

CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA

Dictamen de los Auditores Independientes
Junto con los respectivos Estados Financieros auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2012



AUDITBUSINESS S. A.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CORPORACIÓN AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar 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 con salvedad.



AUDITBUSINESS S. A.

Base para la opinión con salvedad

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no realizó revalorización de terrenos por cuanto no se había contratado a un perito independiente (nota 3). Así como también, no ha registrado la provisión para obsolescencia de inventarios por US\$69.971, neto de impuesto diferido por US\$20.900. Por lo expuesto al 31 de diciembre del 2012, los inventarios y patrimonio se encuentran sobreestimados en US\$90.871 y US\$69.971, respectivamente, neto de los respectivos impuestos diferidos.

Opinión con salvedad

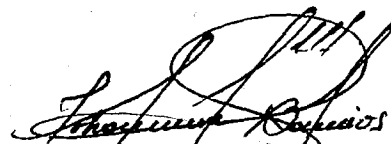
En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la revalorización de los terrenos y los efectos de la provisión para obsolescencia de inventarios, asuntos descritos en el párrafo sobre la base para opinión con salvedad, los estados financieros descritos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CORPORACIÓN AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA** al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **CORPORACIÓN AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012, se emite por separado.

Auditbusiness S.A.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-713


Johanna Barrios E.
Socia

Abril 26, 2013

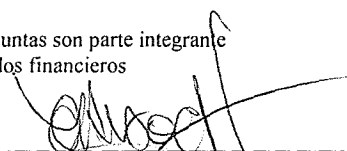
Guayaquil, Ecuador

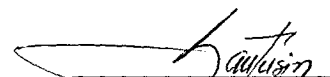
CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en US\$, sin centavos)

	Notas	31-12-2012	31-12-2011
<u>Activos</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US\$ 645.138	519.029
Inversiones a corto plazo	7	40.000	40.000
Cuentas por cobrar clientes y otras	8	1.489.091	1.478.835
Inventarios	9	4.088.919	3.736.205
Gastos pagados por anticipado		23.610	26.849
Total activo corriente		6.286.758	5.800.918
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos	10	144.167	177.555
Cuentas por cobrar largo plazo	11	8.618	9.668
Otros activos	12	14.691	15.116
Total activo no corriente		167.476	202.339
Total Activos		US\$ 6.454.234	6.003.257
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar proveedores y otros	5 y 13	US\$ 2.672.064	2.182.390
Impuesto a la renta por pagar	19	7.341	9.884
Gastos acumulados por pagar	14	39.643	45.263
Total pasivo corriente		2.719.048	2.237.537
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	15	280.702	291.385
Impuesto diferido		6.134	6.134
Total pasivo no corriente		286.836	297.519
Total pasivos		3.005.884	2.535.056
PATRIMONIO			
Capital social	21	800	800
Aporte para futuro aumento de capital	22	16.000	16.000
Reserva legal	24	109.889	109.889
Reserva facultativa	25	1.819.535	1.751.675
Reserva de capital	26	1.502.552	1.502.552
Resultados acumulados provenientes por aplicación primera vez de las NIIF	3 y 23	19.425	19.425
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		-19.851	67.860
Total patrimonio		3.448.350	3.468.201
Total Pasivos y Patrimonio		US\$ 6.454.234	6.003.257

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Luis Abad Ycaza
Gerente General


Sr. Luis Pantusin Freire
Contador General

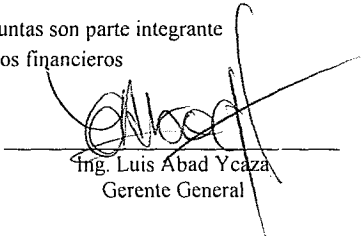
CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA
(Guayaquil - Ecuador)

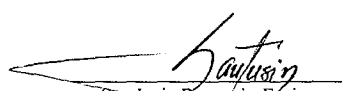
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en US\$, sin centavos)

	<u>Notas</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Ventas netas	16	US\$ 2.888.547	4.069.065
Costo de ventas		<u>2.263.458</u>	<u>3.140.093</u>
Utilidad bruta		625.089	928.972
Gastos de operación:			
Gastos de ventas	17	340.304	319.867
Gastos de administración	17	517.005	571.147
Gastos financieros		<u>1.350</u>	<u>1.533</u>
Total gastos de operación		<u>858.659</u>	<u>892.547</u>
Utilidad (Pérdida) operacional		-233.570	36.425
Otros ingresos (egresos):			
Intereses ganados		28.936	50.596
Otros, neto		<u>243.625</u>	<u>61.028</u>
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>272.561</u>	<u>111.624</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		38.991	148.049
Participación de trabajadores sobre las utilidades	14	<u>5.849</u>	<u>22.207</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		33.142	125.842
Impuesto a la renta	19	<u>52.993</u>	<u>57.982</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		-19.851	67.860
Otro resultado integral		<u>0</u>	<u>0</u>
Resultado integral total del ejercicio		<u>US\$ -19.851</u>	<u>67.860</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Luis Abad Ycaza
Gerente General


Sr. Luis Pantusín Freire
Contador General

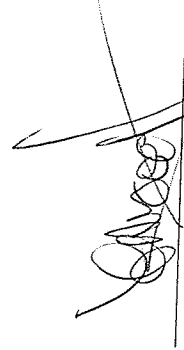
CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en US\$, sin centavos)

	Notas	Capital acciones	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2011		800	0	109.889	1.712.464	1.502.552	19.425	39.211	3.384.341
Aporte para futuro aumento de capital	22	0	16.000	0	0	0	0	0	16.000
Transferencia	25	0	0	0	39.211	0	0	-39.211	0
Resultado integral total del ejercicio		0	0	0	0	0	0	67.860	67.860
Saldo al 31 de diciembre del 2011		800	16.000	109.889	1.751.675	1.502.552	19.425	67.860	3.468.201
Transferencia	25	0	0	0	67.860	0	0	-67.860	0
Resultado integral total del ejercicio		0	0	0	0	0	0	-19.851	-19.851
Saldo al 31 de diciembre del 2012		800	16.000	109.889	1.819.535	1.502.552	19.425	-19.851	3.448.350

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Luis Abad Yorza
Gerente General


Sr. Luis Pantusín Freire
Contador General

CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresado en US\$, sin centavos)

<u>Aumento (disminución) en efectivo</u>	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2.754.920	4.527.308
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-3.764.750	-4.658.459
Gastos financieros	-1.350	-1.533
Impuesto a la renta, pagado	-55.536	-42.707
Intereses recibidos	28.936	50.596
Otros	-48.071	-28.358
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	-1.085.851	-153.153
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento (Disminución) de otros activos	0	2.000
Recuperación de certificados CORPEI	1.050	0
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	1.050	2.000
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Entregado neto a compañías relacionadas	1.210.910	-410.465
Aporte en efectivo para futuro aumento de capital	0	16.000
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de financiamiento	1.210.910	-394.465
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo	126.109	-545.618
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	519.029	1.064.647
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>645.138</u>	<u>519.029</u>

P A S A N

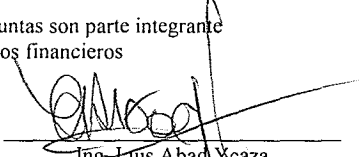
CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA
(Guayaquil - Ecuador)

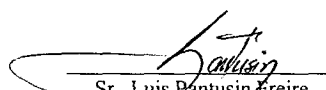
VIENEN

Conciliación de la utilidad (pérdida) del ejercicio con el efectivo y equivalentes de efectivo neto utilizado en las actividades de operación

	<u>31-12-2012</u>	<u>31-12-2011</u>
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	US\$ -19.851	67.860
Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) del ejercicio y el efectivo y equivalentes de efectivo utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación	33.813	36.957
Provisión por obligaciones por beneficios definidos	43.643	38.770
Baja de retenciones no utilizadas	5.893	0
Ajuste de activos y pasivos	-260.872	0
Total partidas conciliatorias	-177.523	75.727
Cambios en activos y pasivos		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	-172.418	250.068
Aumento en inventarios	-326.089	-386.892
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	3.239	-21.684
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	-330.720	223.014
Disminución en gastos acumulados por pagar	-5.620	-12.368
Aumento (Disminución) en impuesto a la renta por pagar	-2.543	9.884
Disminución en jubilación patronal	-54.326	-358.762
Total cambios en activos y pasivos	-888.477	-296.740
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$ <u>-1.085.851</u>	<u>-153.153</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Luis Abad Ycaza
Gerente General


Sr. Luis Pantusín Freire
Contador General

CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Por los años terminados al
31 de diciembre del 2012 y 2011
(expresados en US\$, sin centavos)

1.- Operaciones

CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA, fue constituida en el Ecuador en 1946, su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la adquisición, distribución y comercialización de automotores, maquinarias agrícolas, repuestos y accesorios, importados y de producción nacional. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el personal total de la Compañía alcanza 35 y 33 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La Compañía compra a compañías relacionadas de su misma actividad vehículos y repuestos, según nota 5.

La Compañía renovó el contrato de distribución y comercialización de vehículos nuevos suministrados por Mitsubishi Motors Corporación el 30 de mayo del 2011 hasta el 31 de diciembre del 2012.

2.- Políticas contables significativas

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

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

a) Bases de presentación

Los estados financieros de **CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA**, comprenden los estados de situación financiera, de los resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo reconocido en los estados financieros comprende los saldos bancarios y de caja, sujetos a un riesgo no significativo y de entera disposición de la Compañía.

c) Inversiones a corto plazo

Están registrados al costo los mismos que son renovados de acuerdo a los requerimientos de efectivo.

d) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

e) Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

f) Propiedades y equipos

- Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades y equipo se medirán 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 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 parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- 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. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades y equipos de la Compañía, requieren revisiones periódicas.

- 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.

La tasa de depreciación anual de los activos es la siguiente:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>Tasas</u>
Oficinas	entre 6 y 50	entre 2% y 17%
Instalaciones	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Maquinarias	10	10%
Equipos de computación	3	33,33%
Herramientas	10	10%
Vehículos	2 y 5	20% y 50%

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

g) Cuentas por cobrar a largo plazo

Constituyen los aportes efectuados a la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones - CORPEI, por las importaciones que realiza la Compañía.

h) Otros activos

Incluye inmueble registrado al costo de adquisición convertido a US\$ Dólares, el cual se deprecia bajo el método de línea recta al 2% anual y otros como: depósitos en garantía.

i) Impuestos

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

- Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.
- Impuestos diferidos - El impuesto diferido 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 imponderables. 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 debe compensar 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 tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- Impuestos corrientes y diferidos - Los 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 (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), 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.

j) Provisiones

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

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.

k) Beneficios a empleados

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

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada) ó las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

l) 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.

- Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos 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.
- 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, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

m) Costos y gastos

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

n) 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.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales, y otras 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 del 2011, tan solo existían cuentas por cobrar.

- Cuentas por cobrar comerciales, y otras cuentas por cobrar - Las 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. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 6 meses.

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

Las cuentas 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. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

- 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.

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. 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.

o) Pasivo financiero

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio 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.

- Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.
- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.
- Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.
- La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre acordados.
- Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones del Grupo.
- Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

p) 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 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2015
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

Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados financieros consolidados, acuerdos conjuntos y revelaciones sobre participaciones en otras entidades: Guía de transición	Enero 1, 2013
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 32	Compensación de activos y activos Financieros	Enero 1, 2014
Enmiendas a las NIIF	Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2009-2011	Enero 1, 2014

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

3.- Ajustes por adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera (NIIF) no registrados al 31 de diciembre del 2011

Terrenos.- La Compañía no registró ningún ajuste por valuación de terrenos al 31 de diciembre del 2011, por cuanto hasta la fecha del informe de los auditores externos, la Compañía no había contratado a un perito independiente para el efecto.

Cabe indicar que la Administración de la Compañía, al 31 de diciembre del 2011, decidió que los ajustes resultantes por la valoración de las propiedades (terrenos) los registraría en el año 2012, una vez que contrate a un perito independiente y conozca los respectivos avalúos. En el año 2012, dichos ajustes no fueron realizados.

Inventarios.- La pérdida por obsolescencia de inventarios, debió ser contabilizada en el año 2012 por un monto neto de impuestos diferidos de US\$69.971; sin embargo la Compañía no efectuó dicho registro.

4.- Estimaciones y juicios contables críticos

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.

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

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

- 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.

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

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

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

5.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- En el año 2012 y 2011 realizó compra de vehículos a compañía relacionada por US\$73.885 y US\$27.906, respectivamente.
- Durante el 2012 y 2011 efectuó compra de repuestos a compañías relacionadas por US\$8.231 y US\$2.303, respectivamente.
- Facturó por venta de vehículos a compañías relacionadas un monto de US\$81.378 en el 2012 y US\$140.662 en el 2011.

- Facturó por venta de repuestos a compañías relacionadas un monto de US\$82.129 en el 2012 y US\$59.952 en el 2011.
- Recibió servicios de reparación por US\$5.756 en el 2012 y por US\$26.332 en el 2011.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle de los saldos con Compañías y partes relacionadas es el siguiente:

<u>Activos</u>	US\$	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mitsumotor S. A.	505.847	635.998
Automotriz Noboa S. A.	0	50.989
Coenanza S. A.	6.040	0
Euromotor	1.350	0
Euroamérica S. A.	554	0
Mecánica Técnica Dodge	644	1.217
Total	<u>514.435</u>	<u>688.204</u>
 <u>Pasivos</u>		
Traderco S. A.	1.088.926	0
División Automotriz	57.021	57.024
Chrysler S. A.	73	0
Automotriz Noboa	4.850	76.162
Otras	6.500	6.500
Total	<u>1.157.370</u>	<u>139.686</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas se presentan en cuentas por cobrar clientes y cuentas por pagar proveedores.

Remuneraciones y beneficios sociales del personal clave:

Durante los años 2012 y 2011, los importes reconocidos como remuneraciones fijas y beneficios sociales del personal clave de la Compañía, se detallan a continuación:

	US\$	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos	24.000	51.663
Beneficios sociales	3.291	4.569
	<u>27.291</u>	<u>56.232</u>

6.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el efectivo y equivalente de efectivo lo conforma el efectivo en caja y bancos. Un detalle es el siguiente:

Detalle	US\$	
	2012	2011
Bancos del exterior	108.146	122.418
Bancos locales	536.333	395.211
Caja	659	1.400
Total	645.138	519.029

Los saldos por monedas que componen el efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2012 y 2011, son los siguientes:

Tipo de moneda	US\$	
	2012	2011
Dólar estadounidense	644.574	513.893
Euro	564	5.136
	645.138	519.029

7.- Inversiones a corto plazo

Corresponde a póliza de acumulación por US\$40.000 con una tasa de interés anual del 1% (2012) y del 0,75% (2011) con vencimiento hasta enero del 2013 (2012) y hasta enero del 2012 (2011).

8.- Cuentas por cobrar - clientes y otras

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de cuentas por cobrar clientes y otras corresponden:

	Notas	2012	2011
<u>Clientes</u>			
Vehículos Mitsubishi		401.442	132.869
Vehículos Usados		6.014	0
Maquinaria agrícola		153.794	327.635
Repuestos Mitsubishi		12.514	20.937
Repuestos Chrysler		5.041	0
Repuestos maquinaria agrícola		1.780	747
Combustibles y lubricantes		0	134
Varios		11	53
Mecánica Técnica Dodge		35.406	0
Total cuentas por cobrar		616.002	482.375
Menos provisión para cuentas incobrables		28.839	28.839
Cuentas por cobrar, neto		587.163	453.536
<u>Otras</u>			
Compañías relacionadas y accionistas	5	514.435	688.204
Empleados		1.420	3.110
Impuestos por cobrar		225.086	221.322
Otras		160.987	112.663
Total cuentas por cobrar clientes y otras		901.928	1.025.299
		1.489.091	1.478.835

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la antigüedad del saldo de las cuentas por cobrar clientes es como sigue:

	US\$	
	2012	2011
Por vencer	470.123	439.664
<u>Vencidos</u>		
De 1 a 30 días	44.741	30.522
De 31 a 60 días	6.160	916
De 61 a 90 días	40.906	346
Mayores de 91 días	54.072	10.927
Sub total vencidos	145.879	42.711
Total cuentas por cobrar	616.002	482.375

9.- Inventarios

Un detalle de los inventarios, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Vehículos	2.377.272	1.189.645
Repuestos	805.187	807.092
Maquinaria agrícola	707.972	615.647
Inventario en tránsito	198.488	1.123.821
Total inventarios	4.088.919	3.736.205

No realizó registro de provisión por obsolescencia de inventarios lo que ha originado un incremento en la cuenta Patrimonial "Resultados Acumulados por aplicación primera vez de las NIIF" por un monto de US\$90.871.

10.- Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de las propiedades y equipos, es como sigue:

	US\$			
	Saldos al 31-dic-11	Adiciones	Bajas	Saldos al 31-dic-12
Costo:				
Terrenos	20.962	0	0	20.962
Oficinas	109.277	0	0	109.277
Instalaciones	165.891	0	-1.455	164.436
Muebles y enseres	17.485	0	-7.253	10.232
Maquinarias	2.277	0	0	2.277
Equipos de computación	3.067	0	-3.067	0
Herramientas	282	0	0	282
Vehículos	56.406	0	-56.406	0
Total costo	375.647	0	-68.181	307.466
Depreciación acumulada	198.092	33.388	-68.181	163.299
Propiedades y equipos, neto	177.555			144.167

	US\$			Saldos al 31-dic-11
	Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Bajas	
Costo:				
Terrenos	20.962	0	0	20.962
Oficinas	109.277	0	0	109.277
Instalaciones	175.173	0	-9.282	165.891
Muebles y enseres	18.179	0	-694	17.485
Maquinarias	2.277	0	0	2.277
Equipos de computación	3.099	0	-32	3.067
Herramientas	282	0	0	282
Vehículos	56.406	0	0	56.406
Total costo	385.655	0	-10.008	375.647
Depreciación acumulada	171.608	36.492	-10.008	198.092
Propiedades y equipos, neto	214.047			177.555

La Compañía contrató un perito profesional e independiente, para que determine el valor razonable de oficinas y vehículos. Dicho avalúo se realizó con corte al 31 de diciembre del 2010.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no había revalorizado los terrenos, los mismos que están subestimados considerando el avalúo catastral de la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil.

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades y equipos, asciende a US\$33.388 en el año 2012 y US\$36.492 en el año 2011.

11.- Cuentas por cobrar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, lo constituyen los cupones y certificados CORPEI por US\$8.618 y US\$9.668, respectivamente, cuyos vencimientos son hasta el 2020.

12.- Otros activos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, lo constituyen activos que no son para uso de la operación de la Compañía, una suite en el estadio Capwell, que se lo deprecia al 2% anual y valores por otros conceptos. Un detalle es:

		Saldos 31-dic-11	Adiciones	Saldos 31-dic-12
Inmuebles:				
Costo	US\$	21.920	0	21.920
Depreciación acumulada		8.258	425	8.683
Sub-total		13.662	425	13.237
Otros:				
Depósitos en garantía		1.454	0	1.454
Total	US\$	15.116		14.691

		<u>Saldos</u> <u>31-dic-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Cobros</u>	<u>Saldos</u> <u>31-dic-11</u>
Inmuebles:					
Costo	US\$	21.920	0	0	21.920
Depreciación acumulada		7.793	465	0	8.258
Sub-total		14.127	465	0	13.662
Otros:					
Depósitos en garantía		3.454	0	-2.000	1.454
Total	US\$	17.581			15.116

El cargo a gastos por depreciación del inmueble fue de US\$425 en el 2012 y US\$465 en el 2011.

13.- Cuentas por pagar proveedores

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, lo conforman las siguientes cuentas:

		<u>US\$</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Proveedores</u>			
Servicio y garantía		0	74.531
Planillas por pagar		123.177	189.825
Preparación y servicio Maquinaria agrícola		0	34.667
Cuentas por pagar		0	19.970
Cuentas por liquidar		11.079	0
Nissho Iwai		93.366	115.866
Class Global S. A.		0	20.051
Sojitz Corporation		52.436	52.436
Mitsubishi Motors Company		657.895	657.895
Pan American Trading		542.105	542.105
Otros		19.707	56.303
Total		1.499.765	1.763.649
<u>Otras</u>			
Compañías relacionadas y accionistas	5	1.157.370	139.686
Impuestos por pagar		3.741	4.047
Varias		11.188	275.008
Total		1.172.299	418.741
Total cuentas y documentos por pagar		2.672.064	2.182.390

Las cuentas por pagar varias presentan el siguiente desglose:

	<u>US\$</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Liquidación de haberes	2.481	256.739
Imprevistos	0	10.830
IESS	6.062	5.486
Otros	2.645	1.953
	11.188	275.008

Los saldos por monedas que componen las cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre del 2012 y 2011, son los siguientes:

<u>Tipo de moneda</u>	<u>US\$</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Dólar estadounidense	1.353.963	1.575.296
Yen	145.802	168.302
Euro	0	20.051
	<u>1.499.765</u>	<u>1.763.649</u>

14.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>US\$</u>			
	<u>Saldos 31-dic-11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos 31-dic-12</u>
Décimo tercer sueldo	1.541	21.244	-20.244	2.541
Décimo cuarto sueldo	5.851	11.327	-9.763	7.415
Vacaciones	14.336	10.631	-2.837	22.130
Fondo de reserva	1.328	1.775	-1.395	1.708
Participación de trabajadores	22.207	5.849	-22.207	5.849
	<u>45.263</u>	<u>50.826</u>	<u>-56.446</u>	<u>39.643</u>

	<u>US\$</u>			
	<u>Saldos 31-dic-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos 31-dic-11</u>
Décimo tercer sueldo	1.689	22.175	-22.323	1.541
Décimo cuarto sueldo	7.370	9.005	-10.524	5.851
Vacaciones	26.836	7.871	-20.371	14.336
Fondo de reserva	2.984	288	-1.944	1.328
Participación de trabajadores	18.752	22.207	-18.752	22.207
	<u>57.631</u>	<u>61.546</u>	<u>-73.914</u>	<u>45.263</u>

15.- Obligaciones por beneficios definidos

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>US\$</u>			
	<u>Saldo al 31-dic-11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31-dic-12</u>
Jubilación patronal	256.444	33.202	-43.323	246.323
Bonificación por desahucio	34.941	10.441	-11.003	34.379
	<u>291.385</u>	<u>43.643</u>	<u>-54.326</u>	<u>280.702</u>

US\$			
	Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Pagos
			Saldo al 31-dic-11
Jubilación patronal	519.617	35.433	-298.606
Bonificación por desahucio	91.760	3.337	-60.156
	<u>611.377</u>	<u>38.770</u>	<u>-358.762</u>
			<u>291.385</u>

16.- Ingresos

Por los años 2012 y 2011, los ingresos se conforman de la siguiente manera:

US\$		
	2012	2011
Maquinaria agrícola	902.504	1.154.223
Repuestos	512.335	617.908
Vehículos	1.418.538	2.242.996
Servicios de garage	45.716	46.119
Combustibles,		
lubricantes y grasas	8.264	7.819
Otras ventas	1.190	0
	<u>2.888.547</u>	<u>4.069.065</u>

17.- Gastos de administración y ventas

Por los años 2012 y 2011, los gastos de administración y ventas se conforman de la siguiente manera:

	2012		2011	
	Administración	Ventas	Administración	Ventas
Sueldos y beneficios sociales	214.631	112.841	214.215	110.730
Comisiones	2.514	37.162	11.436	44.902
Depreciación	33.813	0	36.957	0
Impuestos y contribuciones	29.712	0	84.799	0
Jubilación patronal	22.530	10.672	26.776	8.657
Bonificación por desahucio	7.084	3.357	3.096	241
Arriendos	8.400	0	17.610	34.772
Seguros	24.806	6.404	35.131	0
Honorarios	37.463	0	19.919	0
Servicios de seguridad	15.418	22.884	29.312	24.748
IVA gastos	14.687	0	14.580	0
Servicios básicos y comunicación	21.025	5.659	22.824	4.749
Viaje y movilización	16.986	3.398	11.952	6.120
Publicidad	0	46.668	0	9.403
Servicio de garantía	0	6.029	0	9.772
Otros gastos	67.936	85.230	42.540	65.773
	<u>517.005</u>	<u>340.304</u>	<u>571.147</u>	<u>319.867</u>

18.- Moneda extranjera y diferencias de cambio

a) Moneda extranjera

El detalle por moneda extranjera de los activos y pasivos corrientes, es el siguiente:

		US\$	
		2012	2011
<u>Activos corrientes</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Euro		564	5.136
<u>Pasivos corrientes</u>			
Proveedores			
Yen		145.802	168.302
Euro		0	20.051
		<u>145.802</u>	<u>188.353</u>

b) Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio reconocidas en resultado, acumuladas al 31 de diciembre del 2011, significaron un abono de US\$6.754.

A continuación se presentan las tasas de cambio vigentes para el dólar estadounidense, al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

		US\$	
		2012	2011
Yen	86,1025	77,006	
Euro	1,32187	1,29877	

19.- Impuesto a la renta

Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto y exoneraciones

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2011 es del 24%, y para el ejercicio fiscal 2012, la tarifa es del 23%, sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta será del 22% a partir del año 2013.

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

El gasto de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Utilidad antes de impuesto a la renta	33.142	125.842
Mas:		
Gastos no deducibles	11.716	10.090
Menos:		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-2.995	-2.000
Base para impuesto a la renta	41.863	133.932
Impuesto a la renta calculado	9.628	32.144
Anticipo de impuesto a la renta	52.993	57.982
Impuesto a la renta causado (Anticipo > IR calculado)	52.993	57.982

El movimiento del impuesto a la renta por pagar y pagado en exceso por el año terminado al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Saldo al inicio del año	-9.884	5.391
Ajuste	0	-5.893
Saldo al inicio del año, ajustado	-9.884	-502
Impuesto a la renta pagado	9.884	502
Retenciones en la fuente del año	21.630	28.971
Anticipo de impuesto a la renta	24.022	19.127
Impuesto a la renta causado	-52.993	-57.982
Total impuesto a la renta por pagar	-7.341	-9.884

20.- Obligaciones por beneficios a empleados post empleo

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el

empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

21.- Capital social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social está constituido por 20.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 0,04 cada una, totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la composición accionaria es como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>% de participación</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Capital pagado</u>
International Business Corporation Limited	Bahamas	0,05	0,04	0,40
New World Commodities Ltd	Bahamas	10,96	0,04	87,68
Noboa Azin Daniel	Ecuatoriana	3,00	0,04	23,96
Noboa Azin Jhon Sebastián	Ecuatoriana	2,99	0,04	23,88
Noboa Ponton Alvaro Fernando	Ecuatoriana	6,94	0,04	55,52
Noboa Ponton Luis Adolfo	Ecuatoriana	11,94	0,04	95,52
Ponomax S. A.	Ecuatoriana	11,94	0,04	95,52
Warrent Asset Holdings Ltda.	Bahamas	52,19	0,04	417,52
		<u>100,00</u>		<u>800,00</u>

22.- Aportes para futuro aumento de capital

En el año 2011, la Compañía recibió aportes en efectivo para futuras capitalizaciones por parte de sus accionistas por un monto de US\$16.000.

23.- Utilidades acumuladas

Ajustes de primera adopción

De acuerdo a la Resolución No. SC.G.I.CI.CPA de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas acumuladas del año si las hubiere o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva por valuación

De acuerdo a Resolución No. SC.ICL.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las normas internacionales de información financiera, debe ser

transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados; saldo que 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.

24.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

25.- Reserva facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo de esta cuenta asciende a US\$1.819.535 y US\$1.751.675, respectivamente.

La Compañía en el 2012 y 2011 transfirió de utilidades US\$67.860 y US\$39.211, respectivamente.

26.- Reserva de capital

La Reserva de capital se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000. El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera.

No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

27.- Instrumentos Financieros por categoría

Lo que se expone a continuación es una comparación por clase de montos registrados y valor justo de los instrumentos financieros de la Compañía que se llevan en los estados financieros:

	US\$			
	Libros		Valor razonable	
	2012	2011	2012	2011
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	645.138	519.029	645.138	519.029
Otras cuentas por cobrar	160.987	112.663	160.987	112.663
Clientes	616.002	482.375	616.002	482.375
Partes Relacionadas	514.435	688.204	514.435	688.204
	<u>1.936.562</u>	<u>1.802.271</u>	<u>1.936.562</u>	<u>1.802.271</u>
Pasivos financieros				
Proveedores	1.449.765	1.763.649	1.449.765	1.763.649
Otras cuentas por pagar	11.188	2.038.657	11.188	2.038.657
Partes Relacionadas	1.157.370	139.686	1.157.370	139.686
	<u>1.168.558</u>	<u>2.178.343</u>	<u>1.168.558</u>	<u>2.178.343</u>

Efectivo y equivalentes de efectivo, clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes no es significativamente diferente a su valor en libros debido al vencimiento corriente de estos instrumentos financieros.

28.- Administración de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgo: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuentemente. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés de mercado, por lo cual, en opinión de los Administradores, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

b) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, yenes de Japón y Euros de la Comunidad Europea, por lo tanto, se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas.

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos en instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes. El plazo promedio de cobro fue de 180 días o 6 meses promedio por el ejercicio 2012.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos.

29.- Diferencias entre la declaración de impuesto a la renta y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración de impuesto a la renta por reclasificaciones que la Compañía registra posteriormente.

	US\$	
	2012	2011
Diferencias en:		
<u>Activos</u>		
Corriente	-45.652	-48.098
Propiedades y equipos	-13.237	-13.662
Otros activos	13.237	13.662
	<u>-45.652</u>	<u>-48.098</u>
<u>Pasivos</u>		
Corriente	-45.652	-48.098
Total	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>
