

FRENOSEGURO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2012

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios
FRENOSEGURO CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FRENOSEGURO CIA. LTDA.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2012, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con 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 incorrección material.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados 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 evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.



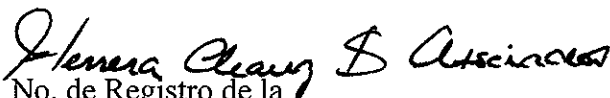
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Fundamento de la opinión con salvedades

Como indicamos en nuestro informe de la auditoría del 2011, no pudimos satisfacernos de la aplicación y los consiguientes efectos de aplicación NIIF a los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, y los ajustes efectuados en el 2012 a la cuenta ajustes por conversión NIIF.

Opinión con salvedades

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del hecho descrito en los párrafos de "Fundamento de la opinión con salvedades", los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **FRENOSEGURO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2012, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.


No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010


Mirlin Chang de Herrera
Socia

Mayo 7, 2013.

Guayaquil - Ecuador

FRENOSEGURO CIA. LTDA.

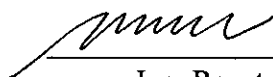
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION

31 de diciembre del 2012

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>		<u>2012</u>		<u>2011</u>
Activo corriente:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$	337.443	US\$	166.301
Cuentas por cobrar - Clientes, neto	8		2.607.558		2.110.917
Otras cuentas por cobrar	9		754.063		741.357
Inventarios	10		3.266.368		2.449.707
Pagos anticipados			39.291		39.384
Total activo corriente			7.004.723		5.507.666
Activos no corriente:					
Maquinarias y equipos, neto	11		703.052		784.192
Otros activos			25.004		24.281
Activos por impuestos diferidos			69.180		199.857
Total activo no corriente			797.236		1.008.330
		US\$	7.801.959	US\$	6.515.996

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Renato Aguilar Marzo
Presidente Ejecutivo

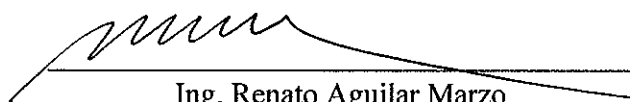

Anibal Villon
Contador Encargado

FRENOSEGURO CIA. LTDA.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2012

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pasivo corriente:			
Sobregiro bancario		US\$ 36.013	US\$ 18.699
Vencimientos corrientes deuda a largo plazo	16	1.627.794	556.713
Préstamos bancarios	12	12.799	487.049
Cuentas por pagar comerciales		3.513.322	2.985.698
Otras cuentas por pagar	13	298.520	148.010
Gastos acumulados por pagar	14	234.025	177.044
Total pasivo corriente		5.722.473	4.373.213
Pasivo no corriente:			
Préstamos bancarios y otros	16	51.052	188.993
Otras cuentas por pagar largo plazo		0	8.217
Reserva para jubilación patronal y desahucio	17	565.496	531.128
Total deudas a largo plazo		616.548	728.338
Total pasivos		6.339.021	5.101.551
Patrimonio:			
Capital suscrito	19	300.000	300.000
Reserva legal	20	46.545	42.285
Reserva facultativa	20	53.036	53.036
Resultados acumulados	21	1.063.357	1.019.124
Total patrimonio		1.462.938	1.414.445
Total pasivos y patrimonio		US\$ 7.801.959	US\$ 6.515.996

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Renato Aguilar Marzo
Presidente Ejecutivo


Anibal Villon
Contador Encargado

FRENOSEGURO CIA. LTDA.

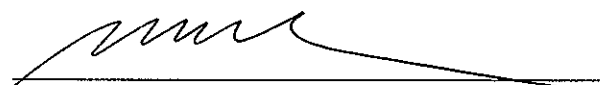
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas	US\$	16.804.752 US\$	14.801.913
Costos de ventas		11.121.847	9.912.481
Utilidad Bruta		5.682.905	4.889.432
Gastos de ventas, administrativos, talleres y tecnicentro		5.324.890	4.772.609
Utilidad Operacional		358.015	116.823
Otros ingresos (gastos)			
Intereses pagados		-282.675	-232.912
Otros ingresos		218.540	261.817
Utilidad en venta de activo fijo		11.275	19.800
Otros egresos		-5.314	-7.453
Otros ingresos (egresos) neto		-58.174	41.252
Utilidad antes de Impuesto a la Renta		299.841	158.075
Impuesto a la renta			
Impuesto corriente	15	109.251	115.477
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral	US\$	190.590 US\$	42.598

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Renato Aguilar Marzo
Presidente Ejecutivo

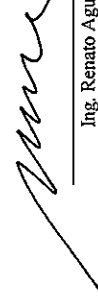

Aníbal Villon
Contador Encargado

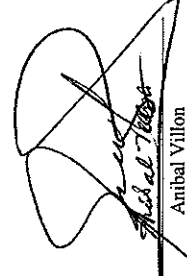
FRENOSEGURO CIA. LTDA.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012
Expresado en US\$ Dólares, sin centavos

	Nota	Capital acciones	Reserva Legal	Reserva facultativa	Superavit por Revaluación	Conversión NIIF	Resultados acumulados		
							Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total
US\$		300.000	42.285	53.036	128.700	-485.476	1.333.303	83.996	1.455.844
	5	0	0	0	0	0	0	-83.996	-83.996
		0	0	0	0	0	0	42.598	42.598
US\$		300.000	42.285	53.036	128.700	-485.476	1.333.303	42.598	1.414.446
	5	0	0	0	0	0	0	-38.338	-38.338
		0	4.260	0	0	0	0	-4.260	0
		0	0	0	0	-103.760	0	0	-103.760
		0	0	0	0	0	0	190.590	190.590
US\$		300.000	46.545	53.036	128.700	-589.236	1.333.303	190.590	1.462.938

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Renato Aguilar Marzo
Presidente Ejecutivo


Anibal Villon
Contador Encargado

FRENOSEGURO CIA. LTDA.

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012

En US\$ dólares, sin centavos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	16.304.466	14.532.519
Pago a proveedores y empleados	-16.454.036	-14.582.158
Otros flujos, neto	91.389	41.252
Impuesto a la renta	-109.251	-115.477
Efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación	<u>-167.432</u>	<u>-123.864</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Adquisición de maquinarias y equipos	-128.690	-112.854
Adquisición de otros activos	<u>-723</u>	<u>4.829</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-129.413</u>	<u>-108.025</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Importes procedentes de créditos a corto plazo	596.831	436.950
Importes procedentes (pagos) de créditos a largo plazo	-146.158	-94.240
Pagos y sobregiros bancarios	<u>17.314</u>	<u>-81.355</u>
Efectivo neto provisto y utilizado en las actividades de financia	<u>467.987</u>	<u>261.355</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	171.142	29.466
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	166.301	136.835
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u><u>337.443</u></u>	<u><u>166.301</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

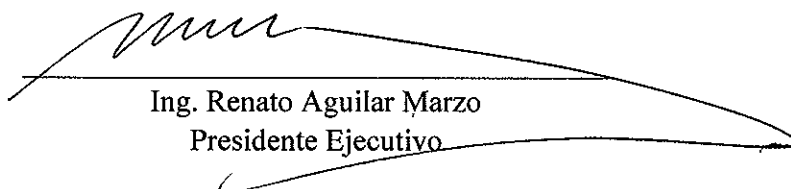
FRENOSEGURO CIA. LTDA.
(Guayaquil - Ecuador)

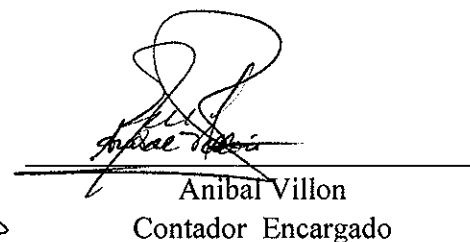
VIENEN

Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto
provisto (utilizado) en las actividades de operación

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad neta	US\$ 190.590	US\$ 42.598
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	183.013	175.783
Provisión para jubilación patronal e indemnización	112.710	94.311
Provisión cuentas de dudoso cobro	27.175	12.513
Utilidad en venta de activos fijos	-11.274	0
Baja de cuenta por cobrar	11.236	0
Provisión para beneficios sociales	0	27.895
Total partidas conciliatorias	322.860	310.502
Cambios en activos y pasivos:		
<i>(Aumento) Disminución en activos</i>		
Cuentas por cobrar	-500.286	-269.394
Inventarios	-816.661	105.526
Pagos anticipados	93	-23.917
Otros activos	0	4.829
<i>(Aumento) Disminución en pasivos</i>		
Cuentas por pagar	677.187	75.757
Gastos acumulados por pagar	37.127	-335.366
Jubilación patronal y desahucio	-78.342	-34.399
Total cambios en activos y pasivos	-680.882	-476.964
Efectivo neto (usado) por las actividades de operación	-167.432	-123.864

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Renato Aguilar Marzo
Presidente Ejecutivo


Anibal Villon
Contador Encargado

Frenoseguro Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2012
(Expresado en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Frenoseguro Cía. Ltda. (La Compañía) fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el 3 de junio de 1954.

Su actividad principal consiste en la importación y comercialización de repuestos automotrices; mantiene la representación de firmas fabricantes o distribuidoras de partes, suministros y accesorios; así como también, es proveedora de servicios diversos para mantenimiento de vehículos en general, a través de sus estaciones de servicios y talleres para toda clase de vehículos. Las operaciones de la Compañía están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

La Compañía cuenta con 254(2012) y 243 (2011) empleados en relación de dependencia distribuidos entre empleados de operación, administrativos, comercialización y servicios.

Frenoseguro Cía. Ltda. es una de las empresas líderes en los productos y servicios que comercializa y provee, en las principales ciudades del Ecuador.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía en sesión del 15 de Abril del 2013.

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No.21 (NIC-21) “Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera”, ha determinado que el Dólar de los Estados Unidos de

América representa su moneda funcional, y las transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se considerarán “moneda extranjera” cuando aplicare.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

(d) Uso de Estimados y Juicios

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe las estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad y estimados, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- **Nota 9** –Provisión por deterioro de cuentas por cobrar
- **Nota 11**– Propiedades y equipos, vida útil
- **Nota 14**–Impuesto a la renta
- **Nota 16**–Medición de obligaciones de beneficios definidos - Reservas para pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan.

La Compañía procede a dar de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos (cuando sea aplicable), sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de la Compañía, están incluidos como un componente del efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

iii. Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación (mantenido para la venta) o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la Compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por la Compañía. Al momento de reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida que se incurren.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

iv. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

v. Pasivos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros (incluidos los pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados), son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía debe responder en función de las disposiciones contractuales del documento aplicable. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: sobregiros bancarios, préstamos o créditos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

vi. Participación Social

Los aportes de los Socios, establecidos como Participación Social en la Compañía, son clasificadas como patrimonio.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los

costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros costos incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos todos los costos y gastos estimados para completar la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida. El costo de inventarios incluye el Impuesto a la Salida de Divisas.

(d) Maquinarias y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades 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.

Las propiedades y equipos que se presentan son al costo histórico o atribuido, específicamente, los vehículos se presentan a su valor razonable con base en avalúos practicados por un funcionario de la empresa, como costo atribuido; debido a que la Administración consideró innecesaria la comparación con avalúos relacionados, basado en la naturaleza y costos involucrados de los activos citados a la fecha del presente informe. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Depreciación

La depreciación de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades y equipos, las cuales corresponden a las aceptadas por entes reguladores locales; y, para el caso de vehículos, en función de un análisis interno efectuado por un funcionario de la Compañía.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Instalaciones	10 años	10%
Maquinarias y equipos	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%
Muebles y enseres	10 años	10%
Vehículos	5,7,8 y 10 años	20%, 14%,12% y 10%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Deterioro

Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados normalmente por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, la cual presenta efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo y que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor será declarado moroso o entrará en quiebra, o la desaparición de un mercado activo para una inversión, si aplicare.

La Compañía evalúa la suficiencia legal y económica del deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual (por deudor). La evaluación se realiza sobre la base de

una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por incobrabilidad.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva (cuando el plazo de cobro es mayor a 180 días). En general, los activos financieros son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de las negociaciones cotidianas), pues son cobradas en el corto plazo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser reversadas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida en periodos anteriores.

(f) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio: La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que 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; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

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 (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando es aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(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 legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, 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.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificados) a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador o los servicios han sido provistos a los clientes, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados, o reclamos por inconformidades en los servicios provistos.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(i) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, y cambios en la valuación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a

pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporarias: el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable; o diferencias relacionadas en el costo atribuido a las propiedades y equipos en la medida en que sea probable que tales diferencias no serán revertidas en el futuro previsible.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas pero aún no son efectivas.

Norma	Cambios en la Norma	Aplicación obligatoria a partir de:
NIC 12	Impuesto a las ganancias: modificaciones	1 de enero del 2012
NIC 1	Presentación de estados financieros, modificaciones	1 de julio del 2012
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre Participaciones en Otras Entidades	1 de enero del 2013
NIC 27	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Revelar efecto potencial de los acuerdos de compensación y similares, sobre la situación financiera	1 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a empleados	1 de enero del 2013
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de enero del 2014
NIIF 9	Mejora: Medición y revelación de instrumentos financieros	1 de enero del 2015

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valorización y revelación. Cuando es aplicable, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de las operaciones, Frenoseguro Cía. Ltda. está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros”:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de Frenoseguro Cía. Ltda.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

Frenoseguro Cía. Ltda., no tiene concentración significativa de riesgo de crédito, a nivel individual, relacionado a la cartera de cuentas por cobrar, debido a una diversa base de clientes, que no permite una concentración relevante en una sola persona, ya sea personal o jurídica. Sin embargo, sí tiene riesgo de recuperación del crédito en su conjunto, respecto del universo de sus clientes.

Ante ello, la Administración mantiene políticas para el otorgamiento de créditos en general, por lo que la exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente, según el comportamiento de pago de los deudores. El crédito está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias del cliente, la antigüedad de saldos, dificultades históricas y recientes de pago, entre otros elementos. Aquellos clientes que se califican como “alto riesgo” se incluyen en lista de clientes para ser tratadas con asistencia legal.

La estimación por deterioro, representa el mejor criterio de la Administración respecto de la dificultad de recuperación de cobros de clientes, en forma individual.

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por aproximadamente US\$150.000 basado en historias de crédito con la Compañía, y de los cuales la Administración mantiene una provisión por US\$109.960 (2012) y US\$129.224 (2011).

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 7 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

La Compañía cuenta con una solvencia adecuada que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras en condiciones de mercado aceptables.

(d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de mercado de los repuestos automotrices, aditivos, lubricantes, aceites, llantas, entre otros, así como en el manejo de la mano de obra para no encarecer el servicio de mantenimiento de vehículos. Además, existe riesgo por cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Compañía mantiene una participación y posicionamiento importantes en el segmento de distribuidor de repuestos para, y de servicios de mantenimiento de, todo tipo de vehículos en Ecuador.

La Administración considera que las variaciones en los precios de repuestos automotrices, aditivos, lubricantes, aceites, llantas, entre otros, así como el costo de la mano de obra, tasas de interés y tasas de cambios, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

(e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Administración. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas de la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por funcionarios de la empresa, en función de directrices y requerimientos estratégicos diseñados por la Administración. El monitoreo de ejecución y reportes de los resultados de las revisiones antes citadas, está a cargo de la Administración.

(f) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La Administración monitorea regularmente los rendimientos obtenidos de cada valor de capital invertido (nuevas Agencias, personal ejecutivo y de planta, stock de repuestos automotrices, etc.).

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Depósitos en Bancos	US\$	234.900	65.588
Efectivo en Caja		102.543	100.713
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	<u>337.443</u>	<u>166.301</u>

(8) Cuentas por cobrar, clientes y provisión por deterioro de cuentas

El siguiente es el movimiento de las cuentas por cobrar, clientes y de la provisión por deterioro de cuentas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>	US\$		
Clientes		2.752.721	2.240.141
Menos: Provisión Cuentas Incobrables		-145.163	-129.224
Total	US\$	<u>2.607.558</u>	<u>2.110.917</u>

Provisión cuentas incobrables

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del período	US\$	129.224	141.737
Adiciones		27.175	0
Bajas		-11.236	-12.513
Saldo al final del período	US\$	<u>145.163</u>	<u>129.224</u>

(9) Otras Cuentas y Documentos por Cobrar

El detalle de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		2012	2011
<u>Otras Cuentas por cobrar:</u>			
Relacionadas	US\$	218.977	246.379
Empleados		304.417	249.812
Tarjetas de crédito		53.996	135.191
Crédito Tributario (nota 15)		30.177	0
Otras cuentas por cobrar		146.496	109.975
	US\$	<u>754.063</u>	<u>741.357</u>

(10) Inventarios

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

		2012	2011
Repuestos y mercadería para la venta	US\$	3.122.334	2.358.768
Suministros y materiales		110.205	73.339
Importaciones en tránsito		33.829	17.600
	US\$	<u>3.266.368</u>	<u>2.449.707</u>

(11) Maquinarias y Equipos

El detalle y movimiento de las maquinarias y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		2012				
		Maquinarias	Equipos Computacion	Muebles y Enseres	Vehiculos	Totales
Costo	US\$					
Saldo inicio de año		1.029.365	373.487	137.592	304.127	2.106.611
Adiciones		73.028	11.582	1.740	22.312	128.690
Ventas y bajas		-	-1.730	-	-58.116	-59.846
Saldo final de año		<u>1.102.393</u>	<u>383.339</u>	<u>139.332</u>	<u>268.323</u>	<u>2.175.455</u>
Depreciación Acumulada	US\$					
Saldo inicio de año		-621.474	-312.024	-101.209	-109.387	-1.322.419
Gasto del año		-67.357	-35.605	-6.948	-60.168	-183.012
Reclasificación		448	-448	-	-	0
Ventas y bajas		-	-	-	33.028	33.028
Saldo final de año		<u>-688.383</u>	<u>-348.077</u>	<u>-108.157</u>	<u>-136.527</u>	<u>-1.472.403</u>
Maquinarias y equipos, Neto	US\$	<u>414.010</u>	<u>35.262</u>	<u>31.175</u>	<u>131.796</u>	<u>703.052</u>

		2011					
		Maquinarias	Equipos Computacio	Muebles y Enseres	Vehiculos	Otros	Totales
Costo	US\$						
Saldo inicio de año		1.008.303	334.230	132.363	291.774	228.558	1.995.228
Adiciones		21.062	39.282	5.229	13.734	33.547	112.854
Ventas y bajas		-	-25	-	-1.381	-65	-1.471
Saldo final de año		1.029.365	373.487	137.592	304.127	262.040	2.106.611
Depreciación Acumulada	US\$						
Saldo inicio de año		-554.195	-264.339	-94.722	-69.603	-164.167	-1.147.026
Gasto del año		-67.279	-47.685	-6.487	-40.175	-14.158	-175.784
Ventas y bajas		-	-	-	391	-	391
Saldo final de año		-621.474	-312.024	-101.209	-109.387	-178.325	-1.322.419
Maquinarias y equipos, Neto	US\$	407.891	61.463	36.383	194.740	83.715	784.192

El cargo a resultados por depreciación de las maquinarias y equipos, fue de US\$183.012 (2012), US\$175.784 (2011).

Nota: Ver Nota (12) por propiedades y equipos dados en garantía por préstamos con instituciones financieras locales.

(12) Préstamos Bancarios

Un detalle de préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Con instituciones financieras		
Préstamos para financiar capital de trabajo, con vencimientos hasta Agosto del 2013 y con interés anual que fluctúa entre 9,74% y 11.23% (9.74% y 10.28% para 2011).	0	474.131
Otros documentos por pagar	12.799	12.918
Total saldo fin de año	12.799	487.049

En garantía de líneas de crédito otorgadas por instituciones financieras locales, una compañía relacionada mantiene hipoteca abierta sobre sus propiedades (nota 18).

(13) Otras Cuentas por pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compañía relacionada	US\$	0	40.249
Obligaciones IESS		61.492	10.248
Impuestos por pagar		71.868	41.010
Cuentas por pagar varias		<u>165.160</u>	<u>56.503</u>
	US\$	<u>298.520</u>	<u>148.010</u>

(14) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

		<u>Saldo 31-dic-11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Ajustes/ Reclasif.</u>	<u>Saldo 31-dic-12</u>
Beneficios sociales	US\$	149.149	1.314.861	-1.256.319	-46.432	161.259
Participación de trabajadores		27.895	52.913	-27.895	0	52.913
Intereses por pagar		0	19.853	0	0	19.853
	US\$	<u>177.044</u>	<u>1.387.627</u>	<u>-1.284.214</u>	<u>-46.432</u>	<u>234.025</u>

		<u>Saldo 31-dic-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Ajustes/ Reclasif.</u>	<u>Saldo 31-dic-11</u>
Beneficios sociales	US\$	128.063	295.765	-264.889	-9.790	149.149
Participación de trabajadores		46.053	25.602	-46.053	2.293	27.895
	US\$	<u>174.116</u>	<u>321.367</u>	<u>-310.942</u>	<u>-7.497</u>	<u>177.044</u>

(15) Impuesto a la Renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por 24% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 y del 23% por el 2012, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

		US\$	
		2012	2011
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$	299.840	158.075
Tasa de impuesto a la renta		23%	24%
Impuestos a la tasa vigente		68.963	37.938
Efecto de los Gastos no deducibles		17.073	26.863
Efecto de las otras deducciones		53.788	48.388
Impuesto a las ganancias calculado		32.248	16.412
Anticipo Impuesto a la Renta		109.251	115.477
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo > IR Calculado)	US\$	109.251	115.477

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2012, es el siguiente:

	US\$	
	2012	2011
Saldo al inicio del año	6.005	9.858
Impuesto pagado	0	0
Retenciones de impuesto a la renta	133.423	111.623
Crédito tributario años anteriores	0	0
Anticipo de impuesto a la renta pagado	0	0
Impuesto a la renta causado	-109.251	-115.476
Total impuesto a la renta pagado en exceso (a pagar)	30.177	6.005

(16) Deuda a Largo Plazo

El resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	2011
Banco Pichincha		
Al 9,74% de interés anual con vencimientos mensuales hasta agosto del 2013.	US\$ 1.018.158	0
Banco Machala		
Al 9,76% y 11,23% de interés anual con vencimientos mensuales hasta abril del 2014.	433.434	721.235
Banco Internacional		
Al 11,23% de interés anual con vencimientos mensuales hasta julio del 2014.	42.627	24.470
Otras Instituciones		
Al 11,23% de interés anual con vencimientos mensuales hasta enero del 2014.	184.627	0
Total deuda a largo plazo	1.678.846	745.705
Menos: Vencimiento corriente	-1.627.794	-556.712
Total deuda a largo plazo, excluyendo vencimiento corriente	US\$ 51.052	188.993

Los vencimientos de la deuda a largo plazo para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre del 2012 y 2011, son como sigue:

Año	US\$	
	2012	2011
Vencidos	21.469	0
2012	0	556.712
2013	1.606.325	152.283
2014	51.052	36.710

Ver garantías de las obligaciones con instituciones financieras en Nota (12)

(17) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es el siguiente:

		2012		
		Jubilación	Desahucio	Total
Saldo al inicio del año	US\$	419.033	112.095	531.128
Adiciones		91.026	21.415	112.441
Beneficios pagados		-3.981	-74.092	-78.073
Saldo al final del año	US\$	<u>506.078</u>	<u>59.418</u>	<u>565.496</u>

		2011		
		Jubilación Patronal	Desahucio	Total provisión
Saldo al inicio del año	US\$	352.598	84.219	436.817
Adiciones		66.435	27.876	94.311
Saldo al final del año		<u>419.033</u>	<u>112.095</u>	<u>531.128</u>

(18) Transacciones y Saldos con partes RelacionadasTransacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

	2012	2011
Arriendos	US\$ 265.965	206.840

En adición, como se menciona en Nota (12), una Compañía relacionada mantiene hipoteca abierta sobre sus activos, garantizando préstamos de Frenoseguro Cía. Ltda. con instituciones financieras locales.

Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2012, 2011, es el siguiente:

	Notas	US\$	
		2012	2011
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	9	218.977	246.379
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	13	0	40.249

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2012 y 2011, la gerencia clave de la Compañía, recibió los siguientes valores por concepto de sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo, como sigue:

	US\$	
	2012	2011
Sueldos y salarios	216.000	216.000
Beneficios a corto plazo	28.420	26.993
	<u>244.420</u>	<u>242.993</u>

(19) Capital Social

El capital suscrito pagado de la Compañía asciende a US\$300.000 que está representado por 7.500.000 participaciones sociales indivisibles con un valor nominal de US\$0.04 cada una.

(20) Reservas

Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Compañías vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. La Reserva Legal no está sujeta a distribución, excepto por caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva Facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

	US\$	
	2012	2011
Reserva Legal	46.545	42.286
Reserva Facultativa	53.036	53.036
	<u>99.581</u>	<u>95.322</u>

(21) Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Reserva de Capital. Acumula el saldo del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; así como también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF. Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(22) Costos y gastos por naturaleza

Un detalle de los costos y gastos por naturaleza, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

<u>Costos y Gastos:</u>	<u>US\$</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costo de Venta	11.121.847	9.912.481
Suministros y materiales	127.451	148.574
Transporte	52.678	47.136
Servicios básicos	152.852	153.143
Amortización y depreciación	183.013	194.501
Iva enviado al gasto	4.641	3.926
Provisión cuentas incobrables	27.175	0
Provisión para jubilación patronal y desahucio	112.710	56.287
Gastos de personal	3.174.011	3.010.098
Participación a trabajadores	52.913	27.896
Mantenimiento y reparaciones	222.495	138.500
Servicios de terceros	30.752	26.434
Impuestos y contribuciones	47.021	40.902
Gastos varios	1.062.040	859.509
Impuesto a la salida de divisas	75.138	65.706
	<u>16.446.737</u>	<u>14.685.090</u>

(23) Juicios

La Compañía mantiene los siguientes juicios:

- En el Juzgado 28 de lo Civil, proceso 730-2010 en contra de Automekano – Santiago Vasconez por una cuantía de US\$11.000. Se ha convocado a dos audiencias de mediación.
- En el Juzgado 8 de lo Civil, proceso 286-2011 en contra de Facay S.A. – Eddye Valera por una cuantía de US\$1.921,70. Se ha convocado a dos audiencias de mediación, pero este no asiste.
- En el Juzgado 31 de lo Civil, proceso 287-2011 en contra de Deltaexco S.A. – Felix Delgado por una cuantía de US\$3.932,08. Se ha convocado a dos audiencias de mediación, sin tener respuesta.
- En el Juzgado 3 de lo Civil, proceso 289-2011 en contra de Transportero S.A. – Cristian Portero por una cuantía de US\$3.946,56. Se ha convocado a una segunda audiencia.

- En el Juzgado 3 de lo Civil, proceso 288-2011 en contra de Mulgrew – Jacinto Vergara por una cuantía de US\$4.785,63. Se convocó a audiencia de mediación, y se llegó a un acuerdo, se puso en conocimiento del juez.
- En el Juzgado 3 de lo Civil, proceso 288-2011 en contra de Transportero S.A. – Cristian Portero por una cuantía de US\$4.785,63. Se convocó a audiencia de mediación, y se llegó a un acuerdo, se puso en conocimiento del juez.
- En contra de Estación de servicio Santa Lucia – José Saenz por una cuantía de US\$1.296,07. Aun no se le ha asignado sala civil.
- En contra de Freddy Franco Arreaga por una cuantía de US\$7.200. Aun no se le ha asignado sala civil.
- En la Fiscalía N° 4 de soluciones rápidas, indagación previa N° 593-2012 en contra de Arturo Bayas, por una cuantía de US\$5.468,28. Se han iniciado las investigaciones respectivas.
- En la Fiscalía N° 9 de soluciones rápidas, en contra de Pedro Suarez, por una cuantía de US\$441,42. Se ha realizado el reconocimiento de la misma.
- En la Fiscalía N° 4 de patrimonio ciudadano, indagación signada N° 1511-2012 en contra de Delfino Moreira Sornoza, se dio alcance a la denuncia por robo a un camión plataforma donde se trasladaba mercadería.

(24) Aprobación de Balances

Estos estados financieros fueron aprobados por la Gerencia General y autorizados para su publicación en Abril 15, 2013.
