IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMAN IMAEG C.LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales
Estado de Cambio en el Patrimonio
Estado de Flujo de Efectivo Método Directo
Políticas y Notas a los estados financieros

Guayaquil, Ecuador

Informe del Auditor Independiente

A la Junta General de Accionistas y Directorio
De **IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMAN IMAEG C.LTDA.**

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros; a saber: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral y Otros Resultados Integrales, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo por el Método Directo; correspondiente al período contable terminado al 31 de diciembre del 2012 y comparativos con el año 2011, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 sea razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base a mi auditoria. Ejecutándola de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento NIAA y resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos; así como, que planeemos y desempeñemos la auditoria para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría implica diseñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones de los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones erróneas de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMAN IMAEG C.LTDA. Para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMAN IMAEG C.LTDA. 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. Creo que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Bases para calificar la opinión

Debido a que nuestra contratación como auditores independiente se produjo el 30 de Abril del 2013, no se presencio la toma de inventarios físicos de las existencias de IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMAN IMAEG C.LTDA. al 31 de diciembre del 2012 y en razón de que no pudimos aplicar otros procedimientos alternativos de auditoría, sobre la razonabilidad de los inventarios al 31 de diciembre del 2012, así como de los eventuales efectos, si los hubiere, sobre el costo de venta.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1excepto por la limitación en el alcance de mi trabajo descrito en el párrafo 4 anterior, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera clasificada del1 de Enero al 31 de diciembre del 2012, los resultados integrales por función de operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo para el año *terminado al 31 de diciembre del 2012 de conformidad con las Normas Internacionales de Información* Financiera.

Énfasis

IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMAN IMAEG C.LTDA. en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008.La empresa realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), *con un periodo de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 y* aplicación total a partir del 1 de enero del 2012, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución.

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 adjuntos, son los primeros que *IMPORTADORA* AUTOMOTRIZ E. GUZMAN IMAEG C.LTDA. preparo aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, los estados financieros de apertura preparados para el año 2012 sirvieron de base comparativa para los estados financieros que se presentan el año 2012 de acuerdo a las NIIF. Con fecha 25 de Septiembre del 2013, emito mi opinión como Auditor Independiente, sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, en la cual expreso una opinión sin salvedades

No. de Registro en la Superintendencia de Compañías: SC-RNAE 854
RUC 0992739592001

CPA. Brenda Ordóñez Campoverde
Gerente General

Alborada II Etapa Mz AK Villa 6
Teléfonos: 042-230375- 042-574 577 Celular 094804080
b_ordonezc.ltda@yahoo.com
Guayaquil – Ecuador

IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMAN "IMAEG" C. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares)

	NOTA	Saldos al 31-dic-12	Saldos al 31-dic-11
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	26.488,76	68.147,39
Activos financieros	7	160.147,41	297.233,02
Inventarios	8	1.993.013,48	2.039.201,62
Activos por impuestos corrientes	9	14.610,38	123.595,89
Total activos corrientes		**2.194.260,03**	**2.528.177,92**
Activos no corrientes			
Propiedad, plantas y equipos	10	712.114,37	749.904,82
Total activos no corrientes		**712.114,37**	**749.904,82**
TOTAL ACTIVOS		**2.906.374,40**	**3.278.082,74**
PASIVOS			
Pasivos corrientes			
Cuentas y documentos por pagar	11	752.992,14	869.953,31
Obligaciones con instituciones financieras	12	921.234,12	1.223.171,43
Otras obligaciones corrientes	13	20.437,45	38.564,15
Total pasivos corrientes		**1.694.663,71**	**2.131.688,89**
Pasivos no corrientes			
Obligaciones con instituciones financieras	14	215.145,06	79.331,06
Otros pasivos no corrientes	15	739.197,52	823.000,00
Total pasivos no corrientes		**954.342,58**	**902.331,06**
TOTAL PASIVOS		**2.649.006,29**	**3.034.019,95**
PATRIMONIO			
Capital	16	50.000,00	50.000,00
Aporte futura capitalización	17	50.000,00	50.000,00
Reservas	18	58.044,70	56.714,18
Resultados acumulados	19	90.019,22	80.739,74
Resultados acumulados por adopción NIIF	20	-2.670,61	-2.670,61
Resultados del ejercicio		11.974,80	9.279,48
TOTAL PATRIMONIO		**257.368,11**	**244.062,79**
PASIVOS CONTINGENTES	21	200.000,00	440.000,00
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**2.906.374,40**	**3.278.082,74**

IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMAN "IMAEG" C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2012
INGRESOS		
Ingresos de actividades ordinarias		4.192.562,27
		4.192.562,27
COSTO DE VENTAS		
Costo de Venta de Mercaderia		3.757.492,62
		3.757.492,62
GANANCIA BRUTA	22	**435.069,65**
Otros Ingresos		455,40
GASTOS		
Gastos Administrativos		279975,83
Gastos de Ventas		45596,38
Gastos Financieros		89623,84
		415.196,05
GANANCIA (PERDIDA) antes del 15% a trabajadores	23	**20.329,00**
15% Participación trabajadores		3.049,35
GANANCIA (PERDIDA) antes de impuesto		**17.279,65**
Impuesto a la renta		3.974,32
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal		44.398,63
GANANCIA (PERDIDA) de operaciones continuas		**13.305,33**
(10%) Reserva Legal		1.330,53
GANANCIA (PERDIDA) NETA DEL PERIODO		**11.974,80**

IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMAN "IMAEG" C. LTDA.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE DE SOCIOS ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION	PRIMERA EMISION PRIMARIA DE ACCIONES	RESERVAS	RESERVA DE CAPITAL	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS ACUM. ADOPC. NIIF PRIMERA VEZ	RESULTADOS DEL EJERCICIO	TOTAL DEL PATRIMONIO
SALDO AL FINAL DEL PERIODO	**50.000,00**	**50.000,00**	**0,00**	**7.519,80**	**50.524,90**	**0,00**	**90.019,22**	**-2.670,61**	**11.974,80**	**257.368,11**
Saldo Re expresado del Periodo Inmediato anterior	**50.000,00**	**50.000,00**	**0,00**	**6.189,28**	**50.524,90**	**0,00**	**80.739,74**	**-2.670,61**	**9.279,48**	**244.062,79**
Saldo del periodo Inmediato anterior	50.000,00	50.000,00	0,00	6.189,28	50.524,90	0,00	80.739,74	-2.670,61	9.279,48	244.062,79
Cambio en políticas contables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corrección de errores	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1.330,52**	**0,00**	**0,00**	**9.279,48**	**0,00**	**2.695,32**	**13.305,32**
Aumento (disminución) de capital social	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aporte para futura capitalización	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prima por emisión de acciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9.279,48	0,00	-9.279,48	0,00
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Financieros Disponibles para la venta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Realización de la Reserva por Valuación de Propiedades, planta y equipo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Realización de la Reserva por Valuación de Activos Intangibles	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros Cambios	0,00	0,00	0,00	1.330,52	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.330,52	0,00
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13.305,32	13.305,32

IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMAN "IMAEG" C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
(Expresado en dólares)

INCREMENTO NETO (DISMINUCION) EN EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	-41.658,63
FLUJO DE EFECTIVOS PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**-87.080,85**
Clases de cobros por actividades de operación	**4.193.017,67**
Cobros procedentes de la venta de bienes y prestación de servicios	4.193.017,67
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	0,00
Cobros procedentes de contratos mantenidos como propósitos de intermediación o para negocio	0,00
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas	0,00
Otros cobros por actividades de operación	0,00
Clases de pagos por actividades de operación	**-4.040.133,68**
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios	-4.037.865,60
Pagos procedentes de contratos mantenidos por intermediación o para negocios	0,00
Pagos a y por cuenta de los empleados	-2.268,08
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de la pólizas	0,00
Otros pagos por actividades de operación	0,00
Dividendos pagados	0,00
Dividendos recibidos	0,00
Intereses pagados	-89.623,84
Intereses recibidos	0,00
Impuestos a las ganancias pagados	-3.084,59
Otras entradas (salidas) de efectivo	-147.256,41
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSION	**-6.589,29**
Efectivo procedente de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	0,00
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	0,00
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	0,00
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	0,00
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deudas de otras entidades	0,00
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0,00
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0,00
Importe procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	0,00
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	-6.589,29
Importe procedente de la venta de activos intangibles	0,00
Compra de Activos intangibles	0,00
Importe procedente de otros activos a largo plazo	0,00
Compra de otros activos a largo plazo	0,00
Importe procedentes de subvenciones del gobierno	0,00
Anticipo de efectivo efectuados a terceros	0,00
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0,00
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0,00
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0,00
Dividendos recibidos	0,00
Intereses recibidos	0,00
Otras entradas (salida) de efectivo	0,00
FLUJO DE EFECTIVO PROCEDENTE DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACION	**52.011,51**
Aporte en efectivo por aumento de capital	0,00
Financiamiento por emisión de títulos valores	0,00
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0,00
Financiación por préstamos a largo plazo	52.011,52
Pagos de préstamos	0,00
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero	0,00
Importes procedente de subvenciones del gobierno	0,00
Dividendos pagados	0,00
Intereses recibidos	0,00
Otras entradas (salidas) de efectivo	-0,01
EFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalente al efectivo	
INCREMENTO (DISMINUCION) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	**-41.658,63**
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	**68.147,39**
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	**26.488,76**

Contenido

1. Identificación de la entidad y actividad económica 1
1.1 Información general 1
2. *Declaración sobre el cumplimiento de las* NIIF PARA PYMES 1
2.1 Bases de la transición a las NIIF PARA PYMES 1
2.1.1 Aplicación de NIIF PARA PYMES 1
2.1.2 *Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la compañía* 2
2.2 Conciliación de las normas contables aplicadas por la Compañía y las NIIF PARA PYMES 3
3. *Moneda de circulación nacional y moneda de presentación* 3
4. Políticas contables 3
4.1 Base para la preparación de los estados financieros 3
4.2 *Pronunciamientos contables y su aplicación* 3
4.3 Activos disponibles 5
4.4 Activos Financieros 5
4.5 *Cuentas y documentos por cobrar* 7
4.6 Impuesto a la renta y participaciones 8
4.7 Propiedad, planta y equipo. 9
4.8 Inventarios 10
4.9 Pasivos financieros 11
4.10 Reconocimiento de depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activo intangibles 12
4.11 Beneficios a los empleados 13
4.12 Provisiones 13
4.13 Reconocimiento de ingresos 14
4.14 Reconocimiento de gastos de operación 14
4.15 Estado de flujo de efectivo 14
4.16 Estimaciones de la administración 14
4.17 Definición de segmentos 15
5. Gestión de Riesgo 15
5.1 Riesgo país 15
5.2 Riesgo de mercado 15
5.3 Riesgo de tasa de interés 15
5.4 Riesgo de liquidez 16
5.5 Riesgo de crédito 16
5.6 Riesgo de los activos 16
6. Efectivo y equivalente al efectivo 16
7. Activos Financieros 16
8. Inventarios 17

9. Activos por Impuesto Corriente 18
10. Propiedad, planta y equipo 18
11. Cuentas y Documentos por Pagar 18
12. Obligaciones con Instituciones Financieras 19
13. Otras Obligaciones corrientes 20
14. Obligaciones con Instituciones Financieras 21
15. *Otros Pasivos no Corrientes* 21
16. Capital Pagado 22
17. Aporte Para Futuras Capitalizaciones 22
18. Reservas 22
Reserva Legal 22
Reserva de Capital 22
19. Resultados Acumulados 22
20. Resultados Acumulados por Adopción NIIF 23
21. Pasivos Contingentes 23
22. Utilidad Bruta 23
23. Impuesto a la Renta 23
24. Sanciones 24
25. Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador 24
26. Hechos posteriores a la fecha de balance 24

1. Identificación de la entidad y actividad económica

Nombre de La Entidad
IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMAN IMAEG C.LTDA.

RUC de la entidad
0990785171001

Domicilio
Cdla.La Garzota Av.Guillermo Pareja Rolando S/N y Av.Hermano Miguel Mz 102 solar 17
Guayas – Guayaquil

Forma legal de la entidad
La actividad principal de la compañía es la venta al por mayor y menores de automóviles y *repuestos y así como a la importación de estos bienes y repuestos permitido por las leyes* ecuatorianas.

País de incorporación
Ecuador

1.1 Información general

IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMÁN IMAEG CIA.LTDA.fue constituidaen la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas el 30 de Septiembre de 1985, e inscrita en el *Registro Mercantil el 18 de Octubre de 1985, mediante Resolución 85-2-2-1-02317 y* anotada bajo el número *1.565 de fojas 21.604 a 21.618 y anotada con el número 14.409* del Repertorio, bajo la denominación delIMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMÁN IMAEG CIA.LTDA.

2. Declaración sobre el cumplimiento de las NIIF PARA PYMES

La compañía en cumplimiento en lo establecido por la Superintendencia de Compañía en resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, ha realizado la transición de *sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), a Normas* Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) (NIIF PARA PYMES), con un periodo de transición que comprende desde el 1 de eneroal 31 de diciembre del2011 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2012, en concordancia con lo estipulado en el Artículo primero de la citada resolución.

2.1 Bases de la transición a las NIIF PARA PYMES

Los presentes estados financieros de la compañía corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012 y fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF PARA PYMES). La compañía ha aplicado NIIF PARA PYMES al preparar sus EstadosFinancieros.

2.1.1 Aplicación de NIIF PARA PYMES

La fecha de transición de la compañía es el 1 de enero al 31 de Diciembre del2011, ha preparado sus estados financieros de apertura bajo NIIF PARA PYMES a dicha fecha. La *fecha de adopción de las NIIF PARA PYMES por la compañía es el 1 de enero del2012.*

La Sección 35, Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera permite a las Compañía que convergen sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC a las Normas Internacionales de Información

Financiera NIIF PARA PYMES el utilizar excepciones y exenciones de carácter obligatorio u optativo. Considerando que en la mayoría de los casos son de aplicación retroactiva.

2.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la compañía

(a) Las transacciones con pagos basados en acciones
Esta exención no es aplicable

(b) Contratos de Seguro
Esta exención no es aplicable

(c) Costo atribuido
La Sección 35 de NIIF PARA PYMES permite a la fecha de transición la medición de una partida de activo fijo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en tal fecha, como de igual forma utilizar como costo inicial el costo *corregido monetariamente. La Compañía, ha elegido, medir sus propiedades y* equipos al costo depreciado según la NIIF PARA PYMES, ajustado para reflejar el desgaste real de sus activos.

(d) Arrendamientos
Esta exención no es aplicable.

(e) Beneficio a los empleados
La compañía reconoce los beneficios a empleados de corto y largo plazo de acuerdo a las disposiciones del Código de Trabajo vigente en el Ecuador.

(f) Diferencias de conversión acumuladas
Esta exención no es aplicable

(g) Inversiones en Subsidiarias, entidades controladas de forma conjunta y asociadas
Esta exención no es aplicable

(h) Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos
Esta exención no es aplicable

(i) Instrumentos financieros compuestos
La Administradora no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto por lo que esta exención no es aplicable.

(j) *Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente*
Esta exención no es aplicable

(k) La medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el Reconocimiento inicial
Esta exención no es aplicable

(l) Pasivos por retiro de servicios incluidos en el costo de propiedad, planta y equipo
La compañía no ha detectado al 1 de enero del 2012, ningún activo u operación *por el que pudiera incurrir en costos por desmantelamiento o similares, por lo cual* no se aplica esta exención.

(m) Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con la CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios
Esta exención no es aplicable.

(n) Costos por préstamos
Esta exención no es aplicable

(o) Transferencia de activos procedentes de clientes
Esta exención no es aplicable

2.2 Conciliación de las normas contables aplicadas por la Compañía y las NIIF PARA PYMES

2.2.1 Ajustes al 1 de enero del 2011

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.-*La sección 17 en el párrafo 17.15* manifiesta que "Una entidad medirá todas las partidas de propiedad, planta y equipo tras su reconocimiento inicial al costo menos la depreciación acumulada y cualesquiera perdidas por deterioro de valor acumuladas". Se procede a dar de baja a muebles y enseres no utilizado y a ajustar la depreciación acumulada de varios ítems.

3. Moneda de circulación nacional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que le entidad opera la cual es el dólar estadounidense. La moneda de circulación nacional es el dólar estadounidense, que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros.

4. Políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere Sección 10, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF PARA PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en estos estados financieros.

4.1 Base para la preparación de los estados financieros

Los presentes Estados Financieros de la Compañía corresponden al periodo terminado el 31 de diciembre del 2012 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF PARA PYMES), emitidas por el Internacional Accounting Standard Board (IASB), las que han sido adoptadas en Ecuador, anteriormente los Estados Financieros se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF PARA PYMES requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

4.2 Pronunciamientos contables y su aplicación

A lafecha de los presentes estados financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria:

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1de enero del 2011:

Normas y Enmiendas	*Contenido*	Fecha de aplicación obligatoria *ejercicios iniciados* a partir de
NIIF PARA PYMES 3 revisada	Combinación de negocios.	01/07/2009
Enmienda a NIC 27	Estados financieros consolidados y separados	*01/07/2009*
Enmienda a NIIF PARA PYMES 2	Pagos basados en acciones	01/01/2010
Enmienda a NIC 38	*Activos intangibles*	*01/01/2010*
Enmienda a NIC 1	Presentación de estados financieros	01/01/2010
Enmienda a NIC 36	Deterioro de activos	01/01/2010
Enmienda a NIIF PARA PYMES 5	Activos no corrientes mantenidos para *venta y operaciones discontinuadas.*	01/01/2010
NIIF PARA PYMES 3 *revisada*	*Combinación de negocios*	01/07/2009
CINIIF 17	Distribución de activos que no son efectivos, a los dueños	01/01/2009
CINIIF 18	Transferencia de activos desde clien-*tes.*	01/07/2009
CINIIF PARA PYMES 9	Reevaluación de derivados implícitos	01/07/2009
CINIIF 16	Cobertura de una inversión neta de una operación extranjera	01/07/2009

La aplicación de estos pronunciamientos no ha tenido efectos significativos en la compañía

El resto de los criterios aplicados en el año 2012 no han variado respecto de los utilizados en el año 2011

Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero del 2011:

Normas y Enmiendas	Contenido	Fecha de aplicación Obligatoria ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a NIC 32	Clasificación de derechos de emisión	01/02/2010
Enmienda a NIC 27	*Estados financieros consolidados y separados*	*01/07/2010*
Enmienda a NIIF PARA PYMES 3	Combinaciones de negocios	01/07/2010
Enmienda a NIIF PARA PYMES 7	Instrumentos financieros: Información a relevar	01/01/2011
Enmienda a NIC 34	Información financiera intermedia	01/01/2011
Enmienda a NIC 1	Presentación de estados financieros	01/01/2011
NIC 24 revisada	Revelaciones de partes relacionadas	01/01/2011
NIIF PARA PYMES 9	*Instrumentos financieros*	*01/01/2013*
CINIIF 19	Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	01/07/2010
Enmienda a CINIIF	Pagos anticipados de la obligación de mantener a un nivel mínimo de finan-*ciación*	01/01/2011
Enmienda a CINIIF 13	Programas de fidelización de clientes	01/01/2011

4.3 Activos disponibles

La compañía considera como activos disponibles los saldos en caja y banco sin restricciones y todas las inversiones financieras de fácil liquidación pactada a un máximo *de 90 días, incluyendo los depósitos a plazo.*

4.4 Activos Financieros

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se produce su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Reconocimiento inicial y medición posterior.
Los activos financieros dentro del alcance de la Sección 11, se clasifican como activos financieros al valor razonable como cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta o derivados designados como instrumentos de cobertura. Al momento de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos a su valor razonable.

La compañía determina la clasificación de sus activos financieros después de un reconocimiento inicial y, cuando es apropiado, revalúa esta determinación al final de cada año.

Todos los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción, excepto los activos financieros a valor razonable cuyos costos de transacción se reconocen en resultados.

Las compras o ventas de los activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro de un periodo de tiempo establecido por regulación o por convención en el mercado (transacciones convencionales) se reconocen en la fecha de la negociación, es decir, en la fecha en que la compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la compañía incluyen efectivo y equivalente de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar y documentos por cobrar.

Medición posterior
La medición posterior de los activos financieros depende de su clasificación, tal como se detalla a continuación.

Activos financieros al valor razonable con efecto en resultados
Los activos financieros al valor razonable con cambio en resultados incluyen a los activos mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento de su reconocimiento inicial como valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la NIC 39. Los derivados, incluido los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar salvo que se designen como instrumentos de cobertura *eficaces*.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de situación financiera por su valor razonable y los cambios en dichos valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados integrales.

La compañía no tiene activos financieros al valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre del 2012 Y 2011.

Los activos financieros se clasifican de las siguientes formas:

- Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados
  Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta.

- Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento
  Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento esta fija en el tiempo.

- Activos financieros disponibles para la venta
  Seincluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación y que no son calificados como inversión al vencimiento.

4.5 Cuentas y documentos por cobrar

Las partidas por cobrar corresponden principalmente aquellos deudores pendientes de pago, por ventas de productos. Se contabilizan inicialmente a su valor razonable, menos la provisión de pérdidas por deterioro de su valor, en caso que exista evidencia objetiva de la incobrabilidad de los importes que se mantienen por cobrar, según los términos originales de estas cuentas por cobrar. En la medición posterior, no se utiliza el método del interés efectivo, dado que la recuperación de estos saldos es de muy corto plazo.

La estimación de cuentas para dudoso cobro son determinadas en base a las políticas adoptadas por la gerencia de conformidad con los parámetros establecidos en la Norma Internacional de Información Financiera Para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes) y a la información estadística que posee la empresa, a fin de que se registren y sean medidos a su valor razonable.

La Compañía tiene en esta categoría cuentas por cobrar comerciales no relacionadas, las cuales son expresadas al valor de la transacción, netas de una provisión para cuentas de cobranzas dudosas cuando es aplicable.

El 90% de las ventas son al contado utilizando el Sistema Financiero Nacional.
Por otra parte, las ventas a crédito corresponden al 10% a un plazo no más de 180 días, la alta competencia en el sector automotriz, y la venta escasa hace que nos veamos obligados a no cobrar intereses.

Las ventas al contado y a crédito se tienen que facturar a nombre del cliente, citando claramente en la factura, todos y cada uno de los requisitos que solicita el Reglamento de Comprobantes de Ventas y Retención.

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos costos son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo, por los que la entidad no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y que no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables se clasifican como mantenidos hasta su vencimiento cuando la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después de su reconocimiento inicial, la compañía mide las inversiones mantenidas hasta su vencimiento al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como ingreso financiero en el estado de resultados integrales. Las pérdidas que resulten del deterioro del valor se reconocen en el estado de resultado integral como costos financieros.

La compañía tiene inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento al 31 de diciembre del 2012.

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda. Las inversiones en patrimonio clasificado como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como el valor razonable con cambios en el resultado. Los títulos de deuda en esta categoría son aquellos que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero se pueden vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, los activos financieros disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como una ganancia operativa o se considera como un deterioro

del valor de la inversión, en cuyo caso, la pérdida acumulada es reclasificada en el estado de resultado integrales en la línea de costos financieros y eliminadas de la reserva respectiva. En el caso que no se pueda determinar un valor razonable por falta de un mercado de activo y/o de información relevante para su determinación, estos *activos financieros se presentan al costo.*

La compañía no tiene activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja en cuentas cuando:

- Expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo;

- Se transfieran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asuma una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de *efectivos sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia,* y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a la propiedad del activo, (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control de mismo.

Cuando la compañía haya transferido sus derechos contractuales de recibir los flujos de efectivos de un activo, o haya celebrado un acuerdo de transferencia pero no haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni haya transferido el control del mismo, el activo se continua reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo. En ese caso, la compañía también reconoce el pasivo relacionado se miden de una *manera que reflejen los derechos y las obligaciones que la compañía ha retenido.*

Una implicación continuada que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la compañía sería requerida a devolver.

4.6 Impuesto a la renta y participaciones

El impuesto a las ganancias se determina usando las tasas de impuesto aprobadas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno hasta la fecha de cierre de estado de situación financiera

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobe las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros

Los activos por impuesto diferido se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales compensar las diferencias temporarias.

Los pasivos por impuesto diferido son las cantidades de impuestos sobre las ganancias a pagar en periodos futuros, relacionados con diferencias temporarias imponibles.

Si la cantidad pagada de impuestos excede del valor a pagar, el exceso se reconoce como un activo y si el valor de impuesto no se ha liquidado en su totalidad se reconoce como un pasivo.

4.7 Propiedad, planta y equipo.

Los elementos de la propiedad, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra (factura emitida por proveedor).

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de representación, conservación y mantenimientos menores, son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

En el caso que la compañía enajene alguna propiedad, planta y equipo, la utilidad o perdida resultante de la enajenación se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del periodo.

La propiedad, planta y equipo se presentan al costo, neto de la depreciación acumulada y la estimación por desvalorización de activos de larga duración, de ser el caso. Los terrenos se registran en forma independiente de los edificios o instalaciones en los que puedan estar asentados sobre los mismos y se entienden que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

Las adquisiciones de bienes mayores a US$600.00 y requerirán obligatoriamente de 3 cotizaciones de proveedores, a fin de seleccionar las mejores alternativas de calidad, costos y condiciones de compra.

Los activos deben estar debidamente codificados e identificados y se llevara un control detallado sobre el tipo de activo, ubicación y nombre del custodio a cargo del activo.

En el caso de adquisición de las maquinarias y equipos se debe requerir al proveedor el título de propiedad a nombre de IMPORTADORA AUTOMOTRIZ E. GUZMÁN IMAEG C. LTDA.

El departamento de contabilidad deberá disponer de un listado completo de los activos, que sirva de soporte del balance general; así mismo llevara un detalle de los activos totalmente depreciados, los cuales se darán de baja de las cuentas del balance y se controlaran en cuentas de orden.

Los activos tangibles que posee la empresa destinados para uso en la producción o suministro de bienes y servicios, podrán ser arrendados a terceros o para propósitos administrativos.

Se reconoce como activo si y solo si; sea probable que se obtengan beneficios económicos derivados del mismo y su costo pueda ser valorado confiablemente.

Se deberá registrar como activos las inversiones en bienes muebles que se realicen para facilitar las actividades operacionales, y cuyo valor unitario de adquisición, supere el valor de $600.00.

Los arrendamientos se clasifican como financieros, cuando en los términos del contrato de arrendamiento se transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad o se cumplan una o varias de cualquiera de las situaciones establecidas en la Sección 20. Todos los demás arrendamientos se clasifican *como* operativos y los costos incurridos en las adecuaciones y mejoras a locales arrendados, de ser materiales y de alargar su vida útil, son registrados en la Cuenta de Propiedades de Inversión, en cuyo caso se utilizara como política de medición posterior el modelo de valor razonable. De tal manera que se reconocerán como propiedades planta y equipos, a aquellos activos que cumplen los lineamientos establecidos en la Sección 20 y obligue a reconocer el activo y el pasivo por arrendamiento financiero.

Valor residual, obligatoriamente se debe medir el valor residual de un elemento, propiedades, planta y equipos o propiedad de inversión medidos al modelo del costo. En base a las características de dichos activos y a los requerimientos de los agentes económicos y las formalidades que impongan las entidades de Supervisión y Control.

Depreciaciones, el cargo por depreciación se debe efectuar de forma lineal
Periodo de vida útil, está obligada a comenzarla cuando un activo esté disponible para su uso, hasta que sea dado de baja en cuentas, incluso si durante dicho periodo haya estado sin utilizar.

A la fecha de cierre o siempre que haya indicios de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se compara el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surge como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono al estado de *resultado integrales según corresponda.*

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida útil de los bienes, como sigue:

	Años
Edificios	20 años
Equipos	10 años
Instalaciones	10 años
Muebles, equipos y enseres	10 años
Equipo de cómputo	3 años
Vehículos	5 años

La vida útil, valores residuales y el método de depreciación son derivados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y de las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipo.

Una partida el rubro e propiedad, planta y equipo y cualquier parte significativa, se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta, cualquier ganancia o pérdida que surja al momento del retiro del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta de *activo y su importe en libros) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se* da de baja el activo.

4.8 Inventarios

Los inventarios son valorizados al costo, o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso normal de la operación, menos los costos para poner los inventarios en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. Los costos de los inventarios se asignan al costo de adquisición usando el método promedio.

Todos los registros contables de inventarios deben realizarse de acuerdo a la Sección 13.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

Todos los inventarios deberán registrarse identificando perfectamente de acuerdo al tipo de producto.

4.9 Pasivos financieros

Los pasivos financieros dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonables con cambios en resultados o prestamos en cuentas por pagar, según sea pertinente. La compañía determina la clasificación de sus pasivos *financieros en su reconocimiento inicial.*

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles

Los pasivos financieros de la compañía incluyen cuentas por pagar no relacionadas, otras cuentas por pagar y obligaciones financieras.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la compañía tenga derechos irrevocables para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera. Los costos de financiamiento se reconocen según el criterio devengado, incluyendo las comisiones relacionadas con la adquisición del *financiamiento.*

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

Todos los pagos a proveedores se realizaran conforme lo pactado con los Acreedores, lo cual se debe reflejar en la respectiva orden de compra, y aplicar el correspondiente procedimiento de compras y/o pagos.

Medición posterior

La medición posterior de pasivos financieros depende de su clasificación. Tal como se detallan a continuación:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos como negociables y pasivos financieros designados en el momento de su reconocimiento inicial al valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se contraen con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Esta categoría incluye los instrumentos financieros derivados tomados por la compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en reacciones de cobertura según la define la NIC 39. Los derivados *implícitos también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen* como instrumentos de cobertura eficaces. Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultado integral.

Al momento de su reconocimiento inicial, la compañía no clasifico ningún pasivo financiero como al valor razonable con cambios en resultados.

La compañía no tiene pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados año 31 de diciembre del 2012 y 2011.

Préstamos que devengan intereses

Después de su reconocimiento inicial, los préstamos que devengan intereses se miden a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando los pasivos se dan

de baja, así como a través del proceso de amortización de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones de costo que sean parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se incluye en el costo financiero *en el estado de resultados integrales.*

Las obligaciones financieras 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.

Baja de pasivos financieros
Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferente, o si las condiciones de un *pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata* como una baja del pasivo origina y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia en los importes respectivos en libros reconocen en el estado de resultado integral.

Compensación de instrumentos financieros
Losactivos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presentan en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Valor razonable de los instrumentos financieros
El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en los mercados activos en cada fecha de reporte se determina mediante la referencia a los precios cotizados en el mercado o a las cotizaciones de precios de los agentes de bolsa (pecio de compra *para posiciones largas y precio de venta para posiciones cortas), sin ninguna deducción* por costo de transacción.

En caso de Instrumentos financieros que no son negociados en un mercado activo, el valor razonable se determina usando técnicas de valuación adecuadas. Dichas técnicas pueden incluir la comparación con transacciones de mercado reciente, a referencia al valor razonable actual de otro instrumento que sea sustancialmente igual, el análisis de fondo ajustado u otros modelos de valuación.

No ha habido cambios en las técnicas de valuación al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

4.10 Reconocimiento de depreciación, amortización y deterioro de propiedad, planta y equipo y activo intangibles

La depreciación de la propiedad, planta y equipo y amortización acumulada de activos intangibles es calculada bajo el método de lineal, mediante la distribución del costo de adquisición menos su valor residual estimado para los años de vida útil estimada para cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil Estimada
Edificios	20 años
Equipos	10 años
Instalaciones	*10 años*
Muebles, equipos y enseres	10 años
Equipo de cómputo	3 años
Vehículos	5 años

Los años de vida útil estimada corresponden al tiempo durante el cual se mantienen los bienes en la compañía

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan y se ajustan si es necesario en cada cierre de balance.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Los activos sujetos a depreciación se someten a test de deterioro y en el caso que algún factor interno o externo muestre una posible pérdida de valor se procede a determinar si existe o no unexceso entre el importe en libros de la unidad generadora de efectivo sobre el importe recuperable, en el caso que exista dicho exceso este valor es registrado en el estado de resultados integrales como un gasto del periodo en el cual fue determinado.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las perdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivos identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos que *hubieran sufrido una perdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de* balance por si se hubiera producido reversiones de la perdida.

Los activos que tienen vida útil indefinida (terreno) no están sujetos a depreciación y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

La compañía evalúa a fin de cada año si existe algún indicio de que el valor de sus activos se ha deteriorado. Si existe tal indicio, la compañía hace un estimado del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para cada *activo individual, a menos que el activo no genere flujos de caja que sean largamente* independientes de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor en libros de un activo excede su importe recuperable, se considera que el activo ha perdido el valor y es reducido a ese importe recuperable.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la gerencia de la compañía considera que no existen indicios del tipo operativo y/o económico que indique que el valor neto registrado de la propiedad, planta u equipo y activos intangibles, no pueda ser recuperado.

4.11 Beneficios a los empleados

Como beneficios a largo plazo se consideran los beneficios post empleo como la jubilación patronal y desahucio, estos beneficios son reconocidos aplicando el método del valor actuarial del costo devengado del beneficio, para lo cual, se consideran ciertos *parámetros en sus estimaciones como: permanencia futura, tasa de mortalidad e* incrementos salariales futuros determinados sobre la base de cálculos actuariales.

Las tasas de descuento se determinan por referencia a curvas de tasas de interés de mercado. Los cambios en dichas provisiones se reconocen en resultados en el periodo que se incurren.

La provisión para jubilación patronal se calcula para el total de empleados, sin embargo, las normas tributarias aceptan como gastos deducibles para la determinación del *impuesto a la renta de cada ejercicio económico únicamente al incremento o* decremento de la provisión de empleados con 10 o más años de servicios consecutivos.

4.12 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran

recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuesto que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

4.13 Reconocimiento de ingresos

Lamedición de los ingresos se efectúa utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibido o por recibir.

Los ingresos de efectivos o equivalentes de efectivos, se reconocerán contablemente, en el momento en que sean efectivamente cobrados o sea acreditados en las cuenta de *la entidad.*

Estos ingresos se reconocen en función del estado de realización del contrato, siempre que el resultado del mismo, pueda ser estimado confiablemente.

Está compuesto principalmente por la venta debienes propios del giro del negocio.

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes a los bienes vendidos, es probable que los beneficios económicos asociados *a la transacción fluyan a la compañía y el monto del ingreso puede ser medido* confiablemente, independientemente del momento en el que se ha realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los ingresos por la venta al por mayor y menores de automóviles y repuestos y así como a la importación de estos bienes y repuestos,son reconocidos como ingresos cuando los riesgos y beneficios asociados son transferidos a los clientes finales, y el flujo de beneficios económicos derivados de dicha venta es probable.

4.14 Reconocimiento de gastos de operación

Los gastos de operación son reconocidos por la Compañía sobre la base de acumulación.

Se registran de acuerdo a la base del devengado. De conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Está compuesto principalmente por gastos administrativos, gastos de ventas, gastos generales e impuestos, tasas, contribuciones y otros gastos propios del giro del negocio.

4.15 Estado de flujo de efectivo

Originados por actividades de la operación, se incluyen todos aquellos flujos de efectivos relacionados con el giro del negocio, incluyendo además los intereses pagados, ingresos financieros y en general, todos aquellos flujos que ó están definidos como de inversión ófinanciamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultado.

4.16 Estimaciones de la administración

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que la gerencia efectué

ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el periodo corriente. La estimación más significativa en relación con los estados financieros adjuntos se refiere a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos.
- La vida útil y valor residual de los activos materiales
- La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas, por valor de la mismas.
- La recuperabilidad de los activos por impuesto diferido
- Depreciación de los activos por impuestos diferidos
- Amortización de activos intangibles.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría de forma prospectiva.

4.17 Definición de segmentos

Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros esta disponibles y es evaluada permanentemente por el órgano principal de administración. Quien toma las decisiones sobre la asignación del desempeño. La sociedad opera con un segmento único.

5. Gestión de Riesgo

La actividad de la compañía estáexpuesta a diversos riesgos como se describe a continuación:

5.1 Riesgo país

El negocio, la condición financiera y los resultados operacionales de la Compañía dependerán en parte de las condiciones de estabilidad política y económica del Ecuador, eventuales cambios adversos en tales condiciones pueden causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

5.2 Riesgo de mercado

Esel riesgo de que el valor razonable de los instrumentos financieros fluctué como resultado de un cambio en las tasas de interés, en las tasas de cambio o en el valor de los instrumentosde capital en el mercado. Todas las inversiones disponibles para la venta son reconocidas a su valor razonable y por ende, todos los cambios en las condiciones del mercado afectan directamente al patrimonio de la compañía.

5.3 Riesgo de tasa de interés

Este riesgo se define como las exposiciones a perdidas resultante de un cambio en las tasas de interés, tanto activas como pasivas. Este riesgo existe cuando la capacidad de ajustar las tasas activas de una entidad no coincide con las pasivas. La mayoría de los activos y pasivos financieros de la Compañía está sujeta a tasas fijas de interés, de manera que no se encuentren afectos a altos niveles de exposición. Adicionalmente, cualquier exceso en el efectivo y equivalentes en efectivos es invertido en instrumentos de corto plazo.

5.4 Riesgo de liquidez

Se genera cuando la entidad no puede hacer frente a las exigibilidades u obligaciones con terceros, por insuficiencia en el flujo de caja.

5.5 Riesgo de crédito

Es el riesgo en el que el deudor, emisor, o contraparte de un activo financiero incumpla en elpago de la obligación o compromiso adquirido. Esta exposición es monitoreada constantemente de acuerdo con el comportamiento de pago de los deudores. Las cuentas por cobrar están sujetas a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, historial y las referencias del deudor, así como el cumplimiento. Debido a que la compañía realiza transacciones únicamente con terceros reconocidos, no se solicitan garantías reales en relación con los activos financieros.

5.6 Riesgo de los activos

Los activos fijos de la compañía se encuentran cubiertos a través de pólizas de seguro pertinentes, cuyos términos y condiciones son las usuales en el mercado. No obstante de ello, cualquier daño en los activos puede causar un efecto negativo en el negocio y sus resultados operacionales.

6. Efectivo y equivalente al efectivo

La composición del activo disponible es la siguiente:

EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	dic-12	dic-11
BANCOS LOCALES		
Bco.del Pichincha Cta. Cte. Nº 33513003	11.232,29	54.017,12
Bco.de Machala Cta. Cte. Nº 1070492195	4.111,51	3.391,72
Bco.Amazonas Cta. Cte. Nº 350-1-05222-00	0,00	1.203,93
Produbanco Cta. Cte. Nº 02-00603249-0	0,00	4.832,15
Bco.del Pacífico Cta. Cte. Nº 649028-7	45,39	388,48
Bco.Internacional Cta. Cte. Nº 150-002192-0	3.844,19	506,11
Bco.de Guayaquil Cta. Cte. Nº 1479520	6.315,76	767,50
Bco.del Austro Cta. Cte. Nº 109009598	625,14	2.239,24
Produbanco Cta. De Ahorro Nº 12006351102	0,00	1,22
Bco.Promerica Cta. Cte. N° 1026502243	129,33	799,92
Bolivariano Cta. Cte. N° 002-5000270	185,15	0,00
TOTAL	**26.488,76**	**68.147,39**

7. Activos Financieros

La composición de los activos financieros es la siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS	dic-12	dic-11
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VECIMIENTO		
INVERSIONES		
Certificado de Depósito Banco del Pacifico	20.416,50	0,00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR		
Clientes No Relacionados Locales	**155.256,57**	**311.939,19**

Juan Ubaldo Sánchez Badillo	0,00	12.990,00
Angel Santos Quiñónez Cruel	0,00	11.749,00
Darwin Ramiro Villaroel Ortega	0,00	8.490,00
Clara de los Angeles Cedeño Alava	0,00	8.829,00
Freddy Robinson Caicedo Jurado	1.798,00	11.687,00
Nelly Francisca Muñoz Mendoza	0,00	8.919,00
Carlos Zambrano Menéndez	3.437,28	12.602,19
Elena Ordóñez Romero	750,00	10.556,00
Luis Orlando Mendoza Párraga	4.074,00	11.058,00
Aurelio Arias Magallani	0,00	13.497,00
Marieta Muñoz Córdova	2.771,90	8.870,08
Marco Mayorga Guevara	0,00	8.838,00
Marco Calderón Intriago	1.232,00	8.624,00
Norma Bajaña Mantilla	2.994,00	14.970,00
Ramón Antonio Guerrero Espinoza	1.440,00	10.080,00
Miguel Arturo Moncayo Cadena	0,00	10.608,00
Jenny Cabezas Sánchez	0,00	9.520,00
Roberto Canchignia Peñaherrera	1.970,88	0,00
Cristóbal Zúñiga Caicedo	1.110,00	0,00
Moisés Vicente Erazo	4.633,32	0,00
Uber Barzola Zambrano	9.900,00	0,00
Lenin Wellington Baidal Rodríguez	7.440,00	0,00
María Isabel Valverde Valencia	15.425,00	0,00
Luis Enrique Encamación Gómez	5.365,00	0,00
Bella Elizabeth Carpio Saltos	19.500,00	0,00
Moisés Oswaldo Bonilla Rivera	14.048,00	0,00
Mariuxi Jovana Pino Holguín	4.185,00	0,00
Nelson Gonzalo García Gavilanes	20.069,00	0,00
Mirella Odett Reinoso Fajardo	23.552,00	0,00
Walter Italo Andrade Cassanelo	5.750,00	0,00
Otros Clientes	3.811,19	130.051,92
(-) Provisión Cuentas Incobrables	***-15.525,66***	***-14.706,17***
TOTAL	**160.147,41**	**297.233,02**

8. Inventarios

La composición de los inventarios es la siguiente:

INVENTARIOS	**dic-12**	**dic-11**
Inventario de Producto Terminado		
Inventarios de Vehículos	1.228.853,86	1.251.217,87
Inventario Repuestos, Herramientas y accesorios		
Inventarios de Repuestos-Llantas y Aros	764.159,62	787.983,75
TOTAL	**1.993.013,48**	**2.039.201,62**

No se nos proporcionó detalle de inventario físico valorizado de Repuestos Llantas y Aros.

9. Activos por Impuesto Corriente

La composición de los activos por impuesto corriente es la siguiente:

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	dic-12	dic-11
CREDITO TRIBUTARIO DE IVA		
Crédito Tributario por IVA	14.610,38	50.573,42
CREDITO TRIBUTARIO RENTA AÑO CORRIENTE	**0,00**	**73.022,47**
Impuesto a la Renta Año 2010	0,00	22.980,17
Impuesto a la Renta Año Corriente 2011	0,00	21.039,76
Anticipos de Impuesto a la Renta año 2010	0,00	16.279,30
Anticipos de Impuesto a la Renta año 2011	0,00	12.723,24
TOTAL	**14.610,38**	**123.595,89**

10. Propiedad, planta y equipo

La composición de propiedad, planta y equipo es la siguiente:

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	dic-12	dic-11
COSTOS		
Edificio	398.906,20	398.906,20
Muebles y Enseres	46.222,24	39.632,95
Maquinarias y equipos	95741,44	95.741,44
Equipos de computación	9.311,00	9.311,00
Vehiculos	154.308,12	154.308,12
Terreno	294.000,00	294.000,00
TOTAL COSTOS	**998.489,00**	**991.899,71**
DEPRECIACIONES		
Edificio depreciación acumulada	-99.356,87	-75.139,11
Muebles y Enseres depreciación acumulada	-25.687,92	-25.074,03
Maquinarias y equipos depreciación acumulada	-59.833,33	-59.197,58
Equipo de computación depreciación acumulada	-9.311,00	-9.311,00
Vehiculos depreciación acumulada	-92.185,51	-73.273,17
TOTAL DEPRECIACION	**-286.374,63**	**-241.994,89**
TOTAL	**712.114,37**	**749.904,82**

11. Cuentas y Documentos por Pagar

La composición de las cuentas y documentos por pagar es la siguiente:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	dic-12	dic-11
No relacionados Locales	**724.154,74**	**841.115,91**
Maresa	688.512,44	686.654,33
GPS TRACK	0,00	2.282,25
A.C. Frio S.A	0,00	676,62
Cinascar de Ecuador	35.642,30	147.532,59
Importadora Oroauto	0,00	3.970,12
Otras cuentas por Pagar		
Empleados	28.837,40	28.837,40
TOTAL	**752.992,14**	**869.953,31**

12. Obligaciones con Instituciones Financieras

La composición de las obligaciones con instituciones financieras es la siguiente:

OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	dic-12	dic-11
Sobregiros Bancarios	**65.920,99**	**58,75**
Banco Guayaquil Cta. Cte. 2505126	0,00	58,75
Banco Amazonas Cta. Cte.350-1-05222-00	38.000,00	0,00
Banco Produbanco Cta. Cte.02-00603249-0	27.920,99	0,00
Obligaciones Bancarias	**705.313,13**	**823.112,68**
Bco.de Machala Cta. Cte. Nº 1070492195	0,00	106.294,47
Produbanco Cta. Cte. Nº 02-00603249-0	333.006,01	180.907,38
Bco. Amazonas Cta. Cte. Nº 350-1-05222-00	170.164,46	412.091,54
Bco. del Pichincha Cta. Cte. Nº 33513003	137.445,39	100.000,00
Bco. Internacional Cta. Cte. No.150002192-0	4.229,69	23.819,29
Bco. del Pacifico Cta. Cte. No.649028-7	60.467,58	0,00
Obligaciones Financieras		
Bco. Pichincha	150.000,00	400.000,00
TOTAL	**921.234,12**	**1.223.171,43**

Banco Produbanco

Préstamo efectuado Operación No. 485437 realizado el 4 de Mayo del 2011 valor de $ 200.00,00 a 24 meses plazo con fecha de vencimiento 25 de Marzo del 2013 con una tasa de interés anual de $ 9,76%.

Préstamo que se realizo según Operación No.CAR202000087139000 realizado el 26 de Junio del 2012 realizado el 26 de Junio del 2012 valor de $ 100.000,00 a un plazo de 358 días con fecha de vencimiento de 19 de Junio del 2013 con una tasa de interés anual del 11.82%.

Porción corriente del Préstamo L/P efectuado Operación N°. 621359 realizado el 21 de Junio del 2012 de $ 100.000,00 a 24 meses plazo con fecha de vencimiento 6 de Noviembre del 2014 con una tasa de interés anual del 11.23%.

Porción corriente del Préstamo a L/P Operación N°. 643579 realizado el 13 de Septiembre del 2012 valor de $ 320.000,00 a 24 meses plazo con fecha de vencimiento 03 de Septiembre del 2014 con una tasa de interés anual de 9.76%.

Banco Amazonas

Préstamo que realizo según Operación N°. 0500275265 con fecha 19 de Junio del 2012 por el valor de $ 137.000,00 a un plazo a 360 días con fecha de vencimiento de 16 de Junio del 2013 con una tasa de interés anual 9.76%.

Porción corriente que corresponde al préstamo a L/P efectuado según operación N° 55780 realizado el 30 de Abril del 2012 valor de $ 200.000,00 a 24 meses plazo con fecha de 20 de Abril del 2014 con una tasa de interés anual 9.76%.

Banco Pichincha

Préstamo realizadoOperación N°.1451290-00 por el valor de $60.000,00 realizado el 19 de Julio del 2012 con vencimientos 15 de Abril del 2013 con una tasa de interés anual de 11.20%.

Préstamo efectuado Operación N°.1499261-00 por el valor de $25.000,00 realizado el 22 de Agosto del 2012con vencimiento 19 de Mayo del 2013 con una tasa de interés anual de 11.20%.

Préstamo efectuado Operación N°.1645408-00 por el valor de $80.000,00 realizado el 20 de Diciembre del 2012 con vencimiento 16 de Septiembre del 2013 con una tasa de interés anual de 11.20%.

Banco Internacional

Préstamo efectuado Operación N° 150301257 por el valor de $ 46.000,00 con fecha de emisión 21 de Febrero del 2011 y vencimiento 10 de Febrero del 2013 con una tasa de interés del 11.57% anual.

Banco del Pacifico

Porción corriente del Préstamo a L/P Operación N° 40053607 realizado el 16 de Mayo del 2012 valor de $ 120.000,00 a 720 días plazo con fecha de vencimiento el 15 de Mayo del 2014 con una tasa de interés anual 11.23%

La compañía mantiene tres avales de $ 50.000,00 con el Banco del Pichincha que totalizan $ 150.000.00 para pagar obligaciones a la Compañía. Maresa.

13. Otras Obligaciones corrientes

La composición de otras obligaciones corrientes es la siguiente:

OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	dic-12	dic-11
OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	**3.465,20**	**18.355,79**
Retenciones de IVA	255,31	218,02
Retenciones en la Fuente	3.209,89	5.414,53
Anticipo Impuesto a la Renta 2011	0,00	12.723,24
Impuesto a la Renta por pagar	**975,85**	**3.084,59**
OBLIGACIONES CON EL IESS	**1.647,83**	**1.617,11**
Aporte Patronal e Individual IESS	1.236,92	1.259,20
Iece y Secap por pagar	60,24	61,42
Préstamos Quirografarios IESS	350,67	296,49
OBLIGACIONES CON LOS EMPLEADOS	**11.299,22**	**13.238,58**
Decimo Tercer Sueldo	502,81	511,84
Decimo Cuarto Sueldo	3.552,67	4.774,00
Vacaciones	1.100,04	2.960,38
Fondo de reserva al IESS	6.143,70	4.992,36
15% Participación Trabajadores por Pagar	**3.049,35**	**2.268,08**
TOTAL	**20.437,45**	**38.564,15**

Provisión Jubilación Patronal y bonificación por desahucio.- En el año 2012 la compañía no contrato el estudio actuarial con la compañía actuaria por lo que no se realizo la provisión de las reserva para este propósito.

14. Obligaciones con Instituciones Financieras

La composición de las obligaciones con instituciones financieras es la siguiente:

OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	dic-12	dic-11
Obligaciones Bancarias		
Produbanco Cta. Cte. No.02-00603249-0	154.552,72	27.183,34
Bco. Machala Cta. Cte. No.1070492195	0,00	47.918,03
Bco. Internacional Cta. Cte. No. 150002192-0	0,00	4.229,69
Bco. Pacifico Cta. Cte. No. 649028-7	27.258,94	0,00
Bco. Amazonas Cta. Cte. No. 350-1-05222-00	33.333,40	0,00
TOTAL	**215.145,06**	**79.331,06**

Banco Produbanco

Préstamo a Largo Plazo Operación N°. 621359 realizado el 21 de Junio del 2012 de $ 100.000,00 a 24 meses plazo con fecha de vencimiento 6 de Noviembre del 2014 con una tasa de interés anual del 11.23%.

Préstamo a Largo Plazo Operación N°. 643579 realizado el 13 de Septiembre del 2012 valor de $ 320.000,00 a 24 meses plazo con fecha de vencimiento 03 de Septiembre del 2014con una tasa de interés anual de 9.76%.

Banco del Pacifico

Préstamo a Largo PlazoOperación N° 40053607 realizado el 16 de Mayo del 2012 valor de $ 120.000,00 a 720 días plazo con fecha de vencimiento el 15 de Mayo del 2014 con una tasa de interés anual 11.23%

Banco Amazonas

Préstamo a Largo Plazosegún operación N° 55780 realizado el 30 de Abril del 2012 valor de $ 200.000,00 a 24 meses plazo con fecha de 20 de Abril del 2014 con una tasa de interésanual 9.76%.

15. Otros Pasivos no Corrientes

La composición de otros pasivos no corrientes es la siguiente:

OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	dic-12	dic-11
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS		
Ing. Eduardo Guzmán Loayza	739.197,52	823.000,00
TOTAL	**739.197,52**	**823.000,00**

Préstamo que no genera intereses por pagar

16. Capital Pagado

La composición del Capital pagado es la siguiente:

SOCIOS	%	No. PARTICIPAC.	VALOR NOMINAL	VALOR TOTAL
SR. EDUARDO GUZMÁN LOAYZA	99,97	1.249.746	0,04	49.989,84
SRA. JENNY MARIA GALLARDO MORENO	0,03	254	0,04	10,16
	100	1.250.000		50.000,00

17. Aporte Para Futuras Capitalizaciones

Comprende los aportes efectuados por socios o accionistas para futuras capitalizaciones que tienen un acuerdo formal de capitalización a corto plazo, y que por lo tanto califican como patrimonio.

Los accionistas resolvieron transferir de sus utilidades acumuladas el valor de US$ 50.000,00 como aporte para futura capitalización, el cual hasta la presente fecha no se ha capitalizado.

18. Reservas

Reserva Legal

La ley de Compañía del Ecuador requiere que por lo menos el 5% de la utilidad liquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que este alcance como mínimo el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber perdidas futuras o para aumentar el capital.

En este periodo el saldo de esta cuenta es de $7.519,80, la cual ha tenido variación con respecto al año anterior por el valor de $ 1.330,52 correspondiente a la reserva de este periodo.

Reserva de Capital

La reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la junta general de accionistas. Esta reserva no está *disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito* no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

En este periodo el saldo de esta cuenta es de $ 50.524,90, la cual no ha tenido variación con respecto al año anterior.

19. Resultados Acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de *impuestos, etc.*

El saldo de esta cuenta está compuesto por resultados de periodos anteriores por $ 80.739,74, y $ 9.279,48 que la compañía transfirió de los resultados del periodo 2011 quedando al cierre del periodo 2012 el valor de $ 90.019,22en este rubro.

20. Resultados Acumulados por Adopción NIIF

Se registra el efecto neto de todos los ajustes realizados contra Resultados Acumulados, producto de la aplicación de las NIIF por primera vez, conforme establece cada una de las normas.

En el periodo 2012, el saldo de esta cuenta está compuesto por los resultados por aplicación primera vez de NIIF por lo cual se realizo los siguientes movimientos: Ajuste realizado para dar de baja muebles y enseres $7.077,92, ajuste realizado en la depreciación de muebles y enseres por $ 4.407,31 quedando $ 2.670,61en este rubro.

21. Pasivos Contingentes

La composición de los activos contingentes es la siguiente:

PASIVOS CONTINGENTES	dic-12	dic-11
Bco. Produbanco	0,00	320.000,00
Bco. del Pichincha	200.000,00	20.000,00
Bco. Amazonas	0,00	100.000,00
TOTAL	**215.145,06**	**120.000,00**

22. Utilidad Bruta

La composición de la utilidad buta es la siguiente:

	dic-12	dic-11
Ingresos		
Ingresos por actividades ordinarias	4.192.562,27	5.415.080,81
Costo de ventas		
Costo de Venta de Mercadería	3.757.492,62	4.989.273,18
GANANCIA BRUTA	**435.069,65**	**425.807,63**

23. Impuesto a la Renta

La composición del impuesto a la renta es la siguiente:

	dic-12	dic-11
Utilidad del Ejercicio	**20.329,00**	**15.120,55**
Menos		
15% Participación trabajadores	3.049,35	2.268,08
Utilidad antes del Impuesto Renta	**17.279,65**	**12.852,47**
100% Otras Rentas Exentas		
Mas:		
Gastos no deducibles	0,00	0,00
Menos		
Deducción por incremento neto de empleados	0,00	0,00
Deducción por pago o a trabajadores discapacitados	0,00	0,00

Base Imponible para Impuesto a la Renta	**17.279,65**	**12.852,47**
Impuesto a la Renta	3.974,32	3.084,59
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	44.398,63	38.126,86
Utilidad antes de Reserva	**13.305,33**	**9.767,88**
(10%) Reserva Legal	1.330,53	488,39
Utilidad Neta del Ejercicio	**11.974,80**	**9.279,48**

24. Sanciones

(a) De la Superintendencia de compañías
No se han aplicado sanciones a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de la Superintendencia de Compañías durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011.

(b) Del Servicio de Renta Internas
Nose han aplicado sanciones a la Compañía, por parte del Servicios de Rentas Internas a las autoridades administrativas al 31 de diciembre del 2012.

(c) De otras autoridades administrativas
Nose han aplicado sanciones a la Compañía, a sus Directores o Administradores, emitidas por parte de otras autoridades administrativas al 31 de diciembre del 2012

La compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

25. Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador
En el Suplemento del Registro Oficial No. 95, del 23 de diciembre del 2009, se publicó la LEY REFORMATORIA A LA LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO" y la "LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA DEL ECUADOR", la misma que introduce importantes reformas al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y otros cuerpos legales, cuya vigencia rige a partir de Enero del 2010.

26. Hechos posteriores a la fecha de balance
Con posterioridad al 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretación de los mismos.