

**CASABACA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

<b><u>Contenido</u></b>	<b><u>Página</u></b>
Informe de los auditores independientes	2
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7

Abreviaturas:

NIC	Norma Internacional de Contabilidad
NIIF	Norma Internacional de Información Financiera
CINIIF	Interpretación del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
SRI	Servicio de Rentas Internas
FV	Valor razonable (Fair value)
US\$	U.S. dólares

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores de  
Casabaca S.A.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Casabaca 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 y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros***

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

### ***Responsabilidad del auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

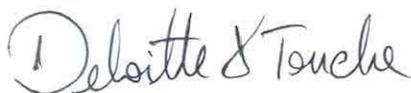
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Opinión*

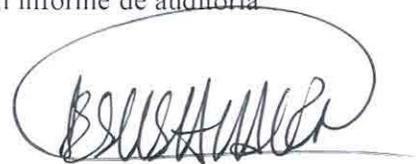
En nuestra opinión, los referidos estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de Casabaca S.A. al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales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

### *Asunto de énfasis*

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica en las Notas 1 y 9, Casabaca S.A. es una subsidiaria de Corporación Casabaca Holding S.A., razón por la cual, los estados financieros adjuntos están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría separado.

The logo for Deloitte & Touche, featuring a stylized 'D' with a vertical line through it, followed by the text 'Deloitte & Touche' in a cursive font.

Quito, Marzo 7, 2013  
Registro No. 019

A handwritten signature in black ink, enclosed in a hand-drawn oval. The signature appears to be 'Mario Hidalgo'.

Mario Hidalgo  
Socio  
Licencia No. 22266

**CASABACA S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

---

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	9,075	8,870
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	20,250	17,688
Otros activos financieros	6	687	1,064
Inventarios	7	6,256	5,956
Activos por impuestos corrientes	12	160	1,264
Otros activos		<u>175</u>	<u>268</u>
Total activos corrientes		<u>36,603</u>	<u>35,110</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	8	15,656	12,170
Propiedades de inversión		7	18
Inversiones en acciones	9	5,286	94
Otros activos financieros	6	221	2,448
Otros activos		<u>275</u>	<u>335</u>
Total activos no corrientes		<u>21,445</u>	<u>15,065</u>
TOTAL		<u>58,048</u>	<u>50,175</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Fabián Baca  
Gerente General

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO****Notas****2012**      **2011**  
**(en miles de U.S. dólares)**

## PASIVOS CORRIENTES:

Préstamos	10	5,096	1,725
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	13,817	15,525
Pasivos por impuestos corrientes	12	1,447	661
Obligaciones acumuladas	13	<u>2,183</u>	<u>1,879</u>
Total pasivos corrientes		<u>22,543</u>	<u>19,790</u>

## PASIVOS NO CORRIENTES:

Préstamos	10	4,017	604
Obligaciones por beneficios definidos	14	2,154	1,975
Pasivos por impuestos diferidos	12	<u>422</u>	<u>395</u>
Total pasivos no corrientes		<u>6,593</u>	<u>2,974</u>

Total pasivos		<u>29,136</u>	<u>22,764</u>
---------------	--	---------------	---------------

## PATRIMONIO:

Capital social	16	17,100	17,100
Reserva legal		2,713	2,196
Utilidades retenidas		<u>9,099</u>	<u>8,115</u>
Total patrimonio		<u>28,912</u>	<u>27,411</u>

TOTAL		<u>58,048</u>	<u>50,175</u>
-------	--	---------------	---------------

---



Gladys Vallejo  
Contadora General

**CASABACA S.A.**

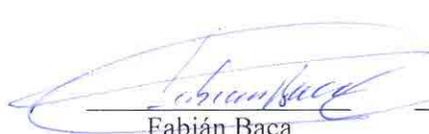
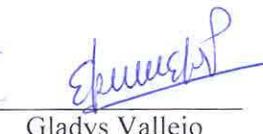
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

---

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
		<b>(en miles de U.S. dólares)</b>	
INGRESOS	17, 22	167,635	139,829
COSTO DE VENTAS	18	<u>137,896</u>	<u>114,680</u>
MARGEN BRUTO		29,739	25,149
Gastos de administración y ventas	18, 22	(22,221)	(18,881)
Costos financieros	19	(380)	(685)
Intereses ganados		527	873
Otros ingresos, neto	20	<u>248</u>	<u>631</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		7,913	7,087
Menos gasto por impuesto a la renta:	12		
Corriente		1,901	1,804
Diferido		<u>27</u>	<u>114</u>
Total		<u>1,928</u>	<u>1,918</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>5,985</u>	<u>5,169</u>

Ver notas a los estados financieros

---

	
Fabián Baca Gerente General	Gladys Vallejo Contadora General

## CASABACA S.A.

### **ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	Capital <u>social</u>	Reserva <u>legal</u>	Reserva <u>facultativa</u>	Utilidades <u>retenidas</u>	<u>Total</u>
		... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos al 31 de diciembre de 2011	17,100	1,653		9,979	28,732
Utilidad del año				5,169	5,169
Transferencias		543	3,867	(4,410)	
Distribución de dividendos con compensación de cuenta por cobrar a la Casa Matriz			(3,867)	(1,456)	(5,323)
Distribución de dividendos en efectivo				(1,000)	(1,000)
Efecto de la fusión	—	—	—	(167)	(167)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	17,100	2,196		8,115	27,411
Utilidad del año				5,985	5,985
Transferencias		517		(517)	
Distribución de dividendos con compensación de cuenta por cobrar a la Casa Matriz (Nota 6)				(2,264)	(2,264)
Distribución de dividendos en efectivo	—	—	—	(2,220)	(2,220)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	<u>17,100</u>	<u>2,713</u>	<u>-</u>	<u>9,099</u>	<u>28,912</u>

Ver notas a los estados financieros



Fabián Baca  
Gerente General

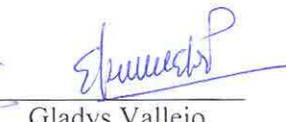


Gladys Vallejo  
Contadora General

**CASABACA S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Recibido de clientes y partes relacionadas		165,074	142,329
Pagado a proveedores y a empleados		(159,079)	(122,129)
Intereses pagados		(380)	(685)
Intereses ganados		520	873
Impuesto a la renta		(1,373)	(1,885)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>190</u>	<u>(479)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación		<u>4,952</u>	<u>18,024</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades y equipos		(4,399)	(798)
Precio de venta de propiedades y equipo		299	332
Precio de venta de propiedades de inversión		22	
Incremento de inversiones en acciones		(5,200)	
Disminución en inversiones en acciones		15	6
Incremento de otros activos		<u>(48)</u>	<u>(166)</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(9,311)</u>	<u>(626)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Incremento (disminución) en préstamos		6,784	(10,625)
Dividendos pagados a accionistas		<u>(2,220)</u>	<u>(1,000)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>4,564</u>	<u>(11,625)</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		205	5,773
Saldos al comienzo del año		<u>8,870</u>	<u>3,097</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	4	<u>9,075</u>	<u>8,870</u>
TRANSACCIÓN QUE NO GENERÓ MOVIMIENTO DE EFECTIVO			
Distribución de dividendos con compensación de cuenta por cobrar a la Casa Matriz	6	<u>2,264</u>	<u>5,323</u>

Ver notas a los estados financieros

 Fabián Baca Gerente General	 Gladys Vallejo Contadora General
---	---

## **CASABACA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL Y OPERACIONES**

Casabaca S.A. (la Compañía) es una empresa anónima constituida en el Ecuador. Su domicilio principal está en la ciudad de Quito, en la Avenida 10 de Agosto y Carrión. Las principales actividades de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la comercialización de vehículos automotores y repuestos de la marca Toyota.

Con fecha 15 de junio del 2012, a través de la Resolución No. 66, el Comité de Comercio Exterior (COMEX) estableció una restricción anual de importación de vehículos a través de cuotas por unidades y valor. Estas cuotas no son transferibles a favor de terceros y se exceptúa las importaciones de vehículos para personas discapacitadas, diplomáticos y las que realice el Estado, entre otros. De acuerdo a dicha Resolución, Casabaca S.A. está autorizada a importar anualmente 513 unidades correspondientes a un valor FOB de US\$16.8 millones; sin embargo, actualmente la Compañía adquiere los vehículos principalmente a la compañía relacionada Toyota del Ecuador S.A., una empresa constituida y que opera en el Ecuador, razón por la cual no tiene problemas con los cupos de importación.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 527 y 451 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

#### **2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**2.2 Bases de preparación** - Los estados financieros de Casabaca S.A. han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertas propiedades e instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida dada en el intercambio de los activos.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

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

**2.4 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

## **2.5 Propiedades y equipo**

**2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 - 40
Vehículos	5 - 10
Muebles y enseres y equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y equipo	10

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

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

**2.6 Propiedades de inversión** - Son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalía o ambas y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Luego del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene como propiedades de inversión únicamente terrenos.

**2.7 Inversiones en subsidiarias** - La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 *Activos No Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas*. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

## **2.8 Activos intangibles**

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

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

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

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

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

	<u>Vida útil (en años)</u>
Licencias	3
Concesión	10

**2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles** - Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles 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 o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

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

**2.10.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

**2.10.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden 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.

La Compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**2.10.3 Impuestos corrientes y diferidos** - 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; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

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

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.

**2.11.1 Garantías** - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

## **2.12 Beneficios a empleados**

**2.12.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

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

**2.13 Arrendamientos** - Se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

**2.13.1 La Compañía como arrendador** - El ingreso por concepto de alquileres bajo arrendamientos operativos se reconoce empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**2.13.2 La Compañía como arrendatario** - Los arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

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

**2.14.1 Venta de bienes** - Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**2.14.2 Prestación de servicios** - Se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- El ingreso por prestación de servicios de mantenimiento automotriz es reconocido en el resultado en proporción al grado de realización de la transacción a la fecha del balance y cuando es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos. El grado de realización es evaluado de acuerdo con un análisis del trabajo llevado a cabo.

**2.14.3 Ingresos por intereses** - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable.

**2.14.4 Ingresos por alquileres** - La política de la Compañía para el reconocimiento de ingresos provenientes de arrendamientos operativos se describe en la Nota 2.13.1.

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

**2.16 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.

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

**2.17 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por 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.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable y se presentan en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se presentan como activos corrientes.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambio en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (préstamos y cuentas por cobrar) y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados y cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

**2.17.1 Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados** - Son instrumentos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable en el reconocimiento inicial por la Administración de la Compañía.

Los instrumentos de esta categoría se clasifican como activos corrientes y los cambios en su valor razonable se registran en resultados. El valor razonable se determina de la forma descrita en la Nota 15.

**2.17.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar** - Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro.

**2.17.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado** - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

**2.17.4 Baja de un activo financiero** - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se transfiere 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 reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar.

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

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

**2.18.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado** - 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 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.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

**2.18.3 Baja de un pasivo financiero** - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen sus obligaciones.

**2.19 Normas nuevas y revisadas sin efecto material sobre los estados financieros**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012

La Administración considera que la aplicación de las normas nuevas y revisada durante el año 2012, detalladas anteriormente, no ha tenido un efecto material sobre la posición financiera de la Compañía, los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo.

**2.20 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas** - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2015
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIIF 9 y NIIF 7	Fecha obligatoria efectiva de la NIIF 9 y revelaciones de transición	Enero 1, 2015
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos financieros	Enero 1, 2014

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

### **3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS**

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

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

**3.1 Deterioro de activos** - 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.

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.

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía no ha reconocido pérdidas por el deterioro.

- 3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos** - El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios a definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la Compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

- 3.3 Estimación de vidas útiles de vehículos, maquinaria y equipo** - La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.3.

- 3.4 Impuesto a la renta diferido** - La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

- 3.5 Valuación de los instrumentos financieros** - Como se describe en la Nota 15, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos financieros y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para acciones no cotizadas (al valor razonable con cambio en otro resultado integral) y algunos otros activos y pasivos financieros.

La Nota 15 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación.

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	91	1,210
Bancos	4,435	7,235
Inversiones temporales	<u>4,549</u>	<u>425</u>
Subtotal	9,075	8,870
Sobregiro bancario (Nota 10)	<u>(147)</u>	—
Total	<u>8,928</u>	<u>8,870</u>

***Inversiones Temporales*** - Corresponden a certificados de depósitos a plazo en bancos locales con vencimientos inferiores a tres meses y una tasa de interés promedio anual del 6%. Al 31 de diciembre del 2012, corresponden principalmente a un depósito a plazo en un banco local por US\$4 millones con vencimiento en febrero del 2013 y una tasa de interés nominal anual del 5.5%, el mismo que se encuentra garantizando préstamos bancarios propios.

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

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes vehículos	17,820	14,508
Clientes repuestos y accesorios	1,449	1,783
Clientes servicios	749	1,022
Provisión para cuentas dudosas	<u>(308)</u>	<u>(308)</u>
Subtotal	19,710	17,005
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas (Nota 22)	96	76
Anticipos proveedores	25	460
Empleados	93	74
Otros	<u>326</u>	<u>73</u>
Total	<u>20,250</u>	<u>17,688</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 180 días o más debido a que de la experiencia histórica establece que las cuentas por cobrar vencidas a más de 180 días no son recuperables. Para las cuentas por cobrar que presenten una antigüedad de entre 120 y 180 días se reconocen provisiones del 25% y las cuentas por cobrar entre 30 a 120 días del 1% al 5% dependiendo el tipo de cuenta.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
30 -120 días	4,114	4,106
120 - 180 días	<u>272</u>	<u>569</u>
Total	<u>4,386</u>	<u>4,675</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>41</u>	<u>49</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	308	146
Provisión del año	17	193
Castigos y reversos	<u>(17)</u>	<u>(31)</u>
Saldos al fin del año	<u>308</u>	<u>308</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es amplia e independiente.

## 6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado:</i>		
<i>Compañías relacionadas:</i>		
Corporación Casabaca Holding S.A.	51	2,269
Toyota del Ecuador S.A.	85	
Ganadyan S.A.	65	12
Préstamos a empleados	63	593
Préstamos a terceros	<u>154</u>	<u>173</u>
Subtotal	<u>418</u>	<u>3,047</u>
<i>Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados:</i>		
Depósitos en fondos de inversión y subtotal	<u>490</u>	<u>465</u>
Total	<u>908</u>	<u>3,512</u>
<i>Clasificación:</i>		
Circulante	687	1,064
No circulante	<u>221</u>	<u>2,448</u>
Total	<u>908</u>	<u>3,512</u>

**Corporación Casabaca Holding S.A.** - Con fecha 27 de diciembre del 2012, la Junta General de Accionistas de la Compañía resolvió compensar esta cuenta por cobrar a través de la repartición de dividendos por US\$2,264 mil.

**Depósitos en Fondos de Inversión** - Constituyen activos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, correspondientes a depósitos en fondos de inversión en un banco del exterior, con tasas de rendimiento variables y vencimientos superiores a 6 meses.

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Vehículos	4,861	4,713
Repuestos	1,101	954
Otros	387	381
Importaciones en tránsito	33	88
Provisión para obsolescencia	<u>(126)</u>	<u>(180)</u>
Total	<u>6,256</u>	<u>5,956</u>

Durante los años 2012 y 2011, los costos de los inventarios reconocidos como gastos fueron de US\$137.9 millones y US\$114.7 millones, respectivamente.

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo	19,182	15,046
Depreciación acumulada	<u>(3,526)</u>	<u>(2,876)</u>
Total	<u>15,656</u>	<u>12,170</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	7,529	5,528
Edificaciones	4,130	4,418
Muebles, maquinaria y equipos	2,530	2,224
Construcciones en curso	<u>1,467</u>	—
Total	<u>15,656</u>	<u>12,170</u>

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificaciones</u>	<u>Muebles, maquinaria y equipos</u>	<u>Propiedades en construcción</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
<u>Costo</u>					
Saldos al 31 de diciembre del 2010	5,528	5,282	3,742	64	14,616
Adquisiciones		73	725		798
Ventas	—	(11)	(293)	(64)	(368)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	5,528	5,344	4,174		15,046
Adquisiciones	2,001		931	1,467	4,399
Ventas	—	—	(263)	—	(263)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>7,529</u>	<u>5,344</u>	<u>4,842</u>	<u>1,467</u>	<u>19,182</u>
<u>Depreciación acumulada</u>					
Saldos al 31 de diciembre del 2010		(639)	(1,450)		(2,089)
Gasto por depreciación		(287)	(549)		(836)
Ventas		—	49		49
Saldos al 31 de diciembre del 2011		(926)	(1,950)		(2,876)
Gasto por depreciación		(288)	(474)		(762)
Ventas		—	112		112
Saldos al 31 de diciembre del 2012		<u>(1,214)</u>	<u>(2,312)</u>		<u>(3,526)</u>

**8.1 Activos en garantía** - Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía pignora terrenos y propiedades por US\$7.9 millones, para garantizar préstamos bancarios bajo la figura de hipotecas.

## 9. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde principalmente a la adquisición del 65.6% del paquete accionario de la compañía relacionada Inversiones de la Capital por US\$5.2 millones.

Los estados financieros de Casabaca S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, no se presentan consolidados con su subsidiaria, en razón de que al ser una subsidiaria de Corporación Casabaca Holding S.A., los estados financieros de la Compañía están incorporados en los estados financieros consolidados de su controladora preparados de acuerdo a NIIF y sobre los cuales se emite un informe de auditoría separado.

## 10. PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>No garantizados - al costo amortizado:</i>		
Sobregiros bancarios (Nota 4)	147	
Préstamos de terceros y partes relacionadas	<u>18</u>	<u>1,289</u>
Subtotal	<u>165</u>	<u>1,289</u>
<i>Garantizados - al costo amortizado:</i>		
Préstamos bancarios y subtotal (1)	<u>8,948</u>	<u>1,040</u>
Total	<u>9,113</u>	<u>2,329</u>
<i>Clasificación:</i>		
Corriente	5,096	1,725
No corriente	<u>4,017</u>	<u>604</u>
Total	<u>9,113</u>	<u>2,329</u>

- (1) Corresponde a préstamos por pagar a bancos locales con vencimiento hasta octubre del 2017 (hasta diciembre del 2012 para el año 2011) y una tasa de interés anual que fluctúa entre el 7% y el 8.5% (del 7% para el año 2012).

Los préstamos bancarios están garantizados por una hipoteca sobre los terrenos e inventarios de la Compañía.

## 11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	9,734	10,404
Anticipos de clientes	3,577	2,420
Otras cuentas por pagar a compañías relacionadas	13	1,869
Otras cuentas por pagar	<u>493</u>	<u>832</u>
Total	<u>13,817</u>	<u>15,525</u>

## 12. IMPUESTOS

### 12.1 Activos y pasivos por impuestos del año corriente

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA		1,025
Retenciones en la fuente	<u>160</u>	<u>239</u>
Total	<u>160</u>	<u>1,264</u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar	923	395
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar y retenciones	233	46
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>291</u>	<u>220</u>
Total	<u>1,447</u>	<u>661</u>

12.2 *Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente* - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	7,913	7,087
Gastos no deducibles	534	622
Otras deducciones	<u>(183)</u>	<u>(192)</u>
Utilidad gravable	<u>8,264</u>	<u>7,517</u>
Impuesto a la renta causado (1)	<u>1,901</u>	<u>1,804</u>
Anticipo calculado (2)	<u>1,041</u>	<u>777</u>
Impuesto a la renta cargado en resultados	1,901	1,804
Impuesto a la renta diferido	<u>27</u>	<u>114</u>
Total	<u>1,928</u>	<u>1,918</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>24%</u>	<u>27%</u>

(1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distribución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

- (2) A partir del año 2011, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Para el año 2012, la Compañía determinó como anticipo de impuesto a la renta de US\$1 millón; sin embargo, el impuesto a la renta causado del año es de US\$1.9 millones. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$1.9 millones equivalente al impuesto a la renta mínimo.

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2012.

**12.3 Movimiento de la provisión para impuesto a la renta** - Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	395	476
Provisión del año	1,901	1,804
Pagos efectuados	<u>(1,373)</u>	<u>(1,885)</u>
Saldos al fin del año	<u>923</u>	<u>395</u>

**12.4 Saldos del impuesto diferido**

Los movimientos de pasivos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>comienzo del año</u>	<u>Reconocido en</u> <u>los resultados</u>	<u>Saldos al fin</u> <u>del año</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
<b>Año 2012</b>			
<i>Activos (pasivos) por impuestos diferidos en relación a:</i>			
Provisión para obsolescencia de inventarios	40	(12)	28
Costo atribuido de propiedades y equipo	(599)	50	(549)
Provisión para garantías a clientes	19	(8)	11
Jubilación patronal y desahucio	73	17	90
Provisión por comisiones	74	(74)	
Otros	<u>(2)</u>	<u>—</u>	<u>(2)</u>
Total	<u>(395)</u>	<u>(27)</u>	<u>(422)</u>

Saldos al      Reconocido en      Saldos al fin  
comienzo del año    los resultados    del año  
... (en miles de U.S. dólares) ...

***Año 2011***

*Activos (pasivos) por impuestos  
diferidos en relación a:*

Provisión para cuentas dudosas	(44)	44	
Provisión para obsolescencia de inventarios	120	(80)	40
Ajuste al valor neto realizable de inventarios	9	(9)	
Costo atribuido de propiedades y equipo	(690)	91	(599)
Deterioro de activos	12	(12)	
Provisión para garantías a clientes	27	(8)	19
Jubilación patronal y desahucio	288	(215)	73
Provisión de comisiones		74	74
Otros	<u>(3)</u>	<u>1</u>	<u>(2)</u>
Total	<u>(281)</u>	<u>(114)</u>	<u>(395)</u>

**12.5 Aspectos Tributarios**

**Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2011 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 la reducción progresiva en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, el Grupo utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22% y 23% respectivamente.

**Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado** - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios que la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

**Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180** - Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

Sin embargo, la Compañía decidió continuar tomando como gasto no deducible de la base imponible sujeta al impuesto a la renta, el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores, consecuentemente, la Compañía mantendrá el pasivo por impuestos diferidos por este concepto.

### 13. OBLIGACIONES ACUMULADAS

Un resumen de obligaciones acumuladas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Participación a trabajadores	1,397	1,250
Beneficios sociales	<u>786</u>	<u>629</u>
Total	<u>2,183</u>	<u>1,879</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,250	1,097
Provisión del año	1,397	1,250
Pagos efectuados	<u>(1,250)</u>	<u>(1,097)</u>
Saldos al fin del año	<u>1,397</u>	<u>1,250</u>

### 14. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

Un resumen de las obligaciones por beneficios definidos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Jubilación patronal	1,764	1,644
Bonificación por desahucio	<u>390</u>	<u>331</u>
Total	<u>2,154</u>	<u>1,975</u>

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

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,644	1,254
Costo de los servicios	214	205
Costo por intereses	113	81
Pérdidas (ganancias) actuariales	(200)	375
Ganancias sobre reducciones		(223)
Beneficios pagados	<u>(7)</u>	<u>(48)</u>
Saldos al fin de año	<u>1,764</u>	<u>1,644</u>

**14.2 Bonificación 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 uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	331	250
Ajuste al cálculo 2010		106
Costo de los servicios	46	59
Costo por intereses	20	23
Pérdidas (ganancias) actuariales	22	(27)
Beneficios pagados	<u>(29)</u>	<u>(80)</u>
Saldos al fin del año	<u>390</u>	<u>331</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 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 y el costo del servicio anterior fueron calculados 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 suerte 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 registran en los resultados del año.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2012</u> %	<u>2011</u> %
Tasas de descuento	7%	7%
Tasas esperada del incremento salarial	3%	3%

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u> (en miles de U.S. dólares)
Costo actual del servicio	260	264
Costos por intereses	133	104
Pérdidas actuariales reconocidas en el año	(178)	348
Ganancias provenientes de reducciones o cancelaciones	—	<u>(223)</u>
Total	<u>215</u>	<u>493</u>

Durante los años 2012 y 2011, el costo del servicio y las pérdidas (ganancias) actuariales por US\$215 mil y US\$493 mil respectivamente, han sido incluidos en el estado de resultados como gastos administrativos y de ventas.

## 15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**15.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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 de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

**15.1.1 Riesgo de tasas de interés** - La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

**15.1.2 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. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por incumplimientos por parte de clientes. La Compañía únicamente realiza transacciones con Compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

**15.1.3 Riesgo de liquidez** - La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, la cual ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. 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.

**15.1.4 Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia General revisa la estructura de capital de la Compañía periódicamente. Como parte de esta revisión, la Gerencia General considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Los principales indicadores financieros de la Compañía se detallan a continuación:

Capital de trabajo	US\$14,060 mil
Índice de liquidez	1.62 veces
Pasivos totales / patrimonio	1.01 veces
Deuda financiera / activos totales	39.5%

La administración considera que los indicadores financieros antes indicados están dentro de los parámetros adecuados para una organización del tamaño y nivel de desarrollo que la Compañía.

**15.2 Categorías de instrumentos financieros** - El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

... Diciembre 31, ...  
2012                      2011  
(en miles de U.S. dólares)

*Activos financieros:*

Costo amortizado:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	9,075	8,870
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 5)	20,250	17,688
Otros activos financieros (Nota 6)	<u>908</u>	<u>3,512</u>
Total	<u>30,233</u>	<u>30,070</u>

*Pasivos financieros:*

Costo amortizado:		
Préstamos (Nota 10)	9,113	2,329
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	<u>13,817</u>	<u>15,525</u>
Total	<u>22,930</u>	<u>17,854</u>

**15.3 Valor razonable de los instrumentos financieros** - La administración de la Compañía considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros se aproximan a su valor razonable.

## 16. PATRIMONIO

**16.1 Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 17,100,004 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

**16.2 Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**16.3 Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

... Diciembre 31, ...  
2012                      2011  
(en miles de U.S. dólares)

Utilidades retenidas - distribuibles	5,905	4,921
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	<u>3,194</u>	<u>3,194</u>
Total	<u>9,099</u>	<u>8,115</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

**Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**16.4 Dividendos** - En el mes de abril del 2012, se canceló un dividendo de US\$4.5 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$4.5 millones a los tenedores de acciones ordinarias pagadas totalmente. En el mes de abril de 2011, se pagó un dividendo de US\$1 por acción, equivalente a un dividendo total de US\$1 millón.

A partir del año 2011, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran sujetos a retención para efectos del impuesto a la renta.

## 17. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	163,551	137,253
Regalías y comisiones (1)	<u>4,084</u>	<u>2,576</u>
Total	<u>167,635</u>	<u>139,829</u>

(1) Corresponde principalmente a comisiones ganadas por ventas de vehículos exonerados y vehículos entregados en mandato.

## 18. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	137,896	114,680
Gastos de administración y ventas	<u>22,221</u>	<u>18,881</u>
Total	<u>160,117</u>	<u>133,561</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de inventarios	137,896	114,680
Gastos por beneficios a los empleados	10,406	9,141
Gastos por servicios y suministros	2,802	2,443
Comisiones	2,687	2,011
Gastos por arriendos	1,139	1,254
Honorarios	1,698	1,217
Gastos por depreciación y amortización	758	716
Costos de publicidad	1,038	781
Impuestos	712	537
Gastos de clientes	736	570
Otros gastos	<u>245</u>	<u>211</u>
Total	<u>160,117</u>	<u>133,561</u>

**Gastos por Beneficios a los Empleados** - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	3,576	2,996
Comisiones	1,888	1,540
Participación a trabajadores	1,397	1,250
Beneficios sociales	680	762
Aportes al IESS	784	631
Beneficios definidos	419	485
Otros beneficios	<u>1,662</u>	<u>1,477</u>
Total	<u>10,406</u>	<u>9,141</u>

**Gasto por Depreciación y Amortización** - Un detalle de gastos por depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades y equipo	650	628
Amortización de activos intangibles	<u>108</u>	<u>88</u>
Total	<u>758</u>	<u>716</u>

## 19. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios (Nota 10)	111	317
Costo financiero por beneficios definidos	133	105
Otros gastos por interés	<u>136</u>	<u>263</u>
Total	<u>380</u>	<u>685</u>

## 20. OTROS INGRESOS, NETOS

Un detalle de otros ingresos, netos es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Comisiones por renovaciones y descuentos		264
Publicidad	16	
Utilidad en venta de propiedades y equipo	58	13
Licencias y software	61	42
Transporte	21	21
Arriendos	25	45
Otros ingresos (gastos), neto	<u>67</u>	<u>246</u>
Total	<u>248</u>	<u>631</u>

## 21. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

### *21.1 La Compañía como arrendador*

Los arrendamientos operativos se relacionan con la propiedad poseída por la Compañía con términos de arrendamiento de dos años, donde cualquiera de las partes podrá darlo por terminado concluido este plazo con quince días de anticipación, y si ninguna de las partes manifestare su voluntad de darlo por terminado se entenderá renovado por un plazo similar y así sucesivamente. El convenio entre las partes es netamente comercial.

### *21.2 La Compañía como arrendatario*

Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de locales cuyo período de arrendamiento oscila entre 1 y 5 años. La Compañía no tiene la opción de comprar los locales arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

## 22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2012 y 2011, se desglosan como sigue:

### 22.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, las Compañías del Grupo realizaron las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas que no son miembros del Grupo:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
<i>Toyota del Ecuador S.A.</i>		
Compra de vehículos	85,895	82,477
Compra de repuestos	11,891	10,170
Venta de servicios	215	133
Venta de repuestos	<u>337</u>	<u>      </u>
Subtotal	<u>98,338</u>	<u>92,780</u>
<i>Toyocosta S.A.:</i>		
Compra de vehículos	2,534	384
Compra de repuestos	3	
Ventas de repuestos	5	5
Ventas de servicio	3	8
Venta de vehículos	<u>943</u>	<u>48</u>
Subtotal	<u>3,488</u>	<u>445</u>
<i>Importadora Tomebamba:</i>		
Compra de vehículos	27,150	4,484
Compra de repuestos	905	152
Ventas de repuestos	60	13
Ventas de servicio	8	1
Venta de vehículos	<u>2,257</u>	<u>334</u>
Subtotal	<u>30,380</u>	<u>4,984</u>
Total	<u>132,206</u>	<u>98,209</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas		Saldos adeudados a partes relacionadas	
	... Diciembre 31,...		... Diciembre 31,...	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Importadora Tomebamba S.A.	<u>1,063</u>	<u>2,006</u>	<u>7,579</u>	<u>6,009</u>
Toyota del Ecuador S.A.	<u>131</u>	<u>32</u>	<u>—</u>	<u>4,854</u>
Toyocosta S.A.	<u>837</u>	<u>—</u>	<u>395</u>	<u>1</u>
Mansuera S.A.	<u>275</u>	<u>529</u>	<u>120</u>	<u>111</u>
Ganadyan	<u>65</u>	<u>27</u>	<u>4</u>	<u>—</u>
Midcansa	<u>—</u>	<u>63</u>	<u>66</u>	<u>—</u>
BMV Inmobiliaria	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>20</u>	<u>—</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron a los precios de lista usuales de la Compañía. Las compras se realizaron al precio de mercado descontado para reflejar la cantidad de bienes comprados y las relaciones entre las partes.

Los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

#### **22.2 Compensación del personal clave de la gerencia**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la compensación a los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia corresponden a beneficios a corto plazo por US\$97 mil y US\$75 mil, respectivamente, y es determinada con base en el rendimiento de los individuos y las tendencias del mercado.

### **23. COMPROMISO**

**Convenio de Concesionario** - La Compañía mantiene un contrato firmado con Toyota del Ecuador, mediante el cual se nombra a la compañía concesionario no exclusivo de los productos Toyota. Este contrato tiene vigencia de tres años a partir del 1 de abril del 2007, luego de lo cual será considerado renovado automáticamente.

## **24. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 7 del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

## **25. 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 en marzo 7 del 2013 y serán presentados a los Accionistas y Junta Directiva para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta Directiva y Accionistas sin modificaciones.

---