

MANUEL VILLAMARIN ZAVALA
Auditor Independiente

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA. LTDA.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2011)

INDICE

Página No.

Informe de los Auditores Independientes

3 y 4

Estado de Situación Financiera

5

Estado de Resultados

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA. LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

7

Estado de Cambios en el Patrimonio

8

Estado de Flujos de Efectivo

Estados Financieros

9 - 10

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

10 - 20

(Con cifras correspondientes del 2011)

Atestado por el Auditor

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

USK – Cámara de Comercio Unificada América (C.U.A.)

ISO 9001 – Normas Internacionales de Calidad

ISO 14001 – Normas Internacionales de Medio Ambiente

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA. LTDA.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2012

(Con cifras correspondientes del 2012)

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los auditores independientes	3 y 4
Estado de situación financiera	5
Estado de resultados	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 29

Abreviaturas usadas:

- US\$.** - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
- NEC** - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIIF** - Normas Internacionales de Información Financiera
-

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.:
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA. LTDA.** (en adelante la Compañía) que comprenden los balances de situación al 31 de diciembre de 2012, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

- 2 La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.
4. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.** al 31 de diciembre de 2012, así como de sus resultados, sus cambios en el capital contable y sus flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas

MANUEL VILLAMARIN ZAVALA
Auditor Independiente

Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Otros asuntos

7. Los estados financieros de apertura al 1 enero del 2011 y al cierre del 31 de diciembre del 2011, preparados de acuerdo con bases comprensivas, según se explica más ampliamente en la nota 4, que se presentan sólo para fines comparativos, incluyen todos los ajustes significativos considerados por la Administración como necesarios para presentar los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), los cuales fueron aprobados por la administración de **COMERCIAL AUOTMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.** Nuestra auditoría a los estados financieros al 31 de diciembre de 2012, incluyó el examen de los referidos ajustes y la aplicación de otros procedimientos sobre los saldos de apertura y al cierre del 31 de diciembre del 2011, con el alcance que estimamos necesario en cada una de las circunstancias. Dichos estados financieros de apertura y al cierre del 31 de diciembre del 2011, se presentan de manera uniforme, en todos sus aspectos significativos, para efectos comparativos con los estados financieros de **COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.** al 31 de diciembre de 2012.



Ing. Manuel Villamarin Zavala
Auditor Externo
SC-RNAE - 298
Guayaquil, Ecuador
20 de agosto del 2013

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.TDA.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Situación Financiera
31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

MANUEL VILLAMARIN ZAVALA
Auditor Independiente

		NOTAS		
<u>Activos</u>			<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	US\$	10,175	19,429
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6		184,176	210,099
Activos por impuestos corrientes	7		14,117	12,546
Inventarios	8		517,904	440,220
Gastos pagados por anticipado			1,027	1,129
Total activos corrientes			727,399	683,423
Activos no corrientes:				
Propiedad, y equipos, netos	9		363,604	389,141
Total Activos no corrientes			363,604	389,141
Total Activos		US\$	1,091,003	1,072,564
<u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u>				
Pasivos corrientes:				
Préstamos bancarios	10	US\$	35,529	50,545
Porción corriente de la deuda a largo plazo	10			29,148
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11		197,399	91,318
Beneficios a empleados	12		10,927	16,035
Pasivos por impuestos corrientes	13		2,256	10,419
Total pasivos corrientes			246,111	197,465
Pasivos no corrientes:				
Préstamos bancarios	10			13,453
Pasivos a largo plazo	14		307,531	339,439
Reserva para jubilación patronal y deshaucio	15		11,930	
Total pasivos			565,572	550,357
PATRIMONIO:				
Capital social	16		1,000	1,000
Reserva legal	16		1,920	1,920
Resultados acumulados				
Adopción por primera vez de las NIIF			(132,556)	(132,556)
Ganancias acumuladas			651,843	631,294
Resultados del ejercicio			3,224	20,549
			522,511	519,287
Total patrimonio de los accionistas			525,431	522,207
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US\$	1,091,003	1,072,564

Ing. Mauricio Armijos B.
Gerente General

Ing. Juan Gallino
Contador

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Resultados
Año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS		2012	2011
Ventas netas	US\$	532,701	755,653
Costo de ventas		(328,009)	(460,865)
Utilidad bruta en ventas		204,692	294,788
Gastos operacionales:			
Gastos de administración		63,644	94,791
Gastos de ventas		103,066	154,825
Depreciación		31,629	14,990
Total gastos de operación		198,339	264,606
Utilidad en operación		6,353	30,182
Otros ingresos (egresos), netos			
Otros ingresos			24
Total otros ingresos (egresos), neto		0	24
Utilidad antes de la participación		6,353	30,206
15% participación de los trabajadores en las utilidades	12	(953)	(4,531)
Utilidad antes del impuesto a la renta		5,400	25,675
23% impuesto a la renta (24% en el 2011)	13	(2,176)	(5,126)
Utilidad neta	US\$	3,224	20,549


Ing. Mauricio Armijos B.
Gerente General


Ing. Juan Gallino
Contador

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Cambios en el Patrimonio
Año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

				Resultado acumulados			
	Capital social	Aporte para futura capitalizacion	Reserva legal	Adopcion por primera vez de las NIIF	Resultados Acumulados	Total	Total
Salidos NEC previamente informados al 1 de US\$							
enero del 2011	1,000	4,000	1,920		641,835	641,835	648,755
Ajuste por adopcion por primera vez NIIF		(4,000)		(132,556)		(132,556)	(136,556)
Saldo al 1 de enero del 2011, segun NIIF	1,000		1,920	(132,556)	641,835	509,279	512,199
Credito por impuesto a la renta					(10,541)	(10,541)	(10,541)
Utilidad neta					20,549	20,549	20,549
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,000		1,920	(132,556)	651,843	519,287	522,207
Utilidad neta					3,224	3,224	3,224
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US\$ 1,000		1,920	(132,556)	655,067	522,511	525,431


Ing. Mauricio Armijos B.
Gerente General


Ing. Juan Gallino
Contador

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo de las actividades en operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 557,053	662,935
Efectivo pagado proveedores y otros	(502,598)	(634,929)
Efectivo provisto por las actividades de operación	<u>54,455</u>	<u>28,006</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición propiedad, maquinaria y equipo	(6,092)	(8,011)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(6,092)</u>	<u>(8,011)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Prestamos financieros	(57,617)	(113,197)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(57,617)</u>	<u>(113,197)</u>
Aumento neto del efectivo	(9,254)	(93,202)
Efectivo al inicio del periodo	19,429	112,631
Efectivo al final del periodo	US\$ <u>10,175</u>	<u>19,429</u>



Ing. Mauricio Armijos B.
Gerente General



Ing. Juan Gallino
Contador

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

Estado de Flujos de Efectivo
Año terminado el 31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad Neta	US\$	3,224	20,549
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciaciones		31,629	14,990
Participacion trabajadores e impuesto a la renta		3,129	9,657
		34,758	24,647
Cambios netos en activos y pasivos			
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		24,352	(92,742)
Disminución (aumento) en inventarios		(77,684)	251,501
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipados		102	338
(Disminución) en cuentas por pagar		106,081	30,311
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar		(6,061)	4,687
Aumento (disminución) en impuestos por pagar		(10,339)	5,030
Disminución (aumento) en pasivos a largo plazo		(31,908)	(216,315)
Disminución (aumento) en provision jubilacion patronal y deshaucio		11,930	
		16,473	(17,190)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	54,455	28,006


Ing. Mauricio Armijos B.
Gerente General


Ing. Juan Gallino
Contador

Las notas explicativas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2012 y 2011

**(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la
Información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)**

1. Entidad de Reporte

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA. - "La Compañía" fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Guayaquil de la provincia del Guayas mediante escritura pública otorgada ante el notario noveno del cantón Guayaquil el 6 de mayo de 1991, y se inscribió en el registro mercantil el 12 de julio de 1991. Su actividad principal es dedicarse a la venta al por menor de repuestos para vehículos automotores y a toda clase de actos comerciales relacionados con su objeto.

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

a) Declaración de Cumplimiento

Los Estados Financieros, están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes).

Una explicación de cómo han afectado a los Estados Financieros, las reclasificaciones y ajustes por la transición a NIIF para Pymes, se muestra en la **nota 4**.

b) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

c) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las Pymes)

Mediante Resolución No 08.G.DSC.010 emitida el 20 de Noviembre del 2008 y No.SC.ICI.CPAIFRS.11.01. del 12 de enero del 2011, se estableció la obligatoriedad de aplicar las NIIF para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. Dicha adopción para las Compañías clasificadas como PYMES será efectiva para los estados financieros que se elaboren a partir del 1 de enero del 2012.

d) Base de Presentación

Toda la información es presentada en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

e) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado. La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen los efectos más importantes sobre los montos reconocidos en los Estados Financieros, se describe en las bases contables siguientes:

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

2. Bases de Preparación de los Estados Financieros (continuación)

- Estimación de reservas para clientes de dudoso cobro
- Vida útil de propiedades, planta y equipos
- Provisión actuarial por Jubilación Patronal y desahucio

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año se incluye en la base contable de Provisiones.

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad

Las principales políticas y bases contables que a continuación se mencionan han sido aplicadas por la Compañía en la preparación de los Estados Financieros:

a) Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo se registra a su valor nominal. Los sobregiros bancarios, de existir, se presentan como parte de los préstamos en el pasivo corriente en el estado de situación financiera. Para efecto del estado de flujo de efectivo, los sobregiros bancarios incluidos en el rubro de préstamos, se consideran restando del efectivo y equivalente de efectivo.

b) Deudores 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 son cotizados en un mercado activo. La cuentas por cobrar se generan en condiciones de créditos normales y los importes de las cuentas por cobrar no tienen intereses. Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al valor nominal. Los valores obtenidos de esta forma no difieren significativamente de los que se hubieran obtenido valuando estos activos al costo amortizado. Cuando el crédito se amplía mas allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Adicionalmente se realizan estimaciones sobre aquellas cuentas de cobro dudoso sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes al final de cada período. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados.

c) Inventarios

Los inventarios se expresan al importe menor entre el costo y el precio de venta menos los costos de terminación y venta. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

d) Propiedades, vehículos y equipos

(i) Reconocimiento y Medición

Las propiedades, vehículos y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Las propiedades, vehículos, y equipos se presentan a su costo de adquisición, el cual no excede al valor recuperable. El costo de adquisición incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de vehículos, muebles y enseres y equipos son determinados comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados.

(ii) Depreciación

La depreciación de edificios, vehículos y equipos se calcula usando el método de línea recta, con base en el costo de adquisición y de acuerdo con la vida útil estimada por la gerencia:

<u>Activo</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios	20 años
Vehículos	5 años
Equipos de seguridad	10 años
Equipos de oficina	10 años
Equipo de computación	3 años

e) Acreedores Comerciales

Los acreedores comerciales son obligaciones con proveedores a corto plazo basadas en condiciones normales y no tienen intereses y se reconoce la cuenta por pagar al importe sin descontar, que normalmente es el precio de la factura.

f) Reconocimiento de Ingresos

(i) Ingresos por Servicios

Cuando el resultado de una transacción que involucre la prestación de servicios pueda ser estimado con fiabilidad, la Compañía reconoce los ingresos de actividades ordinarias asociados con la transacción, por referencia al grado de terminación de la transacción al final del periodo sobre el que se informa.

Cuando el resultado de la transacción que involucre la prestación de servicios no pueda estimarse de forma fiable, la entidad reconocerá los ingresos de actividades ordinarias solo en la medida de los gastos reconocidos que se consideren recuperables.

(ii) Venta de bienes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la
información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia razonable de recuperabilidad, por lo general en la forma de un acuerdo de venta ejecutado, respecto de que los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de bienes pueden ser medidos con fiabilidad y la empresa no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

g) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación cierta o legal resultante de eventos pasados, que hace probable que será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado.

Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al Estados Financieros los detalles cualitativos de la situación que originaría el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha de los Estados Financieros, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

h) Beneficios a Empleados

(i) Beneficios Post-Empleo: Planes de Beneficios Definidos

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente. Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

(ii) Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee.

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

(iii) Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria.

i) Impuesto sobre las Ganancias

El gasto de impuesto sobre la renta lo representa la suma del impuesto corriente por pagar y el impuesto diferido. El gasto de impuesto sobre la renta se calcula sobre la base de la utilidad neta gravable de la Compañía, determinada de conformidad con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno vigente, y utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha de los Estados Financieros.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

El valor de los activos y pasivos diferidos se determinan con base en las tasas de impuesto que se espera serán aplicables a la utilidad gravable en el año en que las diferencias temporales serán recuperadas o canceladas (22%). El efecto sobre los activos diferidos por cambios en las tasas de impuesto se reconoce en resultados del año en el cual entran en vigencia.

Un impuesto diferido activo se reconoce solamente hasta el monto que es probable que estén disponibles utilidades futuras con las cuales compensarlo.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar.

El impuesto sobre la renta diferido pasivo se reconoce por cualquier diferencia temporal imponible que surjan a la fecha de los Estados Financieros.

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)

j) Costos por préstamos

Todos los costos por préstamos se reconocen en el resultado del periodo en el que se incurren

k) Patrimonio

Capital Social

El capital social autorizado, suscrito y pagado consiste de 800 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario de cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

De resultar en un saldo acreedor este solo podrá:

- Ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera
- Utilizado en absorber pérdidas
- Devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la compañía

De resultar en un saldo deudor, este podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

l) Compensaciones de Saldos

La entidad no compensara activos y pasivos o ingresos y gastos a menos que se requiera o permita la NIIF o sean acreedores o deudores por transacciones de naturaleza común.

m) Costos y Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplen o dejan de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados en aquellos casos en que se incurre en un pasivo.

Los gastos por intereses se reconocen como gastos en el periodo en que se incurren, con base en la tasa de interés aplicable.

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

4. Efecto de la adopción de las Normas Internacionales de Información para Pequeñas y Medianas Entidades

Los estados financieros de **COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA. LTDA.** por el año que termino el 31 de diciembre de 2012, son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) y por lo tanto se aplicaron las disposiciones de Sección 35 "Transición a la NIIF para las Pymes" al preparar estos estados financieros.

De acuerdo a la Sección 35 la fecha de transición para **COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA. LTDA.**, es el 1 de enero de 2011 y la fecha de adopción obligatoria de las NIIF es el 1 de enero del 2012.

Para elaborar los estados financieros antes mencionados, la Administración evaluó a la fecha de transición el cumplimiento de las cinco excepciones a la aplicación retroactiva de la NIIF para las Pymes, la cuales no fueron de aplicación necesaria por su falta de aplicabilidad. De acuerdo a la Sección 35, las excepciones son:

- (a) Baja en cuenta de activos y pasivos financieros
- (b) Contabilidad de coberturas
- (c) Estimaciones contables
- (d) Operaciones discontinuas
- (e) Medición de participaciones no controladoras

Así también en la Sección 35, se evaluó las exenciones opcionales del principio general de la aplicación retroactiva, y se concluyo que no era aplicable ninguna de las exenciones.

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la Compañía:

		Al 1 de enero del <u>2011</u>	Al 31 de diciembre del <u>2011</u>
Total patrimonio reportado según NEC	US\$	648,755	654,763
Efecto de la adopción a NIIF:			
Propiedades	(1)	(118,131)	(118,131)
Cuentas por cobrar – clientes		(2,495)	(2,495)
Provisión jubilación patronal y deshaucio		(11,930)	(11,930)
Decremento a resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		<u>(132,556)</u>	<u>(132,556)</u>
Total patrimonio reportado según NIIF	US\$	<u>516,199</u>	<u>522,207</u>

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

4. Efecto de la adopción de las Normas Internacionales de Información para Pequeñas y Medianas Entidades (continuación)

Un detalle de los efectos determinados en el proceso de conversión a NIIF en el estado de situación financiera al inicio y final del periodo de transición, es el siguiente:

	Efecto de la transición a las NIIF			
	NEC 01-ene-11		NIIF 01-ene-11	NIIF 31-dic-11
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos	112631		112631	19429
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	129903	(2495)	127408	222645
Inventarios	691721		691721	440220
Gastos pagados por anticipado	1467		1467	1129
Total activos corrientes	935722	(2495)	933227	683423
Activos no corrientes:				
Activos fijos, netos	514251	(118131)	396120	389141
Total activos corrientes	514251	(118131)	396120	389141
Total Activos	1449973	(120626)	1329347	1072564
Pasivos y patrimonio de los accionistas				
Pasivos corrientes:				
Prestamos bancarios	206343		206343	93146
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	61007		61007	91318
Beneficios a empleados	6817		6817	16035
Pasivos por impuestos corrientes	263		263	10419
Total pasivos corrientes	274430		274430	210918
Pasivos no corrientes:				
Reservas para Jubilacion Patronal y Deshaucio	0	11930	11930	0
Prestamos de accionistas locales	526788	4000	530788	339439
	526788	15930	542718	339439
Total pasivos	801218	15930	817148	550357
Patrimonio de los accionistas				
Capital social	1000	0	1000	1000
Aporte Socios futura Capitalización	4000	(4000)	0	0
Reserva legal	1920	0	1920	1920
Adopción por primera vez NIIF	0	(132556)	(132556)	(132556)
Resultados acumulados	659259	0	659259	631294,04
Utilidad del Ejercicio	(17424)	0	(17424)	20549
Total patrimonio de los accionistas	648755	(136556)	512199	522207
Total Pasivo-Patrimonio de Accionistas	1449973	(120626)	1329347	1072564

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

5. Efectivo y equivalente de efectivo

Un detalle del saldo de efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo:	US\$		
Caja		4,921	4,988
Bancos locales		5,254	14,441
Total	US\$	<u>10,175</u>	<u>19,429</u>

6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, netos

Un resumen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	US\$	134,474	142,981
Cheques post fechados		50,713	70,158
Cheques protestados		4,302	2,104
Prestamos a empleados		290	1,540
Anticipo a proveedores		532	
Subtotal		<u>190,311</u>	<u>216,783</u>
Provision para cuentas incobrables		(6,135)	(6,684)
Total	US\$	<u>184,176</u>	<u>210,099</u>

La política de crédito de la Compañía para clientes fluctúa entre 30 a 90 días plazo y no generan intereses; el saldo de clientes, cheques postfechados y cheques protestados al 31 de diciembre del 2012 incluyen US\$. 42,373, US\$ 1,655 y US\$ 2,712, respectivamente de cartera superior a 90 días de antigüedad.

El movimiento de la provisión para cuentas de cobro dudoso por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$	6,684	5,403
Provision cargada a gastos			1,281
Castigo de cuentas incobrables		(549)	
Saldo final	US\$	<u>6,135</u>	<u>6,684</u>

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, netos

La estimación para cuentas por cobrar de cobro dudoso fue determinada en base a la experiencia crediticia de los clientes e información disponible a la fecha de los estados financieros.

7. Activos por Impuestos Corrientes

Un detalle del saldo de activos por impuesto corrientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente - nota 13	US\$	2,675	3,657
Anticipos pagados - nota 13		4,688	6,123
Credito tributario		6,754	2,766
Total	US\$	<u>14,117</u>	<u>12,546</u>

8. Inventarios

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mercaderia	US\$	492,838	373,989
Transito		25,066	66,231
Total	US\$	<u>517,904</u>	<u>440,220</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de inventarios corresponde a artículos adquiridos para la venta de repuestos para vehículos automotores.

9. Propiedades, Vehículos y Equipos, neto

Un detalle de los activos fijos y su movimiento al y por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

9. Propiedades, Vehículos y Equipos, neto (Continuación)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Terrenos	US\$	19,990	19,990
Edificios		508,040	184,780
Equipo de seguridad		5,088	
Equipos de oficina		2,658	2,658
Vehículo		6,300	6,300
Equipos de ventas		6,649	6,649
Equipos de computacion		10,178	9,533
Subtotal costo		558,903	229,910
Menos: depreciación acumulada		(195,299)	(163,670)
Construcciones en proceso			322,901
Total	US\$	<u>363,604</u>	<u>389,141</u>

El movimiento de los vehículos, muebles y enseres y equipos por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Reclasificacion</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-12</u>
Terrenos	19,990				19,990
Edificios	184,780			323,260	508,040
Equipo de seguridad		5,088			5,088
Equipos de oficina	2,658				2,658
Vehículo	6,300				6,300
Equipos de ventas	6,649				6,649
Equipos de computacion	9,533	645			10,178
Subtotal costo	229,910	5,733		323,260	558,903
Depreciación acumulada	(163,670)	(31,629)			(195,299)
Construcciones en proceso	322,901	359		(323,260)	
Totales	<u>389,141</u>	<u>(25,537)</u>			<u>363,604</u>

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2012 y 2011
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la
información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

9. Propiedades, Vehículos y Equipos, neto (Continuación)

	Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Ajuste	Reclasificación	Saldo al 31-dic-11
Terrenos	19,990				19,990
Edificios	299,145	3,766	(118,131)		184,780
Equipos de oficina	2,658				2,658
Vehículo	6,300				6,300
Equipos de ventas	6,649				6,649
Equipos de computación	9,533				9,533
Subtotal costo	344,275	3,766	(118,131)		229,910
Depreciación acumulada	(148,680)	(14,990)			(163,670)
Construcciones en proceso	318,656	4,245			322,901
Totales	514,251	(6,979)	(118,131)		389,141

Al 31 de diciembre del 2012, la inversión principal por US\$ 5,088, la constituyen compras de equipos de seguridad de cámaras para ser instaladas en el edificio de propiedad de la compañía ubicado en calle la Octava y Colon y también en la reposición de equipos de computación.

10. Préstamos Bancarios

Un resumen de los préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.**(Guayaquil – Ecuador)****Notas a los Estados Financieros****31 de diciembre del 2012 y 2011****(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)****10. Préstamos Bancarios (Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco Machala:		
Prestamo comercial # 11024193-0, fecha de concesion 6 de diciembre del 2011, fecha de vencimiento 30 de noviembre del 2012, cuotas mensuales, tasa nominal 11.23%		40,218
Prestamo comercial # 1155317001, fecha de concesion 11 de mayo del 2011, fecha de vencimiento 5 de mayo del 2012, cuotas mensuales, tasa nominal 11.23%		10,327
		<u>50,545</u>
Prestamo comercial # 12023397-00, fecha de concesion 17 de septiembre del 2012, fecha de vencimiento 12 de septiembre del 2013, cuotas mensuales, tasa nominal 11.23%	29,786	
Banco Pichincha:		
Prestamo hipotecario # 472278-00, fecha de concesion 23 de julio del 2008, fecha de vencimiento 27 de junio del 2013, cuotas mensuales, tasa nominal 12.35%	5,743	42,601
Menos: Porcion corriente de la deuda a largo plazo		(29,148)
		<u>13,453</u>
Total de la deuda a largo plazo	<u>35,529</u>	<u>63,998</u>

La garantía sobre el préstamo con el Banco Pichincha es sobre el inmueble ubicado en la calle Octava y Colon.

11. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales	US\$ 24,761	2,011
Proveedores del exterior	24,702	36,518
Comisiones por pagar	5,408	9,223
Cuentas por pagar accionistas	131,023	36,401
Otras cuentas por pagar	10,467	5,572
IESS	1,038	1,593
Total	US\$ <u>197,399</u>	<u>91,318</u>

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

11. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar (Continuación)

Las cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior corresponden principalmente a facturas por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 60 días plazo y no generan intereses.

El saldo de accionistas corresponde a valores pendientes por cancelar por la Compañía. Dicho saldo no tiene fecha de vencimiento ni genera intereses y es cancelado según la disponibilidad de flujos.

12. Beneficios a Empleados

Un detalle y movimiento de los beneficios a empleados por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	5,484	4,531
Beneficios sociales:			
Decimo tercer sueldo		370	2,638
Decimo cuarto sueldo		2,798	3,572
Vacaciones		2,275	5,294
Subtotal		5,443	11,504
Total	US\$	10,927	16,035

El saldo de participación de los empleados incluye US\$ 4,531, que corresponden a utilidades no canceladas de años anteriores a empleados que aun laboran en la compañía.

El movimiento de los beneficios sociales durante el año 2012 y 2011, fue como sigue:

	<u>Saldos al</u>		<u>Cargo al</u>		<u>Saldos al</u>
	<u>31-12-11</u>	<u>Ajuste</u>	<u>gasto</u>	<u>Pagos</u>	<u>31-12-12</u>
Décimo Tercer Sueldo	2,638	(2,143)	4,528	(4,653)	370
Décimo Cuarto Sueldo	3,572	(249)	4,013	(4,539)	2,797
Vacaciones	5,294	(2,321)	2,354	(3,051)	2,276
Total	11,504	(4,713)	10,895	(12,243)	5,443

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

12. Beneficios a Empleados (Continuación)

	Saldos al		Cargo al		Saldos al
	31-12-10	Ajuste	gasto	Pagos	31-12-11
Décimo Tercer Suelo	818		10,899	(9,079)	2,638
Décimo Cuarto Suelo	3,553		4,715	(4,696)	3,572
Vacaciones	2,475		6,331	(3,512)	5,294
Total	6,846		21,945	(17,287)	11,504

13. Pasivo por Impuestos Corrientes

El saldo de pasivos por impuesto por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Retenciones IVA	US\$ 24	5,282
Retenciones en la fuente	56	11
Impuesto a la renta compañía	2,176	5,126
Total	US\$ 2,256	10,419

Por el periodo impositivo correspondiente al 2012, la Compañía ha aplicado la tasa impositiva del 23% (24% en el 2011). La conciliación del impuesto a la renta por el periodo impositivo es la siguiente:

	2012	2011
Utilidad antes de participacion trabajadores e impuesto a la renta	US\$ 6,353	30,206
15% participacion trabajadores	953	4,531
Subtotal	5,400	25,675
Partidas conciliatorias:		
Mas :gastos no deducibles	4,060	
Menos: Amortizacion perdida años anteriores		< 4,315,00>
Base imponible	US\$ 9,460	21,360
23% Impuesto a la renta (24% en el 2011)	US\$ 2,176	5,126

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

13. Pasivo por Impuestos Corrientes (Continuación)

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

La Compañía en el 2012 registró como impuesto a la renta causado el valor determinado como anticipo mínimo, puesto que este valor fue mayor al impuesto a la renta correspondiente sobre la base del 23% (24% en el 2011) sobre las utilidades gravables.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

El movimiento de de impuesto a la renta por pagar a ser declarado por el 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta causado	US\$	2,176	5,126
Anticipo de impuesto a la renta - nota 7		(4,688)	(4,323)
Retenciones en la fuente - nota 7		(2,675)	(3,657)
Saldo anticipo pendiente de pago		3,657	2,897
Saldo por cobrar (por pagar) al final del año	US\$	<u>(1,530)</u>	<u>43</u>

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2009 al 2012, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

14. Pasivos a Largo Plazo

El saldo de los pasivos a largo plazo al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Accionistas	US\$	307,531	339,439
Total	US\$	<u>307,531</u>	<u>339,439</u>

El saldo de accionistas corresponde a valores pendientes por cancelar por la Compañía. Los saldos antes mencionados no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

15. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reserva por Jubilación patronal	US\$	2,406	0
Bonificación por desahucio		9,524	0
Total	US\$	<u>11,930</u>	<u>0</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2012, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$. 292 en el 2012, US\$ 264 en el 2011), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años		457	
Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años		1,949	
Total	US\$	<u>2,406</u>	<u>0</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes para el año 2012, la provisión cargada a gastos por concepto de jubilación patronal no podrá ser considerada como deducible para propósito de determinación del impuesto a la renta, cuando los trabajadores de la Compañía tengan menos de 10 años de servicio.

COMERCIAL AUTOMOTRIZ ARMIJOS CIA.LTDA.
(Guayaquil – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2012 y 2011

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

16. Patrimonio de los Accionistas

Capital social

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 1000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1.00 cada una. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle de la conformación del capital social es el siguiente:

	<u>Acciones</u>		<u>Valor</u>	<u>Participacion US\$</u>		<u>% Participacion</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>nominal</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mauricio Armijos Balcazar	900	900	1.00	900	900	90.00%	90.00%
Mauricio Armijos Bernabe	100	100	1.00	100	100	10.00%	10.00%
Total	1,000	1,000		1,000	1,000	100.0%	100.0%

Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

17. Contingencias

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2009 al 2012, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

18. Ajustes y Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2012, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para la presentación del informe.


Ing. Mauricio Armijos B.
Gerente General


Ing. Juan Gallino
Contador