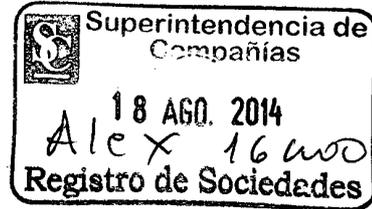


*Quito*

AB317

Ibarra, 13 de agosto de 2014

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Ciudad.-



De mi consideración:

En atención a la Notificación de documentos vía correo electrónico del 14 de mayo de 2014, adjunto al presente se entrega el original de los siguientes documentos que corresponden a la empresa COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO con RUC 1090084247001, Expediente 17923:

- Informe de Gerente del año 2012
- Informe de Auditoría del año 2012 *incompleto*
- Informe de Notas a los estados financieros del año 2012 *materialmente*
- Informe de Auditoría del año 2013

Por la atención al presente, y en espera de que se actualice el Informe de Obligaciones Pendientes, anticipo mi agradecimiento.

Atentamente,

**COMERCIAL HIDROBO S.A.**

*[Handwritten signature]*  
**ÁNGEL PATRICIO HIDROBO ESTRADA**  
**GERENTE GENERAL.-**  
C.C. 1001214020

/mjv

*okb*  
*Gerente 12*  
*Audi 12*  
*Notas 12*  
*Audi 13*



18 AGO 2014

*[Handwritten signature]*  
**Sr. Jefferson Quilumba M.**  
C.A.U. QUITO



**INFORME DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO 2012**

---

**COMERCIAL HIDROBO S.A COMHIDROBO.**

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

<b>CONTENIDO:</b>	<b>PÁGINA</b>
Estado de situación financiera	3
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

**ABREVIATURAS:**

COMHIDROBO	Comercial Hidrobo S.A. COMHIDROBO
NICs	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIFs	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIFs	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
LORTI	Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
USD	U.S. dólares

---

## **INDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2012-2011**

	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>PAGINAS</u></b>
Información General	1	8
Políticas contables	2	9
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	21
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por	4	21
Inventarios	5	23
Propiedades, planta y equipo	6	24
Propiedades de inversión	7	27
Activos intangibles	8	27
Inversiones en acciones no corrientes	9	27
Cuentas por cobrar no corrientes	10	28
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por	11	29
Obligaciones con Instituciones financieras	12	30
Pasivo por impuestos corrientes	13	33
Provisiones por pagar a empleados	14	35
Obligación por beneficios definidos	15	36
Obligaciones con Instituciones financieras no	17	39
Patrimonio	18	40
Ingresos Ventas	19	42
Ingresos no operacionales	20	43
Gastos de Administración y ventas	21	43
Gastos financieros	22	46
Utilidad por acción	23	46
Activos y pasivos contingentes	24	47
Hechos ocurridos después de la fecha del período	25	48
Aprobación de los estados financieros	26	48
Indices Financieros	27	49
Seguridad Industrial y medio ambiente	28	51

---

**COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO**

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

<b>ACTIVOS</b>	Notas	<b>AÑO 2012</b> Valor USD	<b>AÑO 2011</b> Valor USD	<b>VARIACIÓN</b>	<b>% VARIACIÓN</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>					
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	78,234.11	984,220.94	(905,986.83)	-92%
Cuentas comerciales por cobrar y otras	4	3,732,209.98	3,166,572.81	565,637.17	18%
Inventarios	5	4,089,964.28	4,446,087.45	(356,123.17)	-8%
Activo no corriente mantenido para la venta		81,906.44	-	81,906.44	100%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>7,982,314.81</u></b>	<b><u>8,596,881.20</u></b>	(614,566.39)	-7%
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>					
Propiedades, planta y equipo, neto	6	5,971,532.29	5,890,951.03	80,581.26	1%
Propiedades de inversión	7	1,011,476.79	489,112.68	522,364.11	107%
Activos intangibles	8	17,920.85	29,268.99	(11,348.14)	100%
Activos por impuestos diferidos		18,447.69	1,424.68	17,023.01	1195%
Otros activos no corrientes		342,593.44	424,294.76	(81,701.32)	-19%
Inversiones en acciones no corrientes	9	2,115,058.00	1,223,660.00	891,398.00	73%
Cuentas por cobrar no corrientes	10	4,227,917.14	4,385,648.54	(157,731.40)	-4%
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b><u>13,704,946.20</u></b>	<b><u>12,444,360.68</u></b>	1,260,585.52	10%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>21,687,261.01</u></b>	<b><u>21,041,241.88</u></b>	646,019.13	3%

  
Patricio Hidrobo E.  
GERENTE GENERAL

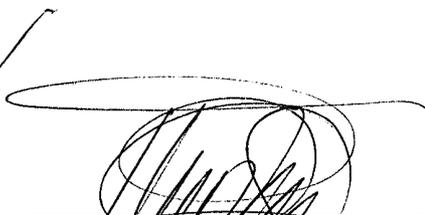
  
Pilar Galaz  
GERENTE FINANCIERA

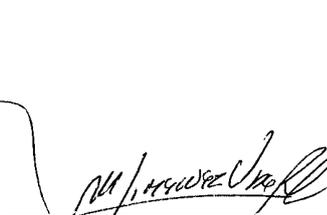
  
Marcia Jiménez  
CONTADORA GENERAL

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		Notas	<b>AÑO 2012</b> Valor USD	<b>AÑO 2011</b> Valor USD	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>						
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	11	5,112,952.49	5,231,292.95	(118,340.46)	-2%	
Obligaciones con Instituciones Financieras	12	5,245,645.72	3,528,153.84	1,717,491.88	49%	
Pasivos por impuestos corrientes	13	54,106.01	142,893.94	(88,787.93)	-62%	
Provisiones por pagar empleados	14	257,033.81	428,904.86	(171,871.05)	-40%	
Obligaciones corrientes con el IESS		36,901.33	35,521.48	1,379.85	4%	
Otros pasivos		449,678.63	418,302.53	31,376.10	8%	
Anticipos clientes		607,143.54	377,609.99	229,533.55	61%	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>11,763,461.53</b>	<b>10,162,679.59</b>	1,600,781.94	16%	
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>						
Obligaciones con Instituciones Financieras	17	1,368,866.84	1,802,751.28	(433,884.44)	-24%	
Obligación por beneficios definidos	15	152,518.10	118,679.00	33,839.10	29%	
Pasivos por Impuestos diferidos		11,584.03	-	-	-	
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>1,532,968.97</b>	<b>1,921,430.28</b>	(388,461.31)	-20%	
<b>Total pasivos</b>		<b>13,296,430.50</b>	<b>12,084,109.87</b>	1,212,320.63	10%	
<b>PATRIMONIO:</b>						
Capital social	18	3,647,987.00	3,647,987.00	-	0%	
Reserva legal		430,625.00	430,625.00	-	0%	
Resultados del ejercicio		690,582.02	1,266,009.08	(575,427.06)	-45%	
Ganancias acumuladas		233,259.97	209,387.95	23,872.02	11%	
Reserva de valuación		3,388,376.52	3,403,122.98	(14,746.46)	0%	
<b>Total patrimonio</b>		<b>8,390,830.51</b>	<b>8,957,132.01</b>	(566,301.50)	-6%	
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>21,687,261.01</b>	<b>21,041,241.88</b>	646,019.13	3%	

Ver notas a los estados financieros

  
 Patricio Hidrobo E.  
 GERENTE GENERAL

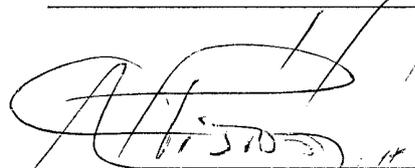
  
 Pilar Salazar  
 GERENTE FINANCIERA

  
 Marcia Jiménez  
 CONTADORA GENERAL

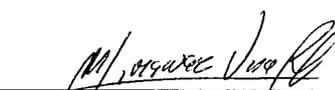
**COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO**

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

	Notas	AÑO 2012 Valor USD	AÑO 2011 Valor USD	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
<b>INGRESOS</b>					
Venta Vehículos	19	35,395,808.35	44,870,218.61	(9,474,410.26)	-21.12%
Venta Repuestos		3,149,668.85	2,672,115.41	477,553.44	17.87%
Ventas Taller		1,270,706.22	1,225,207.81	45,498.41	3.71%
Ingreso otros servicios		550,400.78	437,449.64	112,951.14	25.82%
Descuentos y Devoluciones en ventas		<u>(1,142,942.85)</u>	<u>(2,244,016.22)</u>	1,101,073.37	-49.07%
		39,223,641.35	46,960,975.25		
<b>COSTO DE VENTAS</b>		<u>35,217,235.04</u>	<u>41,569,840.91</u>	(6,352,605.87)	-15.28%
Ganancia bruta		4,006,406.31	5,391,134.34	(1,384,728.03)	-25.69%
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	20	<u>585,882.63</u>	<u>628,548.25</u>	(42,665.62)	-6.79%
<b>GASTOS</b>					
Gastos de administración	21	(1,476,493.77)	(2,721,698.67)	1,245,204.90	-45.75%
Gastos de ventas	21	(999,226.32)	(379,375.60)	(619,850.72)	163.39%
Gastos financieros	22	(936,685.46)	(638,422.41)	(298,263.05)	46.72%
Otros gastos		<u>(145,239.94)</u>	<u>(117,673.08)</u>	(27,566.86)	23.43%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,034,643.45	2,162,512.83	(1,127,869.38)	-52.16%
Menos participación trabajadores		(155,196.52)	(324,376.92)		
Menos gasto por impuesto a la renta		<u>(188,864.91)</u>	<u>(431,459.16)</u>	242,594.25	-56.23%
UTILIDAD Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>690,582.02</u>	<u>1,406,676.75</u>	(716,094.73)	-50.91%
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>					
<b>COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL</b>					
VALUACION DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA		-	-		
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		-	-		
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS		-	-		
REVERSION DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO		-	-		
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL		-	-		
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>		<u>690,582.02</u>	<u>1,406,676.75</u>		
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN USD		<u>0.19</u>	<u>0.39</u>		
Ver notas a los estados financieros					

  
Patricio Hidrobo E.  
GERENTE GENERAL

  
Pilar Salazar  
GERENTE FINANCIERA

  
Marcia Jiménez  
CONTADORA GENERAL

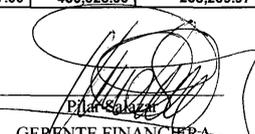
## COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO

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

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	RESERVA DE VALUACIÓN	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 01/01/2011	3,647,987.00	289,957.33	204,995.90	1,090,401.74	3,386,073.80	8,619,415.77
Transferencia a Resultados acumulados			1,090,401.74	(1,090,401.74)		-
Utilidad año 2011				2,162,512.83		2,162,512.83
15% participación trabajadores				(324,376.92)		(324,376.92)
Impuesto a la renta año 2011				(431,459.16)		(431,459.16)
Apropiación Reserva Legal 2011		140,667.67		(140,667.67)		-
Distribución de dividendos			(1,097,637.66)			(1,097,637.66)
Transferencia Reseva valuacion depreciacion edificios revaluados			11,627.97		(11,627.97)	-
Valuación Propiedades Planta y Equipo 2011					28,677.15	28,677.15
SALDO AL 31/12/2011	3,647,987.00	430,625.00	209,387.95	1,266,009.08	3,403,122.98	8,957,132.01
Transferencia a Resultados acumulados			1,266,009.08	(1,266,009.08)		-
Utilidad año 2012				690,582.02		690,582.02
15% participación trabajadores						-
Impuesto a la renta año 2012						-
Distribución de dividendos			(1,264,495.42)			(1,264,495.42)
Pago salario digno 2011			(1,513.66)			(1,513.66)
Transferencia Reseva valuacion depreciacion edificios revaluados			23,872.02		(14,746.46)	9,125.56
SALDO AL 31/12/2012	3,647,987.00	430,625.00	233,259.97	690,582.02	3,388,376.52	8,390,830.51

Ver notas a los estados financieros

  
 Patricio Hidrobo E.  
 GERENTE GENERAL

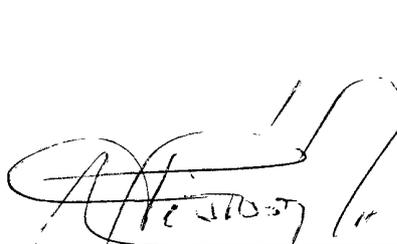
  
 GERENTE FINANCIERA

  
 Marcia Jiménez  
 CONTADORA GENERAL

## COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO: Método Directo  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

	AÑO 2012 VALOR USD
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN</b>	
Efectivo recibido de clientes	39,098,484.91
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(38,649,239.18)
Pago de intereses	(936,685.46)
Intereses recibidos	4,136.70
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>(483,303.03)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Propiedad Planta y Equipo	(205,988.49)
Propiedades de inversión	(522,364.11)
Inversión en acciones	(891,398.00)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de inversión</b>	<b>(1,619,750.60)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Préstamos realizados	1,224,483.81
Dividendos Pagados	(27,417.01)
<b>Efectivo neto provisto por activid. de financiamiento</b>	<b>1,197,066.80</b>
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(905,986.83)
Saldo inicial de fondos disponibles	984,220.94
<b>Saldo del Efectivo al 31-12-2012</b>	<b>78,234.11</b>

  
Patricio Hidrobo E.  
GERENTE GENERAL

  
Pilar Salazar  
GERENTE FINANCIERA

  
Marcia Jiménez  
CONTADORA GENERAL

**COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012****NOTA No 1.- INFORMACIÓN GENERAL**

La empresa HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO Cía. Ltda., fue constituida el 24 de Febrero de 1988 y se mantuvo como tal hasta el 23 de Septiembre del 2008 donde mediante escritura No. 6.397 celebrada en la Notaría tercera del Cantón Quito, se realiza, la escritura de transformación a Compañía Anónima, cambios de denominación, reforma integral, y codificación de estatutos, pasando a denominarse Comercial Hidrobo S.A. COMHIDROBO. Se termina el trámite de inscripción de la Compañía Anónima en el Registro Mercantil del Cantón Ibarra el 19 de diciembre del año 2008.

En el artículo segundo Objeto social, Comercial Hidrobo S.A. COMHIDROBO, el objeto social será principalmente:

- a) “La compra-venta, importación, exportación, comercialización, distribución, consignación y permuta, por cuenta propia o de terceros, de toda clase de vehículos a motor, nuevos o usados, motores, equipos y máquinas industriales y agrícolas; máquinas y herramientas; piezas, repuestos y accesorios automotrices, piezas, repuestos y accesorios, para equipos y maquinarias; productos y usos para uso doméstico, industrial y comercial.
- b) La ejecución de trabajos de mecánica automotriz para todo tipo de vehículos, maquinarias y equipos; y la administración de talleres de servicio automotriz.
- c) La reparación y mantenimiento de toda clase vehículos, maquinarias y equipos.
- d) El ensamblaje de carrocerías para todo tipo de vehículos, de partes y piezas automotrices. ....”

El domicilio principal de la Compañía será la Ciudad de Ibarra provincia de Imbabura, tendrá una sucursal en la ciudad de Tulcán, pero podrá establecer sucursales, agencias u oficinas en otras ciudades o lugares dentro o fuera del país.

El Capital Social al 23.09.2008 tiene un valor de 3.487.987,00 USD. Posteriormente, en el mes de diciembre del año 2008 la mayoría de accionistas de Comercial Hidrobo S.A. COMHIDROBO hacen la cesión de acciones a la Compañía de origen estadounidense ATLAS MANAGEMENT INTERNACIONAL LLC, notificándose este hecho a la Superintendencia de Compañías. Su valor se detalla en la nota Capital Social accionistas.

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

**NOTA No. 2.- PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.****2.1. Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y declara de manera explícita y sin reservas el cumplimiento de NIIF en la elaboración y presentación de los estados financieros al 31.12.2012.

La presentación de los presentes estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la administración de COMERCIAL HIDROBO S.A. realice ciertas estimaciones con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables adoptadas por la Compañía COMERCIAL HIDROBO S.A., en la preparación de sus Estados Financieros tal como lo requiere la NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presenta y corresponden a las normas actualizadas al 31.12.2012 publicadas en el año 2011.

**2.2. Bases de Preparación de los Estados Financieros.**

Los Estados Financieros de la compañía comprenden los Estados de Situación Financiera, los Estados de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio, y de Flujos de Efectivo por los años terminados el 31.12.2011 y 31.12.2012. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con NIIF; siendo la unidad de moneda el dólar de los Estados Unidos de Norte América.

**2.3. Período Contable**

Los estados financieros corresponden al período comprendido del 01.01.2012 al 31.12.2012. Los estados financieros del año 2011 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas del 4 de Mayo del 2012 según acta respectiva.

**2.4. Efectivo y depósitos de efectivo.-**

El efectivo y equivalentes, incluye los activos financieros líquidos correspondientes a todos los valores recaudados e ingresados a Tesorería en forma diaria y depositada en un plazo máximo de 48 horas, los mismos que son verificados por Contabilidad, incluye además los sobregiros bancarios.

### **2.5. Cuentas por cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar.**

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

COMERCIAL HIDROBO S.A., mantiene cuentas por cobrar por concepto de venta de vehículos, repuestos y servicios de talleres realizadas a crédito. Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses que incluyen los intereses implícitos se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de vehículos es de 180 días, para repuestos y servicio de talleres es de 60 días, casos excepcionales autorizados por la Gerencia General se conceden a plazos mayores.

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

### **2.6. Activos financieros**

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar. 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.

### **2.6.1. Deterioro de activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para una cuenta por cobrar medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto de 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. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

## **2.7. Inventarios**

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

## **2.8. Propiedades, planta y equipo**

### **2.8.1. Medición en el momento del reconocimiento**

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

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de

funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

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

### **2.8.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo**

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

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

### **2.8.3. Método de depreciación y vida útil**

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo 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, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Detalle del activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	60
Maquinaria y equipo de taller	10
Herramientas de taller	5
Muebles y enseres	10
Edificios de computación	3
Rótulos	5
Vehículos	5

#### **2.8.4. Retiro o venta de propiedades, planta y equipo**

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

### **2.9. Activos intangibles**

#### **2.9.1. Activos intangibles adquiridos de forma separada**

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

Los "activos fijos intangibles" incluyen:

- ✓ egresos incurridos con el fin de adquirir patentes, software, licencias, etc., para utilizar las mismas durante un cierto período de tiempo.

El software es considerado como un activo fijo intangible puesto que existe un derecho de propiedad intangible exclusivo inherente en el software. Sin embargo el software desarrollado por personal de la compañía, para registrarse en los activos fijos, éste deberá tener una considerable posibilidad de lograr un éxito técnico, ser durable y utilizable y beneficioso para la compañía. La estimación del costo de producción del software creado implica problemas prácticos de evaluación.

- ✓ El software creado es registrado a su costo de producción y puede incluir los siguientes costos incurridos:
  - Especificaciones- diseños
  - Programación
  - Pruebas y series de pruebas
  - Documentación de manuales de operación y técnico
- ✓ El software adquirido es registrado a su costo de adquisición, el mismo que se determina incluyendo:
  - El precio facturado
  - Gastos directos o indirectamente vinculados con la adquisición en la que se ha incurrido con el fin de implementar el software antes de comenzar a utilizarlo, esto no corresponde a los costos de prueba del software.

**2.9.2. Método de amortización y vida útil**

La amortización de las licencias se carga al resultado del ejercicio corriente sobre su vida útil estimada considerando los plazos contractuales 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.

**2.10. Costos por préstamos-capitalización.**

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de los activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o su venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o su venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en los resultados durante el período en que se incurren.

**2.11. 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 un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. De darse el caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo sobre una base de distribución razonable y consistente.

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

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

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

### **2.12. Préstamos con Instituciones Financieras.**

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

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

### **2.13. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar**

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

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 para vehículos, y 30 para proveedores de repuestos y talleres.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se cancelen de conformidad con los términos crediticios pre acordado.

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

## **2.14. Pasivos financieros**

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

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

### **2.14.1. Pasivos financieros medidos al costo amortizado**

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

### **2.14.2. Baja en cuentas de un pasivo financiero**

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

## **2.15. Impuestos**

El gasto por concepto de Impuesto a la Renta corresponde a la sumatoria del Impuesto a la Renta por Pagar Corriente y el Impuesto Diferido.

### **2.15.1. Impuestos corrientes**

Los impuestos por pagar corrientes se basan 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 no gravables o no deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

### **2.15.2. Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos se reconocen sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias

temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

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

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

### **2.15.3. Impuestos corrientes y diferidos**

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

## **2.16. Provisiones**

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

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

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

## **2.17. Beneficios a empleados**

### **2.17.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio**

El costo de los beneficios definidos de la 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.

### **2.17.2. 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 acuerdo con disposiciones legales.

## **2.18. Arrendamientos financieros y operativos.**

Los 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**.

El pago por arrendamiento **operativo** se carga a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo que dure el contrato de arrendamiento.

## **2.19. Reconocimiento de ingresos**

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

### **2.19.1. Venta de bienes**

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

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

- c) el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- d) sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- e) los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

#### **2.19.2. Prestación de Servicios**

Los ingresos ordinarios procedentes de la prestación de servicios de talleres, se registrarán cuando cumplan las siguientes condiciones:

- (a) El grado de ejecución de la transacción, al final del periodo reportado, pueda ser medido con fiabilidad;
- (b) Los costos incurridos en la prestación del servicio, así como los que quedan por incurrir hasta terminarla, puedan ser igualmente medidos con fiabilidad;
- (c) Cuando una actividad especial de talleres sea más representativa que otras, el reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias se aplazará hasta que el mismo haya sido ejecutado, quedando en inventarios en proceso los que no se concluyan con el valor utilizado.

#### **2.19.3. Dividendos**

Los dividendos o la distribución de las ganancias obtenidas en el ejercicio corriente se reciben en proporción al porcentaje de la participación accionaria que tiene la Compañía en otra empresa.

Los dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibirlos por parte de la empresa como accionista.

#### **2.19.4. Intereses**

Los intereses se reconocerán utilizando el método del tipo de interés efectivo, considerando los flujos de efectivo según la tabla de amortización de la deuda acordada con el cliente.

**2.20. Costos de venta y Gastos**

Los costos de venta 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 en el que se conocen.

**2.21. 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 los casos en 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.

**2.22. 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>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9 (actualizada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013

**NOTA No. 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de Diciembre de 2012 el efectivo y equivalentes de efectivo se presentan así:

	Diciembre 31	
	2012	2011
<b>Caja</b>	28,015.96	7,494.51
<b>Bancos</b>		
Banco Pacífico 297077	-	205,773.58
Banco Citibank	220.94	227.58
Banco Pacífico Ahorros	-	502.84
Banco Pacífico 515553	12,313.30	-
Banco Pichincha		113,073.93
Banco Internacional		44,361.75
Banco del Austro		84,710.60
Banco de Guayaquil	1,946.26	10,132.34
Banco Capital - Ahorros	62.68	61.41
Banco Capital - Cta.Cte.	35,201.40	408,987.44
Banco Bolivariano	230.59	230.59
Mutualista Imbabura	242.98	90.84
Banco Promérica cc-1044822017	-	105,696.13
Depósitos en tránsito	-	2,877.40
<b>Total</b>	<b>78,234.11</b>	<b>984,220.94</b>

**NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre de 2012 Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se presentan así:

	Diciembre 31	
	2012	2011
<b>Cuentas por cobrar clientes</b>		
Ctas. por cobrar Clientes Vehículos	1,852,240.00	2,457,073.58
Ctas. por cobrar Clientes Repuestos	73,096.26	22,304.13
Ctas. por cobrar Clientes Talleres	299,923.81	174,442.24
Cuentas por cobrar garantías	1,339,647.28	204,468.63
Ctas. Por cobrar clientes - interés	-	6,297.45
Cheques protestados	92.79	8,522.42
Provisión para cuentas dudosas	(149,686.44)	(136,212.75)
Subtotal	3,415,313.70	2,736,895.70
<b>Otras cuentas por cobrar:</b>		
Cuentas por cobrar empleados	5,806.35	275.91
Cuentas por cobrar otros servicios	212,403.84	267,489.48
Activos por impuestos corrientes	79,534.60	56,845.09
Anticipos proveedores	19,151.49	39,133.63
Cuentas por cobrar empresas	-	65,933.00
Subtotal	316,896.28	429,677.11
<b>Total</b>	<b>3,732,209.98</b>	<b>3,166,572.81</b>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas incobrables por un monto de \$15.598,66 sobre las cuentas por cobrar que tienen una antigüedad de más 360 días.

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

	2012	2011
Saldos al inicio del año	(136,213.14)	(95,159.14)
Provisión del año	(15,598.66)	(41,054.00)
Cuentas de baja	2,124.97	-
Saldos al fin del año	<u>(149,686.83)</u>	<u>(136,213.14)</u>

**NOTA No. 5.- INVENTARIOS**

Al 31 de Diciembre de 2012 el saldo de inventarios se presenta así:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Inventario Vehículos (1)	3,063,167.64	3,418,355.41
Inventario Maquinaria Agrícola	124,580.68	222,429.65
Inventario Motocicletas	1,026.34	1,026.34
Inventario Repuestos	873,651.48	768,392.05
Inventario de Taller	100,197.10	108,030.17
Provisión por deterioro Inventario	(72,146.17)	(72,146.17)
Provisión por Inventario VNR	(512.79)	-
<b>Total</b>	<b>4,089,964.28</b>	<b>4,446,087.45</b>

- (1) El inventario de vehículos y repuestos se detalle en el siguiente cuadro, según conciliación con saldos de la toma física.

DESCRIPCION INVENTARI	UNIDADES	2012	
		VEHICULOS	REPUESTOS
HYUNDAI	40	884,391.80	183,719.41
NISSAN	7	147,262.19	97,725.48
TOYOTA	26	704,555.37	92,148.89
MAZDA	60	1,287,834.20	175,705.03
RENAULT	2	39,124.08	63,012.53
INTERNACIONAL			277.00
LEXUS			
MAQUINARIA AGRICOLA	5	124,580.68	
MOTOCICLETAS	1	1,026.34	
ACEITES Y LUBRICANTES			48,743.21
ACCESORIOS			99,464.02
OTROS REPUESTOS			86,795.71
KIA			7,718.42
DISPOSITIVOS			17,127.24
<b>TOTAL</b>	<b>141</b>	<b>3,188,774.66</b>	<b>873,651.48</b>

**NOTA No. 6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de Diciembre de 2012 el saldo de propiedades, planta y equipo se presenta así:

	Diciembre 31	
	2012	2011
No Depreciable	3,290,732.60	3,352,468.44
Depreciable	3,192,333.50	2,924,609.17
Depreciación acumulada y deterioro	(511,533.81)	(386,126.58)
<b>Total</b>	<b>5,971,532.29</b>	<b>5,890,951.03</b>

***Clasificación:***

Terrenos	3,290,732.60	3,276,317.60
Construcciones en curso	-	76,150.84
Edificios	2,229,135.82	2,158,448.74
Muebles y enseres	127,851.19	129,406.73
Equipo de Oficina	4,778.89	6,518.02
Equipo Computación	26,358.02	27,161.55
Vehículos	42,521.95	59,499.97
Rótulos Publicitarios	138,520.33	31,706.44
Equipo y herramienta de taller	109,570.51	123,090.76
Otros activos	2,062.98	2,650.38
<b>Total</b>	<b>5,971,532.29</b>	<b>5,890,951.03</b>

Para garantizar operaciones de crédito se han constituido hipoteca abierta a favor de:

- ✓ Sobre cuatro terrenos ubicados en la oficina principal, terreno panamericana norte y edificios de la sucursal Nissan a favor del Banco del Pacífico para garantizar.
- ✓ Sobre el edificio de la sucursal Cayambe a favor del Banco Promerica.
- ✓ Sobre el edificio de la sucursal Mazda a favor del Banco del Austro.
- ✓ El incremento general en Propiedades, Planta y equipo corresponde a la adquisición de bienes las diferentes sucursales.

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

Detalle Propiedad Planta y Equipo a valor razonable	Terrenos	Construcciones en curso	Edificio	Muebles y enseres	Equipo Oficina	Equipo Computación	Vehículos	Rótulos Publicitarios	Herramienta Taller	Equipo Taller	Otros activos	Total
<b>Costo o valuación</b>												
Saldo al 1 de enero de 2011	2,567,292.79	-	2,220,937.84	218,565.25	19,292.04	34,993.01	85,619.08	99,813.72	57,070.42	136,921.14	5,874.78	5,446,380.07
Adiciones	709,196.00	76,150.84		10,545.84	-	21,733.27		3,148.00	5,707.55	5,335.55		831,817.05
Bajas	(171.19)					(948.32)						(1,119.51)
Reclasificación												-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	3,276,317.60	76,150.84	2,220,937.84	229,111.09	19,292.04	55,777.96	85,619.08	102,961.72	62,777.97	142,256.69	5,874.78	6,277,077.61
Adiciones (1)	14,415.00	(76,150.84)	103,046.70	20,840.02		17,044.49		124,790.27	6,777.63	3,032.20		213,795.47
Bajas (2)				(687.90)		(1,120.98)		(2,886.21)	(3,111.89)			(7,806.98)
Reclasificaciones												-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>3,290,732.60</u>	=	<u>2,323,984.54</u>	<u>249,263.21</u>	<u>19,292.04</u>	<u>71,701.47</u>	<u>85,619.08</u>	<u>224,865.78</u>	<u>66,443.71</u>	<u>145,288.89</u>	<u>5,874.78</u>	<u>6,483,066.10</u>

	DEPRECIACIÓN ACUMULADA									
	Edificio	Muebles y enseres	Equipo Oficina	Equipo Computación	Vehículos	Rótulos Publicitarios	Herramienta Taller	Equipo Taller	Otros activos	Total
<b>Depreciación acumulada</b>										
Saldo al 1 de enero de 2011	(31,244.40)	(75,295.70)	(10,159.02)	(15,550.31)	(8,994.99)	(51,617.21)	(27,594.80)	(30,393.91)	(2,624.52)	(253,474.86)
Adiciones	(31,244.70)	(24,408.66)	(2,615.00)	(13,066.10)	(17,124.12)	(19,638.07)	(9,893.96)	(14,061.23)	(599.88)	(132,651.72)
Bajas										-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(62,489.10)	(99,704.36)	(12,774.02)	(28,616.41)	(26,119.11)	(71,255.28)	(37,488.76)	(44,455.14)	(3,224.40)	(386,126.58)
Adquisiciones	(32,359.62)	(22,395.56)	(1,739.13)	(19,154.99)	(16,978.02)	(16,669.69)	(8,899.30)	(14,430.78)	(587.40)	(133,214.49)
Bajas		687.90		2,427.95		1,579.52	3,111.89			7,807.26
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>(94,848.72)</u>	<u>(121,412.02)</u>	<u>(14,513.15)</u>	<u>(45,343.45)</u>	<u>(43,097.13)</u>	<u>(86,345.45)</u>	<u>(43,276.17)</u>	<u>(58,885.92)</u>	<u>(3,811.80)</u>	<u>(511,533.81)</u>

**NOTA No. 7.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN**

En el ejercicio económico 2012 la empresa ha adquirido un terreno que actualmente no está en uso de las operaciones del giro de la empresa, son bienes de los cuales se espera obtener plusvalía a futuro, por lo tanto se clasifican en este concepto y en detalle son:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Terrenos	795,113.89	272,749.78
Edificios	216,362.90	216,362.90
<b>Total</b>	<b>1,011,476.79</b>	<b>489,112.68</b>

**NOTA No. 8.- ACTIVOS INTANGIBLES**

Al 31 de Diciembre de 2012 los activos intangibles se componen por los programas informáticos adquiridos a proveedores externos como sigue:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Costo	34,943.91	34,943.91
Amortización acumulada y deterioro	(17,023.06)	(5,674.92)
<b>Total</b>	<b>17,920.85</b>	<b>29,268.99</b>

**NOTA No. 9.- INVERSIONES EN ACCIONES NO CORRIENTES**

Al 31 de Diciembre de 2012 el detalle de inversiones a largo plazo es como sigue:

<b>Proporción de participación accionaria y poder de voto</b>				
Nombre de la empresa	Actividad principal	Diciembre 31		
		2012	2011	2010
INGENIO AZUCARERO DEL NORTE IANTEM	Producción de azúcar	\$ 2,115,058	\$ 1,223,660	\$ 905,669
<i>Porcentaje de participación</i>		18.3918%	14.7878%	11.8000%

La inversión en acciones en la empresa IANTEM representa menos del 20% y no ejerce control significativo en dicha empresa por lo tanto la valoración de esta inversión se mantiene al costo.

#### NOTA No. 10.- CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre de 2012 el detalle de cuentas por cobrar no corrientes es como sigue.

Diciembre 31	
2012	2011

#### **C.C. ACCIONISTAS**

Atlas Management International (1)	2,211,985.61	2,596,562.86
------------------------------------	--------------	--------------

#### **C.C. EMPRESAS**

PROINTER	935,793.37	1,175,791.37
CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA	1,065,933.00	600,000.00

#### **OTROS ACTIVOS**

Interés por cobrar a accionistas	14,205.16	13,294.31
----------------------------------	-----------	-----------

<b>Total</b>	<b>4,227,917.14</b>	<b>4,385,648.54</b>
--------------	---------------------	---------------------

La empresa en el año 2011 recibió el valor de 286.665,69 USD para cancelación de la deuda de Atlas Management International LLC y con recursos provenientes del pago de dividendos se canceló el valor de 97.911,56 USD según acuerdo de la junta General de Accionistas.

**NOTA No. 11.- CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre de 2012 las cuentas por pagar a proveedores se registran como sigue:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Proveedores Vehículos (1)	4,708,221.85	4,917,109.34
Proveedores Repuestos	254,669.88	225,513.69
Proveedores Talleres	30,298.72	29,004.40
Proveedores Administración	119,762.04	59,665.52
<b>Total</b>	<b>5,112,952.49</b>	<b>5,231,292.95</b>

El saldo por pagar a proveedores vehículos se detalla a continuación:

PROVEEDOR	2012	2011
AMBACAR CIA. LDTA.	-	22,237.04
AMBANDINE S.A.	49,983.40	24,781.75
AUDESUR	24,217.02	-
AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. A	82,852.69	725,822.74
CASABACA S.A.	820,439.55	786,516.11
COMPANIA IMPORTADORA ORO	-	62,289.18
CUENCA CHAMBA Y CIA. LOJACA	43,158.92	25,052.33
FATOSLA C.A.	20,829.02	-
MARESA	2,247,207.75	1,614,130.75
MOTORES DEL ECUADOR ECUAM	47,286.08	21,335.15
MIRAMANS S.A.	22,055.35	
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEO	1,347,879.21	1,371,764.69
NIKKEI MOTORS S.A	-	22,661.08
PALPAILON S.A.	-	19,821.44
PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO	-	175,413.15
PROINTER PRODUCTOS INTERNA	2,567.07	7,531.64
REPRESENTACIONES AUTOCONF	-	38,006.50
Notas de crédito vehículos	(254.21)	(254.21)
<b>TOTAL</b>	<b>4,708,221.85</b>	<b>4,917,109.34</b>

**NOTA No. 12.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de Diciembre de 2012 el detalle de los préstamos es como sigue:

	Diciembre 31	
	2012	2011
<b>Préstamos otorgados por:</b>		
Bancos del Pacífico (1)	3,910,220.78	2,504,019.41
Banco Internacional (2)	111,378.37	441,423.58
Banco del Austro (3)	1,099,844.06	1,026,350.73
Banco Pichincha (4)	121,054.67	-
Banco Promérica (5)	658,421.24	685,139.07
Citigroup Global MKTS	371,000.00	371,000.00
Intereses por pagar	342,593.44	302,972.34
<b>Total</b>	<b>6,614,512.56</b>	<b>5,330,905.13</b>

**Clasificación:**

<b>Corriente</b>		
Bancos del Pacífico	3,345,287.50	1,768,078.79
Banco Internacional	111,378.37	334,019.18
Banco del Austro	1,099,844.06	1,026,350.73
Banco Pichincha	121,054.67	-
Banco Promérica	283,203.10	154,448.23
Intereses por pagar	284,878.02	245,256.92
<b>Subtotal</b>	<b>5,245,645.72</b>	<b>3,528,153.85</b>
<b>No corriente</b>		
Bancos del Pacífico	564,933.28	735,940.62
Banco Internacional		107,404.40
Banco Promérica	375,218.14	530,690.84
Citigroup Global MKTS	371,000.00	371,000.00
Intereses por pagar	57,715.42	57,715.42
<b>Subtotal</b>	<b>1,368,866.84</b>	<b>1,802,751.28</b>
<b>Total</b>	<b>6,614,512.56</b>	<b>5,330,905.13</b>

**(1) BANCO PACÍFICO:-**

El monto de las obligaciones de crédito corrientes con Banco del Pacífico al 31.12.2012 es de \$ 3`345.287,50, se detalla a continuación:

TIPO	NÚMERO	MONTO ORIGINAL	PLAZO	VENCE	SALDO CORTO PLAZO
PRÉSTAMO HIC	40041113	500,000.00	720	6/01/2013	67,479.96
PRÉSTAMO HIC	40043641	450,000.00	720	4/04/2013	120,078.24
PRÉSTAMO HIC	40044460	400,000.00	720	12/05/2013	106,735.12
PRÉSTAMO HIC	40046225	360,000.00	720	16/07/2013	142,521.20
PRÉSTAMO HIC	40047498	360,000.00	720	10/09/2013	142,521.20
PRÉSTAMO HIC	40048601	300,000.00	720	20/10/2013	156,645.28
PRÉSTAMO HIC	40051859	500,000.00	720	11/02/2014	255,357.92
PRÉSTAMO HIC	40053717	400,000.00	720	3/04/2014	199,810.49
PRÉSTAMO HIC	40055074	500,000.00	720	4/06/2014	249,652.43
PRÉSTAMO HIC	40055850	650,000.00	720	9/07/2014	317,573.78
OPERACIÓN -AVAL	702505	400,000.00	349	24/06/2013	400,000.00
SOBREGIRO	2970775				1,186,911.88
<b>TOTAL BANCO DEL PACÍFICO</b>		<b>4,820,000.00</b>			<b>3,345,287.50</b>

**(2) BANCO INTERNACIONAL**

El monto de las obligaciones de crédito corrientes con Banco Internacional al 31.12.2012 es de \$ 111.378.37, como se detalla a continuación:

TIPO	NÚMERO	MONTO ORIGINAL	PLAZO	VENCE	SALDO CORTO PLAZO
PRÉSTAMO	315977	400,000.00	720	10/06/2013	107,397.97
SOBREGIRO					3,980.40
<b>TOTAL BANCO INTERNACIONAL</b>		<b>400,000.00</b>			<b>111,378.37</b>

**(3) BANCO DEL AUSTRO**

El monto de las obligaciones de crédito corrientes con Banco del Austro al 31.12.2012 es de \$ 1.099.844,60, como se detalla a continuación:

TIPO	NÚMERO	MONTO ORIGINAL	PLAZO	VENCE	SALDO CORTO PLAZO
PRÉSTAMO	RPFCC-582	100,000.00	360	31/10/2012	100,000.00
PRÉSTAMO	RPFCC-583	100,000.00	360	31/10/2012	100,000.00
PRÉSTAMO	RPFCC-584	100,000.00	360	31/10/2012	100,000.00
PRÉSTAMO	RPFCC-585	100,000.00	360	31/10/2012	100,000.00
PRÉSTAMO	RPFCC-586	100,000.00	360	31/10/2012	100,000.00
PRÉSTAMO	RPFCC-587	100,000.00	360	31/10/2012	100,000.00
PRÉSTAMO	RPFCC-588	150,000.00	360	31/10/2012	150,000.00
PRÉSTAMO	RPFCC-589	177,600.00	360	31/10/2012	177,600.00
SOBREGIRO					172,244.06
<b>TOTAL BANCO DEL AUSTRO</b>		<b>927,600.00</b>			<b>1,099,844.06</b>

**(4) BANCO PICHINCHA**

El monto de las obligaciones de crédito corrientes con Banco Pichincha al 31.12.2012 es de \$ 121.054,67, como se detalla a continuación:

TIPO	NÚMERO	MONTO ORIGINAL	PLAZO	VENCE	SALDO CORTO PLAZO
SOBREGIRO	3108541104	121,054.67			121,054.67
<b>TOTAL BANCO PICHINCHA</b>		<b>121,054.67</b>			<b>121,054.67</b>

**(5) BANCO PROMÉRICA**

El monto de las obligaciones de crédito corrientes con Banco Promerica al 31.12.2012 es de \$ 283.203,10, como se detalla a continuación:

TIPO	NÚMERO	MONTO ORIGINAL	PLAZO	VENCE	SALDO CORTO PLAZO
PRÉSTAMO	20200000631	638,446.28	1,286	30/11/2015	171,564.76
SOBREGIRO	1044722017				111,638.34
<b>TOTAL BANCO PROMERICA</b>		<b>638,446.28</b>			<b>283,203.10</b>

**NOTA No. 13.- PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES****1.3.1 Pasivos del año corriente**

Al 31 de Diciembre de 2012 El saldo de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	Diciembre 31	
	2012	2011
<b><i>Pasivos por impuestos</i></b>		
Impuesto a la renta por pagar	-	82,195.42
Retenciones de impuesto a la renta por pagar	49,052.37	57,238.02
Impuesto al Valor Agregado – Retenciones de Iva por pagar	5,053.64	3,460.50
<b>Total</b>	<b>54,106.01</b>	<b>142,893.94</b>

**1.3.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados**

Al 31 de Diciembre del 2012

	2012	2011
Gasto del impuesto corriente	187,177.93	431,459.16
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	1,686.99	5,246.65
<b>Total gasto de impuestos</b>	<b>188,864.91</b>	<b>436,705.81</b>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad contable antes de impuesto y participaciones	1,034,643.45	2,162,512.83
(-) 15% participación trabajadores	(155,196.52)	(324,376.92)
(-) Dividendos y rentas exentas	(209,259.30)	(147,786.56)
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1,099.97	-
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	31,388.90	22,167.98
(+) Gastos no deducibles	147,038.90	109,763.19
(-) Deducciones especiales del COPCI	(4,631.93)	-
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(31,266.39)	(24,534.00)
<b>BASE IMPONIBLE PARA EL CÁLCULO DEL IMPUESTO</b>	<b>813,817.08</b>	<b>1,797,746.52</b>
Total impuesto causado	187,177.93	431,459.16
(-) Anticipo Impuesto a la renta	(215,950.57)	(352,949.59)
(+) Anticipo pendiente de pago	101,461.22	105,147.07
(-) Retenciones en la fuente	(111,087.85)	(101,461.22)
<b>IMPUESTO A PAGAR/ SALDO A FAVOR</b>	<b>(38,399.27)</b>	<b>82,195.42</b>

La empresa ha sido sujeta a Auditorías Tributaria hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2010 al 2012.

### **1.3.3 Código Orgánico de la Producción- Aspectos tributarios**

El 29.12.2010 en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para sociedades, se aplicará así: durante el ejercicio fiscal 2011 tarifa impositiva del 24%, durante el ejercicio fiscal 2012 tarifa impositiva del 23%, a partir del ejercicio 2013 en adelante la tarifa impositiva será del 22%.
- ✓ La exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

- ✓ La exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- ✓ El Cap.I Art.24 Incentivos para el desarrollo productivo, permite la deducción de la compensación adicional para el pago del salario digno, y la mejora de la masa salarial para el cálculo del impuesto a la renta

#### NOTA No. 14.- PROVISIONES POR PAGAR A EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre de 2012 los saldos de provisiones por pagar a empleados se componen como sigue:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Sueldos por pagar	60,237.36	52,317.34
Descuentos a empleados Convenios	320.62	1,933.78
Participación a trabajadores (1)	155,196.52	324,376.92
Provisión beneficios definidos	14,676.00	24,677.00
Beneficios sociales	26,603.31	25,599.82
<b>Total</b>	<b><u>257,033.81</u></b>	<b><u>428,904.86</u></b>

##### 14.1 Participación a Trabajadores

De conformidad con el Código de Trabajo, la empresa reconocerá en beneficio de sus trabajadores el 15% aplicable de las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

Participación a trabajadores (1)	2010	2011
Saldos al comienzo del año	324,376.92	283,936.31
Provisión del año	155,196.52	324,376.92
Pagos efectuados	(324,376.92)	(283,936.31)
<b>Saldos al fin del año</b>	<b><u>155,196.52</u></b>	<b><u>324,376.92</u></b>

**NOTA No. 15.- OBLIGACIONES BENEFICIOS DEFINIDOS A EMPLEADOS**

Al 31 de Diciembre de 2012 el saldo de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31	
	2012	2011
Jubilación patronal	152,518.10	118,679.00
Desahucio	14,676.00	24,677.00
<b>Total</b>	<b><u>167,194.10</u></b>	<b><u>143,356.00</u></b>

**a) Jubilación patronal**

El Código del Trabajo establece que en el caso del trabajador que hubiere cumplido 20 años y menos de 25 años de trabajo continuada o interrumpida, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos a valor presente de la obligación de jubilación patronal se presentan a continuación:

JUBILACIÓN PATRONAL	SALDOS AL	
	2012	2011
<b>Balance de Situación</b>		
<b>Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año</b>	<b>118,679.00</b>	<b>66,497.00</b>
<b>Reserva contabilizada al inicio del año</b>	<b>113,237.00</b>	<b>88,216.00</b>
Costo laboral por servicios actuales	26,009.00	21,020.00
Costo financiero	7,927.00	5,734.00
Contribuciones de los partícipes al Plan	-	-
Pérdida actuarial reconocida por enmiendas al plan	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	(3,922.00)	3,710.00
(Beneficios pagados)	-	-
Costo por servicios pasados	-	-
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(7,001.00)	-
<b>Obligación por Beneficios Definidos al final del año</b>	<b>136,250.00</b>	<b>118,680.00</b>

**b) Indemnización Laboral (desahucio)**

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

Los movimientos a valor presente de la obligación de bonificación por desahucio se presentan a continuación:

INDEMNIZACIÓN LABORAL	SALDOS AL	
	2012	2011
Balance de Situación		
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	24,678.00	12,047.00
Reserva contabilizada al inicio del año	24,678.00	15,872.00
Costo laboral por servicios actuales	4,451.00	3,849.00
Costo financiero	1,727.00	1,032.00
Contribuciones de los partícipes al Plan	-	-
Pérdida actuarial reconocida por enmiendas al plan	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	8,497.00	3,925.00
(Beneficios pagados)	(8,409.00)	-
Costo por servicios pasados	-	-
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-
<b>Obligación por Beneficios Definidos al final del año</b>	<b>30,944.00</b>	<b>24,678.00</b>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados al 31.12.2012 por Actuaría Consultores Cía. Ltda.

El cálculo de las obligaciones por concepto de jubilación patronal e indemnización laboral (desahucio) del año 2012 fueron calculados según la metodología actuarial "Método de Financiamiento: Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo del servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en cuenta el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis representan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión. El costo de la jubilación patronal, se carga a cada periodo

fiscal en función del aumento de la antigüedad y en los sueldos de los trabajadores que laboran a la fecha de valoración actuarial.

El pago de la jubilación patronal determina que es un Plan de Beneficio Definido; por lo que en el cálculo actuarial se estiman los sueldos futuros a la edad de jubilación aplicando la respectiva probabilidad de llegar activo, para determinar la pensión de jubilación patronal que se pagará en forma vitalicia al jubilado. El monto total de este beneficio, expresado en valor actual al 31.12.2012 y que consta en la cuenta pasivo (reserva) es la provisión que se debe contabilizarse a esa fecha.”

Las bases técnicas de las hipótesis actuariales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

DETALLE CUENTA	SALDOS AL	
	2012	2011
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tabla de rotación promedio	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	7.9	7.8

## NOTA No. 16.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 16.1 Gestión de riesgos financieros

En el ejercicio económico 2012 las actividades de financiamiento de la empresa tuvieron riesgos de iliquidez debiendo recurrir a préstamos de instituciones financieras.

- **Riesgo en las tasas de interés**

Por los préstamos que mantiene la compañía con instituciones financieras está expuesta a riesgos en las tasas de interés tanto fijas como variables.

- **Riesgo de crédito**

En las cuentas comerciales por cobrar la Compañía ha optado por aplicar venta de cartera a institución financiera que permite obtener liquidez y disminuir el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos de pagos de clientes y de la empresa hacia las instituciones financieras

- **Riesgo de liquidez**

La compañía no maneja el riesgo de liquidez, porque sus flujos de efectivo son bajos.

- **Riesgo de capital**

La Compañía cuenta con un alto nivel de capital, lo que le asegura la capacidad de continuar como empresa en marcha. El índice de endeudamiento al 31 de diciembre de 2012 fue de 1.58

#### NOTA No. 17.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre de 2012 el saldo no corriente por préstamos bancarios se presenta así:

##### BANCO PACÍFICO

TIPO	NÚMERO	MONTO ORIGINAL	PLAZO	VENCE	SALDO CORTO PLAZO
PRÉSTAMO HIC	40051859	500,000.00	720	11/02/2014	67,448.04
PRÉSTAMO HIC	40053717	400,000.00	720	3/04/2014	106,735.12
PRÉSTAMO HIC	40055074	500,000.00	720	4/06/2014	133,419.62
PRÉSTAMO HIC	40055850	650,000.00	720	9/07/2014	257,330.50
<b>TOTAL BANCO DEL PACÍFICO</b>		<b>2,050,000.00</b>			<b>564,933.28</b>

##### BANCO PROMERICA

TIPO	NÚMERO	MONTO ORIGINAL	PLAZO	VENCE	SALDO CORTO PLAZO
PRÉSTAMO	20200000631	638,446.28	1,286	30/11/2015	375,218.14
<b>TOTAL BANCO PROMERICA</b>		<b>638,446.28</b>			<b>375,218.14</b>

**CITIGROUP GLOBAL MKTS INC**

TIPO	NÚMERO	TIPO	PLAZO	TASA
PRÉSTAMO	700000864	250,000.00	INDEFINID	LIBOR + 1%
PRÉSTAMO	700001389	121,000.00	INDEFINID	LIBOR + 1%
<b>TOTAL</b>		<b>371,000.00</b>		

**NOTA No. 18.- PATRIMONIO**

Al 31 de Diciembre de 2012 el patrimonio se compone como sigue:

	2012	2011
Capital social (1)	3,647,987.00	3,647,987.00
Reserva legal	430,625.00	430,625.00
Resultados del ejercicio	690,582.02	1,266,009.08
Ganancias acumuladas	233,259.97	209,387.95
Reserva de valuación	3,388,376.52	3,403,122.98
<b>Total</b>	<b><u>8,390,830.51</u></b>	<b><u>8,957,132.01</u></b>

**18.1 Capital Social**

El capital social pagado consiste de 3.647.987 acciones de \$1,00 USD valor nominal unitario al 31.12.2012.

	2012	2011
Sr. Patricio Hidrobo Estrada	1.00	1.00
Sr. Franklin Hidrobo Estrada	104,640.00	104,640.00
Atlas Management International LLC	3,543,346.00	3,543,346.00
<b>Saldos al fin del año</b>	<b><u>3,647,987.00</u></b>	<b><u>3,647,987.00</u></b>

**18.2 Reserva Legal**

La Ley de Compañías requiere que de las utilidades líquidas se tome un porcentaje no menor de un 10% destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**18.3 Reserva de Valuación**

El saldo de la Reserva de valuación se origina en la Revalorización de Propiedades, Planta y equipo realizado en el año 2009 de acuerdo con el informe de perito evaluador calificado.

	Diciembre 31	
	2012	2011
Reserva de Valuación de Propiedades, planta y Equipo	3,171,587.32	3,186,333.78
Reserva de Valuación de Inversiones	216,789.20	216,789.20
<b>Total</b>	<b>3,388,376.52</b>	<b>3,403,122.98</b>

**NOTA No. 19.- VENTAS Y COSTO DE VENTAS VEHÍCULOS**

Al 31 de Diciembre de 2012 los ingresos se presentan por su función y son:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2012					AÑO 2011				
	VENTAS NETAS	COSTO	MARGEN UTILIDAD	% UTILIDAD	% PART.	VENTAS NETAS	COSTO	MARGEN UTILIDAD	% UTILIDAD	% PART.
VEHICULOS HYUNDAI	8,994,003.81	8,200,878.50	793,125	8.82%	24.49%	11,079,546.44	9,935,187	1,144,359.76	10.33%	21.87%
VEHICULOS NISSAN	3,389,884.77	3,089,508.24	300,377	8.86%	9.27%	6,503,210.52	5,588,181	915,029.81	14.07%	17.49%
VEHICULOS TOYOTA	10,981,496.48	9,880,826.87	1,100,670	10.02%	33.99%	10,862,449.66	9,619,578	1,242,871.82	11.44%	23.75%
VEHICULOS MAZDA	9,800,634.04	9,023,060.23	777,574	7.93%	24.01%	12,390,276.79	11,099,169	1,291,107.68	10.42%	24.67%
VEHICULOS RENAULT	1,736,135.68	1,566,880.13	169,256	9.75%	5.23%	3,132,379.55	2,733,940	398,439.11	12.72%	7.61%
VEHICULOS OTROS	32,053.57	30,357.14	1,696	5.29%	0.05%					
VEHICULOS LEXUS	77,600.00	77,500.00	100	0.13%	0.00%	128,278.87	58,222	70,056.84	54.61%	1.34%
MAQ. AGR. - JOHN DEERE	325,000.00	233,687.28	91,313	28.10%	2.82%	647,039.46	478,093	168,946.70	26.11%	3.23%
MAQ. RETROESCAVADORA	56,250.00	52,124.65	4,125	7.33%	0.13%	116,071.42	51,934		0.00%	
MOTOCICLETAS	2,750.00	2,359.09	391	14.21%	0.01%	10,965.90	8,847	2,118.82	19.32%	0.04%
<b>TOTAL VENETAS BRUTAS</b>	<b>35,395,808</b>	<b>32,157,182</b>	<b>3,238,626</b>	<b>10.07%</b>	<b>100%</b>	<b>44,870,219</b>	<b>39,573,151</b>	<b>5,232,931</b>	<b>13.22%</b>	<b>100%</b>

En el cuadro anterior se presenta un análisis del porcentaje de participación en ventas por cada marca, determinándose que:

- ✓ Para el año 2011 las tres primeras marcas en obtener la mayor participación de utilidad es Mazda con un 24,67%, Toyota 23,75% y Hyundai con el 21.87%
- ✓ Para el año 2012 las tres primeras marcas en obtener la mayor participación de utilidad es Toyota con un 33.99%, Hyundai 24.49% y Mazda con el 24.01%

**NOTA No. 20.- INGRESOS NO OPERACIONALES**

Al 31 de diciembre de 2012 los saldos de gastos no operaciones son como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Financieros</b>		
Interese ganados en inversiones	-	112.96
Interese ganados en Cuentas Corrientes	4,126.02	5,711.90
Interese ganados en Cuentas Ahorros	10.68	12.00
	<b>4,136.70</b>	<b>5,836.86</b>
<b>Dividendos</b>		
Dividendos lancem	209,259.30	147,786.56
	<b>209,259.30</b>	<b>147,786.56</b>
<b>Otros Ingresos</b>		
Otros Ingresos	76,758.59	95,307.80
Intereses cobrados a clientes	216,433.89	243,799.82
Ingreso Interes Implicito	35,037.16	70,937.70
Interes por cobrar accionistas	14,205.16	13,294.31
Interes pagado por SRI		19,853.03
	<b>342,434.80</b>	<b>443,192.66</b>
<b>Ingresos por reembolso de gastos</b>	<b>30,051.83</b>	<b>31,732.17</b>
<b>Total</b>	<b>585,882.63</b>	<b>628,548.25</b>

**NOTA No. 21.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS**

Al 31 de diciembre de 2012 los gastos administrativos y de venta reportados en los estados financieros son:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		
Sueldos y beneficios sociales	791,718.87	1,263,622.62
Gastos generales	455,568.21	481,353.52
Impuestos y Contribuciones	68,532.89	60,295.96
Gastos Depreciación y Amortización	144,562.35	138,326.63
Provisión incobrables	15,598.66	41,053.60
Provisión inventarios VNR	512.79	
<b>GASTOS DE VENTA</b>		
Sueldos y beneficios sociales	669,952.89	737,046.34
Comisiones Ventas y Publicidad	311,219.87	351,602.44
Gastos de Gestión y viaje	18,053.56	27,773.16
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
Gastos no operacionales	145,239.94	117,673.08
<b>Total</b>	<b>2,620,960.03</b>	<b>3,218,747.35</b>

***Gastos por Beneficios a los Empleados***

El detalle de gastos por beneficios a empleados en el 2012 es como sigue:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Sueldos y salarios	1,428,712.34	1,406,360.70
Beneficios sociales	346,107.83	279,313.87
Aportes al IESS	282,198.80	266,985.49
Beneficios definidos	31,989.06	48,008.90
<b>Total</b>	<b>2,089,008.03</b>	<b>2,000,668.96</b>

A continuación se muestra el detalle del gasto sueldos y comisiones del directorio y personal que trabajó en los años 2012 y 2011:

NIVEL	CARGO	VALOR TOTAL USD 2012	VALOR TOTAL USD 2011
EJECUTIVO	Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General	163,776.00	151,776.00
GERENTES	Gerentes Comerciales y Gerente Administrativa	218,849.38	247,088.42
OPERATIVOS	Personal administrativo	293,874.54	256,093.98
VENTAS	Personal de ventas	304,078.15	325,117.18
SERVICIO	Personal talleres	448,134.28	426,285.12
<b>TOTAL</b>		<b>1,428,712.34</b>	<b>1,406,360.70</b>

A continuación la cantidad del personal que trabajó en los años 2012 y 2011:

EMPLEADOS Y TRABAJADORES	NÚMERO	
	2012	2011
TOTAL MUJERES	33	39
TOTAL HOMBRES	98	97
TRABAJADOR CAPACIDADES ESPECIALES	5	5
<b>TOTAL</b>	<b>136</b>	<b>141</b>

#### **Gasto Depreciación y Amortización**

El detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	2012	2011
Depreciación de propiedades, planta y equipo	133,214.21	132,967.79
Amortización de activos	11,348.14	5,358.84
<b>Total</b>	<b><u>144,562.35</u></b>	<b><u>138,326.63</u></b>

**NOTA No. 22.- GASTOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2012 el detalle de gastos financieros es:

<b>CONCEPTO</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Intereses sobregiros y otros financiamient	103,018.82	55,608.92
Servicios Bancarios	4,088.10	3,907.59
Comisión Avaes y Garantías	108,820.94	97,158.10
Comisión Tarjetas de crédito	35,322.62	31,655.59
Interés Mora Préstamos	6,362.48	45.91
Interés Préstamos Bancarios	427,435.46	318,750.79
Impuesto Salida divisas	227.38	130.61
Comisión venta de cartera	102,235.39	125,918.25
Gasto impuestos diferidos	-	5,246.65
Gasto Interés implícito	1,999.60	-
Anticipo Impto Rta pago mínimo	147,174.67	-
<b>Total</b>	<b>936,685.46</b>	<b>638,422.41</b>

La tasa de interés nominal anual de los préstamos con bancos locales con vencimientos en 360 y 720 días fluctuó entre el 8.9533% y el 10.50%.

**NOTA No. 23.- UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN**

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Utilidad neta del año	690,582	1,406,677
Número de acciones	3,647,987	3,647,987
utilidad por accion	0.19	0.39

**NOTA No. 24.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de Diciembre de 2012 los pasivos contingentes que mantiene la empresa, se presentan así:

<b>BANCO DEL PACÍFICO</b>				
<b>FECHA</b>	<b>NÚMERO</b>	<b>BENEFICIARIO</b>	<b>VENCIMIENTO</b>	<b>VALOR</b>
12/01/2012	OCD-702315	NEOHYUNDAI	6/01/2013	200,000.00
12/01/2012	OCD-702316	NEOHYUNDAI	6/01/2013	250,000.00
27/01/2012	OCD-702345	NEOHYUNDAI	1/02/2013	250,000.00
15/03/2012	GME-40052976	SERVICIO DE RENTAS	4/03/2013	9,344.74
30/05/2012	OCD-702464	MARESA	25/05/2013	245,000.00
29/06/2012	OCD-702505	CONSTRUCTORA	24/06/2013	400,000.00
20/07/2012	OCD-702528	AEKIA	15/07/2013	150,000.00
23/07/2013	GME-40055854	SERVICIO DE RENTAS	18/01/2012	5,877.04
6/12/2012	OCD-702868	NEOHYUNDAI	1/12/2013	300,000.00
<b>TOTAL</b>				<b>1,810,221.78</b>

<b>BANCO INTERNACIONAL</b>				
<b>FECHA</b>	<b>NÚMERO</b>	<b>BENEFICIARIO</b>	<b>VENCIMIENTO</b>	<b>VALOR</b>
26/06/2012	322925	MARESA	21/06/2013	150,000.00
28/06/2012	322948	NEOHYUNDAI	23/06/2013	200,000.00
25/09/2012	323278	MARESA	20/09/2013	178,000.00
25/09/2012	323279	MARESA	20/09/2013	100,000.00
25/09/2012	323280	MARESA	20/09/2013	100,000.00
25/09/2012	323282	MARESA	20/09/2013	100,000.00
25/09/2012	323281	MARESA	20/09/2013	55,000.00
<b>TOTAL</b>				<b>883,000.00</b>

<b>BANCO DEL AUSTRO</b>				
<b>FECHA</b>	<b>NÚMERO</b>	<b>BENEFICIARIO</b>	<b>VENCIMIENTO</b>	<b>VALOR</b>
5/03/2012		NEOHYUNDAI	28/02/2013	250,000.00
15/03/2012		AEKIA	10/03/2013	200,000.00
7/06/2012		AEKIA	7/06/2013	350,000.00
<b>TOTAL</b>				<b>800,000.00</b>

**NOTA No. 25.- 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 (abril 15 del 2013) no se han dado eventos que en opinión de la Gerencia general pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

En el aspecto tributario COMHIDROBO informa que: El 20 de Octubre de 2006 el Servicio de Rentas Internas, envía a la compañía, el Acta de Determinación Tributaria correspondiente al año 2001, tramitado con resolución No. 110012006RECOO2104. Con fecha 19 de noviembre del 2008 al Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 Primera Sala dicta sentencia: Deja sin efecto ni valor legal alguno el acto administrativo denominado "Providencia de Improcedencia No. 917012007ORREV00 al igual que la resolución No. 110012006RECOO2104 junto a su antecedente inmediatillo, el Acta de Determinación Tributaria No 1020060100157 levantada a cargo de la empresa". Con fecha 26 de mayo la Corte Nacional de Justicia Sala de lo Contencioso Tributario casa la sentencia dictada por la Primera Sala de lo contencioso Tributario No. 1 y ordena que el Director General del Servicio de Rentas Internas de trámite al recurso de revisión.

El 28 de mayo del 2010 el Servicio de Rentas Internas, notifica a la Compañía el Acta de Determinación Tributaria correspondiente al año 2006 No. 1020100100120 emitida el 27 de mayo de 2010, la empresa presenta el trámite de impugnación con fecha 23 de junio del 2012, posteriormente la Dirección Regional Norte del SRI notifica el 15 de noviembre del 2010 negando impugnación a las Actas de Fiscalización emitidas a la Empresa por el ejercicio 2006, ante lo cual la empresa presenta la pertinente impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, con sede en la ciudad de Quito el 11 de enero del 2011, encontrándose en etapa de prueba realizado ya el peritaje contable.

El 1 de agosto del 2011 el Servicio de Rentas Internas, notifica a la Compañía el Acta de Determinación Tributaria correspondiente al año 2008 PIM-ASODETC11-0006 emitida el 25 de julio de 2011 habiéndose realizado el proceso de Reclamo Administrativo EL SRI notifica con trámite 117012012098229 el 15 de febrero de 2013, por lo cual se procede a presentar la acción de impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal 1 el 19 de marzo del 2013.

**NOTA No. 26.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros de COMERCIAL HIDROBO S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación.

**NOTA No. 27.- ÍNDICES FINANCIEROS**

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2012 se obtiene los siguientes índices financieros.

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>LIQUIDEZ CORRIENTE</b> = Activo Corriente / Pasivo Corriente	0.68	0.85
<b>PRUEBA ÁCIDA</b> = Activo Corriente - Inventario / Pasivo Corriente	0.33	0.41

Este indicador muestra que la Compañía no puede contar con suficiente liquidez para realizar sus pagos a corto plazo, es decir que para el cumplimiento de nuestras obligaciones contraídas, por cada dólar de endeudamiento en el 2012 se cuenta con el respaldo de 0.68 ctvs. de dólar para cubrir dicha obligación, frente al 2011 que mantenía 0.85 ctvs. de dólar para cubrir dicha obligación

<b>NIVEL DE APALANCAMIENTO</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>% QUE LOS ACCIONISTAS SON DUEÑOS DE LA EMPRESA</b> = Patrimonio / Activo	39%	43%
<b>% NIVEL DE ENDUDAMIENTO</b> = Pasivo / Activo	61%	57%
<b>% NIVEL DE ENDUDAMIENTO</b> = Pasivo / Patrimonio	1.58	1.35
<b>ÍNDICE DE SOLVENCIA</b> = Activo Total / Pasivo Total	1.63	1.74

Este indicador muestra que la Compañía en el 2012 presenta solidez al momento de cubrir sus obligaciones, los activos 1.63 veces más que los pasivos al momento de contraer una deuda, frente a 1.74 veces índice obtenido en el 2011.

<b>ÍNDICE DE RENTABILIDAD</b>	2012	2011
<b>RENTABILIDAD DEL CAPITAL</b> = Utilidad Neta / Patrimonio - Utilidad Neta	9%	19%
<b>ÍNDICE DE RENTABILIDAD</b> = Utilidad Neta / Ingresos Totales	3%	5%
<b>RENTABILIDAD DE ACTIVOS</b> = Utilidad de operacion / Activos	5%	10%

Al finalizar el ejercicio económico 2012 la Compañía cuenta con una rentabilidad del 3% frente al 5% del año 2011, es decir que del total de los ingresos un 3% se convierten en utilidad neta, los activos mantienen una rentabilidad del 5% y el patrimonio una rentabilidad del 9%

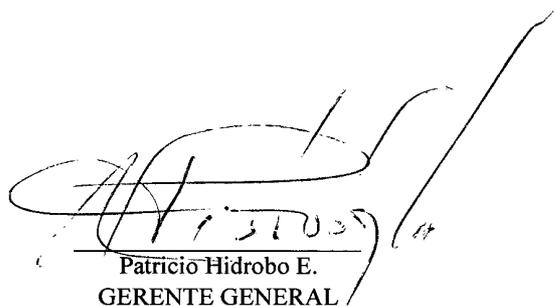
<b>ÍNDICES DE ACTIVIDAD</b>	2012	2011
<b>PLAZO PROMEDIO DE COBRO</b> = Cuentas por cobrar X 360 / Ventas	32.72	21.96 días
<b>PLAZO PROMEDIO DE INVENTARIO</b> = Inventario X 360 / Costo de Venta	41.81	38.50 días
<b>PLAZO PROMEDIO DE PAGO</b> = Proveedores X 360 / Compras	53.84	45.77 días
<b>CICO OPERATIVO</b> = Plazo promedio de cobro + plazo promedio de inventari	74.53	60.46

Durante el ejercicio 2012 el plazo promedio de cobro de las cuentas cobrar ha sido de 32 días, mientras el plazo promedio de pago ha sido de 53 días, el inventario ha rotado cada 51 días y se ha recuperado en un plazo promedio de 74 días.

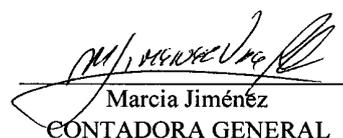
**NOTA No. 28.- SEGURIDAD INDUSTRIAL y MEDIO AMBIENTE**

La empresa acoge lo estipulado por el Ministerio de Relaciones Laborales, en el año 2012 ha iniciado los procesos tendientes a obtener el Reglamento Interno de Seguridad y Salud Ocupacional en beneficio del bienestar de sus colaboradores, inicialmente se ha dotado de uniformes y equipos de protección personal, además de capacitaciones, estas acciones reducirán en buena medida los riesgos de accidentes de trabajo y enfermedades profesionales, que pudieran causar pérdidas a la empresa, estas actividades que estarán también supervisadas por la unidad de Riesgos del Trabajo del IESS.

Con el objeto de obtener el Licencia Ambiental del Ministerio del Ambiente, de acuerdo a normas ambientales vigentes la empresa ha iniciado los trámites correspondientes para su cumplimiento, internamente se ha realizado la señalética, se coordina con gestores ambientales el retiro de los desechos, gestiona en el Municipio la obtención de los permisos ambientales, todo como un compromiso de ser parte del cuidado del ambiente.



Patricio Hidrobo E.  
GERENTE GENERAL



Marcia Jiménez  
CONTADORA GENERAL

