,872
OTROS ACTIVOS		10,500	8,000
Total del activo		2,544,371	2,219,882
Pasivo y patrimonio			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores	12	455,060	580,018
Relacionadas	8	1,855,198	1,298,906
Otras cuentas por pagar		58,385	37,759
Pasivo por impuestos corrientes	13	33,124	22,809
Provisiones sociales	14	25,531	9,613
Total del pasivo corriente		2,427,298	1,949,105
PATRIMONIO (según estado adjunto)		117,073	270,777
Total del pasivo y patrimonio		2,544,371	2,219,882

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

ARRENDAUTO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2012	2011
INGRESOS			
Servicios	14	1,557,481	1,185,405
		1,557,481	1,185,405
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN			
Costos por prestación de servicios		(386,962)	(271,047)
Sueldos y beneficios de ley		(341,484)	(291,727)
Gastos instalaciones		(219,024)	(199,037)
Servicios básicos		(21,781)	(24,858)
Honorarios y comisiones		(214,175)	(69,360)
Seguros		(35,350)	(35,829)
Mantenimiento		(16,101)	(21,732)
Publicidad		(18,787)	(23,906)
Sistemas		(15,180)	(13,166)
Movilización		(15,370)	(11,692)
Suministros		(9,111)	(7,295)
Depreciaciones y amortización		(268,007)	(233,892)
Provisión cuentas incobrables		(3,590)	(1,735)
otros gastos menores		(46,146)	(37,022)
Utilidad Operacional		(53,587)	(56,893)
Resultado financiero		(143,669)	(127,988)
Otros ingresos (egresos)		58,290	27,758
Utilidad antes de impuesto a la renta		(138,966)	(157,123)
Impuesto a la renta	16	(14,738)	(7,902)
Resultado integral del año		(153,704)	(165,025)

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

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

	Capital Social	Resultados		Total
		Adopción NIIF	Acumulados	
Saldos al 1 de enero del 2011	800	(8,968)	(564,378)	(572,546)
Aumento de capital	1,008,348	-	-	1,008,348
Resultado integral del año	-	-	(165,025)	(165,025)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	1,009,148	(8,968)	(729,403)	270,777
Resultado integral del año	-	-	(153,704)	(153,704)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,009,148	(8,968)	(883,107)	117,073

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

ARRENDAUTO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2012	2011
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,179,807	1,160,863
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(797,651)	(1,382,219)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	382,156	(221,356)
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y quipos	(498,533)	(828,390)
Venta de propiedades y equipos	179,651	59,844
Incremento de activos intangibles	(33,418)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(352,300)	(768,546)
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento de capital social	-	1,008,348
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	-	1,008,348
Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	29,856	18,446
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	42,562	24,116
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	72,418	42,562

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

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

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	2012	2011
Resultado integral del año	(153,704)	(165,025)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación y amortización	426,921	359,969
Provisión impuesto a la renta	14,738	7,902
Provisión de cuentas incobrables	3,590	1,735
Otros ajustes	(57,208)	(61,124)
	234,337	143,457
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(311,926)	(283,881)
Activo por impuestos corrientes	(72,446)	(39,117)
Documentos y cuentas por pagar	505,958	(41,815)
Pasivo por impuestos corrientes	10,315	-
Provisiones y acumulaciones	15,918	-
Efectivo neto provisto por actividades de operación	382,156	(221,356)

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

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

NOTA 1 – ANTECEDENTES

Arrendauto S.A., fue constituida según escritura pública del 03 de septiembre del 2009 El objeto social es dedicarse al arrendamiento de vehículos. Con fecha 7 de mayo del 2009 la Compañía suscribió un contrato de franquicia empresarial con Localiza Franchinsing Internacional S.A., para realizar sus operaciones bajo la marca comercial de Localiza Rent a Car en el Ecuador.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Arrendauto S.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 ha sido reestructurado para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2012.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

NIIF	Titulo	Efectiva a partir
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para NIIF 9.	Enero 1, 2013
NIIF 7	Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013

NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios para empleados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros separados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011).	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIC 1	Aclaración de requerimiento para la información comparativa.	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo de serivicio.	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio.	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales.	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de desmontaje en la fase de producción de una mina a cielo abierto.	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las mejoras y nuevas NIIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en bancos.

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Clientes y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Proveedores y otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Clientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo

corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Clientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes en la prestación de servicios en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía presta sus servicios en un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos mayores a un año se realizan estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

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

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

e) Deterioro de activos financieros

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

f) Propiedades y equipos

Se muestra al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada.

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

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

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

Activo	Vida Útil (años)
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	10

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

g) Deterioro de activos no financieros

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

h) Impuesto a la renta corriente

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

Impuesto a la renta corriente

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

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

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

i) Beneficios a los trabajadores

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

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

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

j) Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad. Así como se hayan transferido los riesgos y beneficios significativos de propiedad

k) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF.

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Arrendauto S.A., por ser una empresa considerada del tercer grupo, las NIIF entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Observando aspectos de dicha Resolución, la Compañía elaboró un cronograma de implementación y una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2011, debidamente aprobada por la Junta General de Accionistas.

Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF:

a) **Conciliación del Patrimonio Neto elaborado según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y el según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al 31 de diciembre del 2011.**

(Ver página siguiente)

		31 de diciembre del 2011	1 de enero del 2011
Patrimonio neto según NEC		**279,745**	**(563,578)**
Gastos preoperacionales	(1)	(8,968)	(8,968)
Total ajustes, neto		**(8,968)**	**(8,968)**
Patrimonio neto bajo NIIF		**270,777**	**(572,546)**

(1) El ajuste corresponde a los gastos preoperacionales que la Compañía según las NEC, mantuvo un registro contable como cargo diferido.

b) **Conciliación de la utilidad neta elaborada según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y según las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.**

No existen diferencias entre el Resultado Integral del año presentado según las NIIF y el presentado según NEC.

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentran relacionada con el siguiente concepto:

- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. La Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	2012	2011
Cuentas Corrientes		
Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.	71,068	41,612
Fondos fijos		
Caja chica	1,350	950
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	72,418	42,562

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	2012	2011
Quito Motors S.A.C.I.	96,774	24,665
Energypartners S.A.	90,000	-
Asiauto S.A.	69,811	14,534
NEOHYUNDAI S.A.	65,830	42,424
Seguros Unidos S.A.	54,273	19,528
Acosaustro S.A.	35,614	11,206
Molina Verdezoto Ivan	19,600	-
Luis Francisco Calle	12,564	12,564
Starmotors S.A.	9,588	4,379
Fisum S.A.	7,904	12,099
Consejo Nacional de Electricidad	4,608	-
Cabired S.A.	3,775	-
Air Sport Extreme	3,560	-
Induwagen S.A.	3,456	69
Kmotor S.A.	3,129	1,808
Otros menores	77,367	33,314
(Menos)		
Provisión para cuentas incobrables	(5,325)	(1,736)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	552,528	174,854

A continuación se muestra un detalle de los clientes según el vencimiento:

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

CLIENTE	Corriente	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 360 DIAS	MAS DE 360 DIAS	TOTAL
Quito Motors S.A C.I.	-	27,350	55,720	13,704	-	-	96,774
Energypartners S.A.	90,000	-	-	-	-	-	90,000
Asiauto S.A.	-	6,096	6,096	6,096	44,142	7,381	69,811
NEOHYUNDAI S.A.	-	18,285	18,386	18,288	3,776	7,092	65,830
Seguros Unidos S.A.	-	-	-	5,462	48,811	-	54,273
Acosaustro S.A.	-	17,129	15,372	-	3,113	-	35,614
Molina Verdezoto Ivan	-	19,600	-	-	-	-	19,600
Luis Francisco Calle	-	-	-	-	-	12,564	12,564
Starmotors S.A.	-	1,239	3,154	1,042	4,153	-	9,588
Fisum S.A.	-	7,699	-	205	-	-	7,904
Consejo Nacional de Electricidad	-	-	-	-	4,608	-	4,608
Cabired S.A.	-	-	-	1,479	2,296	-	3,775
Air Sport Extreme	-	-	-	-	3,560	-	3,560
Induwagen S.A.	-	-	350	1,150	1,887	69	3,456
Kmotor S.A.	-	2,713	-	-	417	-	3,129
Philippe Barii / QUIPORT	-	-	-	-	609	2,357	2,966
Colmo	-	-	230	-	2,643	-	2,873
Mas Comunicación y Más BTL C Ltda.	-	-	-	-	2,833	-	2,833
Vinicio Guerrero Perez	-	-	-	-	2,314	-	2,314
Jairo Bonilla	-	-	-	-	2,205	-	2,205
Empresa Pública de Ferrocarriles	-	-	-	672	419	888	1,979
Kerner Syed	-	-	-	-	1,716	-	1,716
Neoauto S.A.	-	-	-	-	-	1,715	1,715
Corporación Quiport S.A.	-	1,429	-	24	50	77	1,581
Mantenimiento Total (Enrique Reina)	-	-	-	-	-	1,492	1,492
Teodoro Junior	-	-	1,458	-	-	-	1,458
Rodrigo Galarza	-	-	-	-	1,434	-	1,434
Autoexpress C.A.	-	210	384	344	460	-	1,399
Ulises Laman	-	-	-	-	1,167	-	1,167
Leonard Robert Rhorsell	-	-	-	-	1,151	-	1,151
Metrocar S.A.	-	-	-	-	966	135	1,101
Madeleine Croidieu	-	-	-	-	1,093	-	1,093
Aeromaster Airways S.A.	-	-	240	111	682	-	1,033
Clientes menores	741	2,549	5,451	5,664	24,597	6,754	45,655
TOTAL	**90,741**	**104,401**	**106,842**	**54,242**	**161,102**	**40,525**	**557,853**

(Ver página siguiente)

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

	2012	2011
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	1,735	-
Adiciones	3,590	1,735
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	5,325	1,735

NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los siguientes saldos se encuentran pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	2012	2011
ACTIVO		
Suecia Motor S.A.	-	2,733
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	-	2,733

		2012	2011
PASIVO			
Quito Motors S.A.C.I.	(1)	1,855,198	1,298,906
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		1,855,198	1,298,906

(1) El saldo se encuentra conformado principalmente por préstamos realizados a la Compañía, así como pago de sueldos a empleados y gastos con terceros.

NOTA 9 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

	2012	2011
Cuentas por cobrar empleados	672	322
Anticipos a proveedores	1,975	13,914
Seguros prepagados	13,609	55,489
Publicidad	-	2,800
Matriculas	4,206	-
Accesorios	902	3,964
Otras cuentas por cobrar	-	10,770
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	21,364	87,259

NOTA 10 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

	2012	2011	Tasa anual de depreciación %
Vehículos	1,730,563	1,533,633	20%
Muebles y enseres	38,918	30,439	10%
Equipos de computación	39,510	33,354	33%
Maquinaria y equipos	7,579	7,350	10%
Equipos de taller	587	-	10%
Total de propiedades y equipos	1,817,157	1,604,776	
(Menos):			
Depreciación acumulada	(600,208)	(388,851)	
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	1,216,949	1,215,925	

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

		2012	2011
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011		1,215,925	753,842
Adiciones	(1)	498,533	828,390
Ventas y bajas	(2)	(179,651)	(100,126)
Depreciación del año		(317,858)	(266,181)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011		1,216,949	1,215,925

(1) Las adiciones corresponden principalmente a la compra de 13 vehículos Ford por US$. 434.705 y dos camionetas Mahindra por US$. 48.448

(2) Durante el año 2012 se vendieron tres camionetas Amarok por un valor de US$. 91.069 y dos furgonetas H1 por US$. 50.985. La venta de estos activo resulto en una utilidad de US$. 57.208.

NOTA 11 – ACTIVOS INTANGIBLES

(Ver página siguiente)

NOTA 11 – ACTIVOS INTANGIBLES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	2012	2011
ACTIVOS AMORTIZABLES		
Adecuaciones de locales arrendados	284,372	254,345
Marcas y patentes	250,000	250,000
Total activos intangibles	534,372	504,345
(Menos):		
Amortización acumulada	(248,145)	(142,473)
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	286,227	361,872

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

		2012	2011
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011		361,872	354,254
Adiciones	(1)	33,418	101,406
Amortización del año		(109,063)	(93,788)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011		286,227	361,872

(1) Las adiciones corresponden principalmente a las mejoras realizadas en la agencia Guayaquil por US$. 19.286.

NOTA 12 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre comprende:

	2012	2011
NEOHYUNDAI S.A.	372,169	372,169
Fisum S.A.	23,823	90,528
Quito Motors S.A.C.I.	17,307	2,508
Intrans del Ecuador S.A.	9,529	7,986
Localiza Rent a Car	8,629	9,152
Sherloctech Solutions S.A.	5,591	1,645
Neoauto S.A.	4,147	2,416
Otros menores	13,865	93,614
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	455,060	580,018

NOTA 13 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	2012	2011
Impuesto al valor agregado (IVA)	29,868	19,167
Retenciones del impuesto al valor agregado	358	135
Retenciones del impuesto a la renta	2,898	3,507
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	33,124	22,809

NOTA 14 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	2012	2011
Sueldos por pagar	11,457	-
Décimo tercer sueldo	2,719	1,604
Décimo cuarto sueldo	4,645	2,681
Vacaciones	920	-
Aportes al IESS	5,790	5,328
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	25,531	9,613

NOTA 15 – VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre comprende:

	2012	2011
Clientes por convenio	1,101,568	637,051
Clientes terceros	455,913	548,354
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	1,557,481	1,185,405

NOTA 16 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

(Ver página siguiente)

NOTA 16 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE
(Continuación)

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	2012	2011
Pérdida antes del impuesto a la renta	(138,966)	(157,123)
(+) Gastos no deducibles	8,961	10,654
= Base imponible antes de impuesto a la renta	(130,005)	(146,469)
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo del impuesto a la renta calculado	14,738	7,902
(-) Saldo del anticipo del impuesto a la renta	14,738	5,979
(-) Retenciones en la fuente del año	(26,013)	(22,405)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(22,405)	(5,979)
Saldo a favor del contribuyente	(33,680)	(22,405)

NOTA 17 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 fue de US$. 1.009.148 dividido en 1.009.148 acciones ordinarias de valor nominal de US$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

NOTA 18 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Por los años 2012 y 2011 no se apropio esta reserva considerando que se generaron pérdidas.

NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de marzo del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.