

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES
NEOHYUNDAI S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES
NEOHYUNDAI S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses.
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of 

EuraAuditInternational

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 22 de febrero del 2013

A los Señores Accionistas de:

**NEGOCIOS AUTOMOTRICES
NEOHYUNDAI S.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa y fueron examinados por otro auditor cuyo informe con fecha 26 de marzo del 2012 expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAudit International

Quito, 22 de febrero del 2013

A los Señores Accionistas de:
**NEGOCIOS AUTOMOTRICES
NEOHYUNDAI S.A.**

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A., al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	15,755,198	2,761,264
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	6	90,204,603	54,179,976
Relacionadas	7	13,024,092	8,068,964
Otras cuentas por cobrar	8	17,817,840	20,535,223
Inventarios	9	57,868,037	51,934,502
Total del activo corriente		<u>194,669,770</u>	<u>137,479,929</u>
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	6	6,356,586	7,497,543
INVERSIONES EN ACCIONES	10	4,535,715	690,565
PROPIEDADES Y EQUIPOS	11	11,146,899	10,489,046
OTROS ACTIVOS		353,043	425,006
		<u>217,062,013</u>	<u>156,582,089</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras	12	108,058,731	71,125,759
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores	13	10,987,723	9,240,524
Relacionadas		39,227	30,812
Otras cuentas por pagar	14	6,927,313	6,071,146
Pasivo por impuestos corrientes	15	5,081,965	1,869,491
Provisiones sociales	16	4,985,112	4,487,077
Total del pasivo corriente		<u>136,080,071</u>	<u>92,824,809</u>
BENEFICIOS DEFINIDOS	17	115,407	123,980
OBLIGACIONES FINANCIERAS	12	473,984	655,137
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO		659	51,914
PATRIMONIO (según estado adjunto)		80,391,892	62,926,249
		<u>217,062,013</u>	<u>156,582,089</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas	18	319,662,173	292,303,300
Costo de ventas		<u>(274,358,383)</u>	<u>(253,370,743)</u>
Utilidad Bruta		45,303,790	38,932,557
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Personal		(1,365,900)	(1,356,982)
Gastos de Comisiones		(110,285)	(193,554)
Gastos Depreciaciones		(688,080)	(502,660)
Otros Conceptos de Gastos		(5,811,721)	(4,738,868)
Otros Gastos		(1,214,023)	(996,241)
Gastos No Deducibles		<u>(1,549,334)</u>	<u>(541,931)</u>
Utilidad Operacional		34,564,447	30,602,321
Intereses recibidos y otros ingresos netos		4,963,659	5,753,233
Intereses pagados y otros egresos netos		(7,239,643)	(7,368,837)
15% Participación trabajadores		<u>(4,843,270)</u>	<u>(4,348,008)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		27,445,193	24,638,709
Impuesto a la renta	19	<u>(7,338,308)</u>	<u>(4,445,777)</u>
Resultado integral del año		<u><u>20,106,885</u></u>	<u><u>20,192,932</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Superávit por Valuación</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2011	15,755,000	2,359,986	3,134,790	370,240	22,113,301	43,733,317
Aumento de capital	1,532,286	-	-	-	(1,532,286)	-
Reparto de dividendos	-	-	-	-	(1,000,000)	(1,000,000)
Apropiación reserva legal	-	-	1,411,177	-	(1,411,177)	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	20,192,932	20,192,932
Saldo al 31 de diciembre de 2011	17,287,286	2,359,986	4,545,967	370,240	38,362,770	62,926,249
Repartición de dividendos	-	-	-	-	(400,000)	(400,000)
Ajuste impuesto a la renta año 2011	-	-	-	-	(2,241,242)	(2,241,242)
Apropiación de reservas	-	-	1,796,077	-	(1,796,077)	-
Resultado integral del año	-	-	-	-	20,106,885	20,106,885
Saldo al 31 de diciembre de 2012	17,287,286	2,359,986	6,342,044	370,240	54,032,336	80,391,892

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	283,637,546	293,204,117
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(297,017,675)	(273,756,636)
Intereses pagados	(6,509,995)	(6,634,596)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(19,890,124)</u>	<u>12,812,885</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y quipos	(1,229,722)	(4,097,172)
Incremento de acciones	-	(498,017)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,229,722)</u>	<u>(4,595,189)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Préstamos corrientes y largo plazo	36,755,022	(15,334,540)
Ajuste impuesto a la renta 2011	(2,241,242)	-
Pago de dividendos	(400,000)	(1,000,000)
Efectivo neto utilizado en (provisto por) actividades de financiamiento	<u>34,113,780</u>	<u>(16,334,540)</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	12,993,934	(8,116,844)
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	2,761,264	10,878,108
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u><u>15,755,198</u></u>	<u><u>2,761,264</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo (utilizado en) provistos por actividades de operación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado integral del año	32,288,463	20,192,932
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedades y equipos	571,869	490,160
Provisión impuesto a la renta y participación laboral	12,181,578	8,793,785
Provisión cuentas incobrables	238,781	210,136
Jubilación patronal	(181,153)	123,980
Otros ajustes	(59,828)	(38,521)
	<hr/> 45,039,710	<hr/> 29,772,472
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(43,856,439)	(12,151,219)
Inventarios	(6,186,684)	8,449,537
Documentos y cuentas por pagar	(18,636,985)	(3,834,493)
Obligaciones fiscales	3,231,356	-
Provisiones y acumulaciones	518,918	(9,423,410)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<hr/> <u>(19,890,124)</u>	<hr/> <u>12,812,887</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 23 son parte integrante de los estados financieros.

NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1 – ANTECEDENTES

Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A., fue constituida mediante escritura pública del 25 de octubre del 2001 con el objeto de dedicarse a la importación, exportación, comercialización y consignación de toda clase de vehículos permitidos por la ley, sean nuevos o usados, así como partes, piezas y repuestos, establecer talleres de reparación y desarrollar actividades conexas con su objeto. El 22 de Agosto del 2003 se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de nombre al de NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOAUTO S.A., y reforma el estatuto social de la Compañía.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A., fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para NIIF 9.	Enero 1, 2013
NIIF 7	Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013

NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios para empleados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros separados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011).	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa.	...
NIC 16	Clasificación de equipo de servicio.	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio.	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales.	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de desmontaje en la fase de producción de una mina a cielo abierto.	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Todas las transacciones realizadas por la Compañía son presentadas en dólares norteamericanos.

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo.

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Clientes y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Proveedores, préstamos y otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Cientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales, préstamos a relacionadas y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Proveedores, préstamos y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: Préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Cientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía comercializa sus productos en un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos mayores a un año se realizan estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los productos facturados, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto de realización el que sea menor. Son valuados por el método del costo promedio ponderado para los repuestos y accesorios; y, por el método del costo específico para los vehículos.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

g) Inversiones en acciones

Son asociadas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, lo que generalmente representa una participación superior al 50% de los derechos de voto.

La Compañía mide sus inversiones en acciones al costo. Los dividendos procedentes de una asociada o subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

h) Propiedades y quipos

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de la propiedad y equipo; y, la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de la propiedad y equipo se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, así como las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Maquinaria	10
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Herramientas	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5
Edificios	20

El valor en libros de un activo se ajusta a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

i) Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

j) Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen

directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011 – 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011 – 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció 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 la norma que rige la devolución de este anticipo.

k) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisiona y paga de acuerdo a la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

l) Ingresos

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

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

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;

- La Compañía no conserva para sí, ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

m) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

n) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

o) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados por la junta de accionistas.

NOTA 3 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda; riesgo de valor razonable de tasa de interés; riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito con la Compañía y que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Ver página siguiente)

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas Corrientes:		
Banco del Austro	507,446	280,251
Banco de Guayaquil	103,708	52,868
Banco PRODUBANCO	255,120	146,118
Banco del Pichincha	-	51,684
Banco Bolivariano	463,900	821,332
Banco Promérica	1,097	18,452
Banco del Pacífico	26,919	39,307
Banco de Machala	36,184	1,219
Banco Internacional	65,625	13,905
Banco Rumiñahui	34,935	8,996
Banco Austrobank	16,292	1,782
Banco Citibank	16,307	870
Banco Multibank	101,857	-
Fondos fijos y por depositar		
Caja chica	4,306	3,480
Inversiones temporales	(1)	
Banco de Guayaquil	5,490,415	-
Banco del Pichincha	2,984,470	800,000
Banco Bolivariano	1,504,390	-
Banco Promérica	1,014,000	521,000
Banco del Pacífico	367,221	-
Banco Internacional	2,317,006	-
Banco Citybank	444,000	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>15,755,198</u>	<u>2,761,264</u>

(1) Al cierre del año 2012 y 2011 corresponden a inversiones en certificados de depósito de corto plazo que generan un interés entre el 2,5% y 4,75% (excepto por las inversiones en el Citybank que devenga una tasa anual del 0,35%).

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

Corto plazo:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Multivehiculos (muveca),C.A.	26,979,057	-
Neoauto S.A.	13,972,613	10,903,227
Autohyun S.A.	12,784,368	10,349,765
Quito mercantil automotriz merquiauto S.A.	7,313,595	11,322,095
Hyunmotor S.A.	4,525,310	3,907,984
Equinorte S.A.	3,901,646	3,125,169
Asiacar sociedad anonima	3,657,860	3,304,038
Auto importadora galarza S.A.	3,048,552	3,076,772
Ecsyauto S.A.	2,569,076	1,878,276
Refrescos y bebidas ecuatorianas S.A.	2,431,818	1,744,904
Iomotors S.A.	1,903,273	822,520
Comercial hidrobo s.a. Comhidrobo	1,826,590	1,406,253
Neotruck S.A.	1,576,556	-
Automotores andina S.A.	1,416,450	945,489
Vehysa S.A.	925,455	710,900
Megavehiculos S.A.	902,815	230,717
Logistica automotriz manta logimanta S.A.	634,446	300,412
Unidades y repuestos S.A	571,265	1,040,762
Sociedad industrial y comercial eica S.A.	456,472	456,472
Carxpert S.A.	208,114	-
Otros	1,172,316	988,486
(Menos)		
Provisión para cuentas dudosas	(2,573,045)	(2,334,264)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>90,204,603</u>	<u>54,179,976</u>

Largo plazo:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ecasa	166.881	166.881
Neomotors (1)	4.277.691	4.277.691
Indian Motors	299.201	299.201
Otros (2)	1.612.813	2.753.770
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>6.356.586</u>	<u>7.497.543</u>

(1) El saldo corresponde a un préstamo entregado en el año 2010 el cual no devenga intereses.

(2) Corresponde principalmente a la porción a largo plazo de las cuentas por cobrar a la empresa Autorusia S.A., por US\$ 2.181.089, la misma que no devenga interés. Ver Nota 8

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

A continuación se presenta un detalle de clientes a corto y largo plazo según el vencimiento:

Cliente	No vencido	1 A 30 días	31 A 60 días	61 A 90 días	91 A 360 días	Más de 360 días	TOTAL
MULTIVEHICULOS (MUVECA), C.A.	6,692,634	5,685,093	13,191,283	654,420	755,627	-	26,979,057
NEOAUTO S.A.	5,767,133	2,899,542	2,700,478	2,201,065	404,395	-	13,972,613
AUTOHYUN S.A.	5,699,880	3,819,326	1,969,980	309,036	816,500	169,647	12,784,368
QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ							
MERQUIAUTO SA	5,062,154	998,394	1,058,405	13,776	180,866	-	7,313,595
HYUNMOTOR S.A.	4,041,840	357,867	40,165	(5,858)	(9,018)	100,314	4,525,310
NEOMOTORS	4,277,691	-	-	-	-	-	4,277,691
EQUINORTE S.A.	1,400,079	2,350,038	125,891	17,583	1,319	6,736	3,901,646
ASIA CAR SOCIEDAD ANONIMA	3,405,189	214,310	24,943	1	11,962	1,455	3,657,860
AUTO IMPORTADORA GALARZA S.A.	2,703,817	135,001	36,407	47,422	123,595	2,310	3,048,552
ECSYAUTO S.A.	2,329,410	64,216	40,863	33,141	100,268	1,176	2,569,076
REFRESCOS Y BEBIDAS							
ECUATORIANAS S.A	687,698	49,284	49,284	49,284	443,553	1,153,499	2,432,602
IOMOTORS S.A.	1,768,524	134,745	-	3	1	-	1,903,273
COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO	1,211,433	236,509	363,723	-	14,253	672	1,826,590
NEOTRUCK S.A.	1,576,556	-	-	-	-	-	1,576,556
AUTOMOTORES ANDINA S.A.	1,219,523	149,443	36,835	-	658	9,992	1,416,450
AUTORUSIA S.A.	1,081,089	-	-	-	-	-	1,081,089
VEHYSA S.A.	526,167	398,089	(384)	979	604	-	925,455
MEGAVEHICULOS S.A.	720,197	175,146	349	-	7,124	-	902,815
LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A	45,512	24,379	11,406	3,874	326,733	222,541	634,446
UNIDADES Y REPUESTOS S.A. UNIREPUESTOS	-	-	10,830	26,321	516,013	18,102	571,265
SOCIEDAD INDUSTRIAL Y COMERCIAL EICA S.A	-	-	-	-	-	456,472	456,472
ARREDAUTO	372,169	-	-	-	-	-	372,169
INDIAN MOTORS INMOT	299,201	-	-	-	-	-	299,201
CARXPRT S.A.	-	-	-	-	208,114	-	208,114
MANSUERA S.A.	168,733	-	-	-	1,149	71	169,954
ECASA	166,881	-	-	-	-	-	166,881
JBG LOTERIA NACIONAL	134,129	-	-	-	201	-	134,330
NEWTIRE S.A	106,804	-	-	-	-	-	106,804
MENORES	205,699	77,670	11,999	10,559	167,333	446,737	919,998
Total	51,670,143	17,769,052	19,672,456	3,361,605	4,071,252	2,589,726	99,134,234

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	2.334.264	2.124.128
Adiciones	238.781	210.136
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>2.573.045</u>	<u>2.334.264</u>

NOTA 7 – TRANSACCIONES CON
PARTES RELACIONADAS

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros.

Préstamos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Neocamiones S.A.	197,900	197,900
Ecuassangyong	826	826
Kia autos	21,393	21,393
Quito motors	20	-
Karnataka S.A.	-	354,615
Logimanta	-	527,070
Neotruck	253,156	93,930
Merquiauto	50,015	50,000
Newdevelopment	44,797	32,370
Intrans del Ecuador S.A.	-	1,000
Refrescos y bebidas ecuatorianas S.A.	1,659,840	1,659,840
Indianegocios S.A.	2,660,060	1,281
Starmotors S.A.	-	75,000
Indian motos	6,356,532	4,576,532
Virtualinfo S.A.	206,178	251,200
Novoplant	1,573,360	226,007
Fisum S.A.	15	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011	<u>13,024,092</u>	<u>8,068,964</u>

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(Ver página siguiente)

**NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Indian Motos INMOT S.A.	(1)	529,197	-
NewTire S.A	(1)	331,436	72,642
Indianegocios S.A.	(1)	283,994	1,864,502
Refrescos y Bebidas Ecuatorianas S.A	(1)	182,632	108,961
Neocamiones S.A.	(1)	125,868	118,551
Equinorte S.A.	(1)	97,387	49,493
Blue Falcon Capital HOLDING		-	36,901
Neomotors	(2)	3,501,680	8,814,445
New Tire S.A.		1,044,299	1,559,106
Varios deudores Cuenca	(3)	2,464,801	188,466
Anticipo a proveedores	(4)	5,008,692	5,174,139
Gastos prepagados		994,360	768,326
Otros	(5)	3,253,495	1,779,691
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>17,817,840</u>	<u>20,535,223</u>

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar por facturación de servicios administrativos.
- (2) Corresponde a préstamos con compañías relacionadas mismos que no devengan intereses
- (3) Al 31 de diciembre de 2012 incluye principalmente el anticipo para la compra de un terreno en la ciudad de Quito por US\$. 2.000.000.
- (4) Corresponde principalmente a anticipos entregados a Hyundai Mobis Part America por US\$. 1.258.322 y Hyundai Motor Company por US\$. 835.527.
- (5) Al 31 de diciembre de 2012 incluye principalmente a la porción a corto plazo de préstamo efectuado a Autorusia por US\$ 2.331.089. Ver nota 6.

NOTA 9 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vehículos		10,734,059	6,690,563
Repuestos	(1)	15,494,354	10,548,663
Importaciones en tránsito Vehículos		25,881,937	24,222,438
Importaciones en tránsito Repuestos		5,757,687	10,472,838
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>57,868,037</u>	<u>51,934,502</u>

- (1) Según el inventario físico existe un sobrante de US\$. 136.081 y faltantes por US\$. 77.496

NOTA 10 – INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en sociedades que se incluyen en los estados financieros son las siguientes:

<u>Nombre de la asociada</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Indian Motos Inmot S.A.	Venta de motos	99.90%	99.90%
Arrendauto S.A.	Servicios de alquiler de	49.30%	49.30%

Un detalle de las inversiones en asociadas es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Indian Motos Inmot S.A.	548,611	548,611
Arrendauto S.A.	141,954	141,954
Blue Falcon Capital HOLDING	3,845,150	-
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>4,535,715</u>	<u>690,565</u>

NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificios	2,770,800	2,770,800	5%
Maquinaria	1,948,453	1,870,850	10%
Herramientas	293,656	64,513	10%
Equipo de oficina	41,538	42,970	10%
Equipo de computación	250,841	236,827	33%
Muebles y enseres	459,943	459,943	10%
Vehículos	1,624,668	1,481,204	20%
Otros activos	476,378	162,670	10%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	4,461,159	4,036,517	
Instalaciones en curso	(1) 914,335	885,939	
Total de propiedades y equipos	<u>13,241,771</u>	<u>12,012,233</u>	
(Menos):			
Depreciación acumulada	(2,094,872)	(1,523,187)	
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>11,146,899</u>	<u>10,489,046</u>	

(1) Corresponde a una instalación que se encuentra ubicada en la ciudad de Quito y posteriormente será trasladado a manta.

(Ver página siguiente)

NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

Los movimientos del año de esta cuenta son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	10,489,045	6,511,793
Adiciones y retiros (1)	1,229,723	4,467,412
Depreciación del año	(571,869)	(490,160)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>11,146,899</u>	<u>10,489,045</u>

- (1) Las adiciones corresponden principalmente a la compra de tres terrenos por un valor de US\$. 429.000, herramientas por US\$. 227.895 y adecuaciones a un local ubicado en la ciudad de Guayaquil para venta de vehículos por US\$. 313.708 Así mismo durante el año 2012 se dio el retiro de vehículos por US\$. 269.284.

NOTA 12 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre comprende:

Corto plazo:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sobregiro bancario		471,038	
Préstamos			
Banco del Austro	(1)	3,000,000	-
Banco de Guayaquil	(2)	12,404,000	6,600,000
Banco Produbanco		-	2,605,000
Banco Pacifico	(3)	3,432,737	4,846,546
Banco de Machala	(4)	358,358	830,983
Banco Internacional	(5)	1,000,000	1,000,000
Banco Bolivariano	(6)	6,500,000	-
Banco Promerica	(7)	939,120	-
Fininvest Overseas	(8)	20,043,933	10,000,000
Financiera Union del Sur	(9)	12,605,103	12,735,103
Intereses por pagar		1,507,824	1,108,017
Cartas de crédito	(10)	45,796,618	31,400,110
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011		<u>108,058,731</u>	<u>71,125,759</u>

- (1) Corresponde a un préstamo otorgado por el Banco del Austro, el 3 de noviembre de 2012 y que devenga una tasa de interés anual del 9,02% a 180 días plazo.

(Ver página siguiente)

NOTA 12 – OBLIGACIONES FINANCIERAS
(Continuación)

- (2) Corresponde a cinco préstamos otorgados por el Banco de Guayaquil durante los meses de agosto a diciembre de 2012 y que devengan intereses anuales promedio de 8,89%, a 180 días plazo en su mayoría.
- (3) Corresponde a dos préstamos otorgados por el Banco del Pacífico en los meses septiembre y octubre de 2012 con vencimiento de 180 días y que generan un interés anual del 8,95%.
- (4) Corresponde a préstamo otorgado por el Banco de Machala, el 25 de octubre de 2012 con vencimiento de 180 días y que devenga una tasa de interés anual del 9,76%.
- (5) Corresponde préstamo otorgado por el Banco Internacional, el 9 de octubre de 2012 y que devenga una tasa de interés anual del 8% con vencimiento a 180 días.
- (6) Corresponde a siete préstamos entregados por el Banco Bolivariano que fueron renovados durante el año 2012 y que generan una tasa de interés anual promedio del 8,27% con vencimiento de 90 días.
- (7) Corresponde a préstamo otorgado por el Banco Promerica, el 27 de diciembre de 2012 con vencimiento a 182 días y que genera un interés anual del 9,12%.
- (8) Corresponde a cuatro préstamos otorgados por Fininvest Overseas en febrero y diciembre de 2012 y que generan un interés anual del 10% con vencimiento de 180 a 365 días.
- (9) Corresponde a once préstamos otorgados por Financiera Unión del Sur durante los meses de julio a diciembre de 2012 y que devengan un interés anual promedio del 9,55% con vencimiento de 180 días en su mayoría.
- (10) Corresponde a convenio de pago mediante cartas de crédito por importaciones que la Compañía mantiene en diferentes instituciones financieras.

Largo plazo:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Préstamos			
Banco Pacifico	(1)	473,684	655,137
Saldo final al 31 de diciembre		<u>473,684</u>	<u>655,137</u>

- (1) Corresponde a dos préstamos otorgados por el Banco del Pacífico en agosto de 2011 con vencimiento de 270 y 3600 días y que generan un interés anual del 8,48%.

NOTA 13 – PROVEEDORES

(Ver página siguiente)

NOTA 13 – PROVEEDORES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
HYUNDAI GLOVIS CO.,LTD.	2,930,738	2,545,886
HYUNDAI CORPORATION	1,858,511	3,146,254
HYUNDAI MOBIS PARTS AMERICA	831,690	182,914
HYUNDAI MOTOR COMPANY (VEHICULOS)	823,145	-
ELASTO SA	760,300	41,008
AYMESA S.A.	459,329	
AUTOHYUN S.A.	397,016	303,035
LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA	353,257	695,081
KARNATAKA S.A.	327,287	53,692
QUITO MOTORS S.A.	283,075	(17,669)
SHERLOCTECH SOLUTIONS S.A.	248,961	871,373
NEOAUTO S.A.	138,544	103,696
ALMACOPIO S.A.	123,846	13,728
MORENO CASERES CARLOS FERNANDO	116,748	
TECNOVA S.A.	112,246	
Otros	1,223,029	1,301,526
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>10,987,723</u>	<u>9,240,524</u>

NOTA 14 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar Doyle	(1)	400,000	400,000
Avales a concesionarios		3,369,000	3,300,000
Provisiones		1,987,752	1,572,105
Anticipo clientes	(2)	815,172	252,005
Otros		355,389	547,036
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>6,927,313</u>	<u>6,071,146</u>

(1) Corresponde a préstamo otorgado por accionista el mismo no genera intereses.

(2) Corresponde principalmente a anticipos de clientes por vehículos exonerados por US\$. 323.510.

NOTA 15 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

(Ver página siguiente)

**NOTA 15 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo impuesto a la renta de la Compañía (1)	4,349,947	1,334,488
Retenciones del impuesto a la renta	70,183	97,107
Retenciones del impuesto al valor agregado	18,391	35,257
Impuesto al valor agregado	643,444	402,639
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>5,081,965</u>	<u>1,869,491</u>

(1) Ver Nota 19

NOTA 16 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
15% Participación trabajadores (1)	4,851,593	4,348,008
Décimo tercer sueldo	7,864	8,609
Décimo cuarto sueldo	9,105	8,293
Obligaciones al IESS	24,782	25,375
Sueldos por pagar	79,262	88,469
Liquidación empleados	12,506	-
Otros	-	8,323
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>4,985,112</u>	<u>4,487,077</u>

(1) Ver Nota 19

NOTA 17 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	98,182	105,623
Desahucio	17,225	18,357
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>115,407</u>	<u>123,980</u>

Al 31 de diciembre de 2012 la compañía no ha provisionado beneficios definidos.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado servicios de forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS".

NOTA 18 – VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Venta de vehículos	302,195,734	287,217,100
Venta de repuestos	26,139,217	20,978,329
Descuentos	(1) (146,052)	(1,130,071)
Devolución	(2) (8,526,726)	(14,762,058)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>319,662,173</u>	<u>292,303,300</u>

(1) Corresponde principalmente a descuentos por bonos compartidos.

(2) Corresponde principalmente a notas de crédito por concepto de traspaso de vehículos entre concesionarios.

NOTA 19 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	32,288,464	28,986,717
(-) Participación trabajadores	(4,843,270)	(4,348,008)
(+) Gastos no deducibles	4,675,110	1,634,103
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(214,617)	(302,103)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>31,905,687</u>	<u>25,970,709</u>
Impuesto a la renta causado	7,338,308	4,445,777
(-) Retenciones en la fuente	(2,988,361)	(3,111,290)
(-) Pago efectuado durante el año	-	(1,169,530)
Saldo por pagar del contribuyente	<u>4,349,947</u>	<u>1,334,487</u>

Además a partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma aritmética de: 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de los ingresos gravados y el 0.2% de los costos y gastos deducibles.

NOTA 20 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

(Ver página siguiente)

**NOTA 20 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA
(Continuación)**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$. 5.000.000, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio por el año 2011 (por el año 2012 se encuentra en proceso de elaboración), en base al cual determinó que las transacciones realizadas con partes relacionadas del exterior, han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

NOTA 21 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es de US\$. 17.287.286 dividido en 17.287.286 acciones ordinarias de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

NOTA 22 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 23 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de febrero del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
