

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

1. INFORMACION GENERAL

Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda. se constituyó el 23 de marzo de 1987 siendo su objeto social el comercio al por mayor y menor de camiones, motores nuevos y usados de combustión interna para automotores y maquinarias en general, repuestos y accesorios, reparación y reconstrucción de motores, importación y exportación relacionada con su objeto. Desde su formación, la Compañía se dedica a la venta al por mayor y menor de camiones y repuestos para los camiones que comercializa, así como reparación y mantenimiento de camiones.

La Compañía mantiene un contrato con su compañía relacionada Maquinarias y Vehículos S.A. mediante el cual se concede a Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda. el derecho exclusivo de distribución, comercialización, ensamblaje de los vehículos, así como el uso comercial del nombre Hino para la región interandina.

Déficit de capital de trabajo -

Durante el 2012 el endeudamiento y carga financiera devengada por los pasivos contraídos principalmente con partes relacionadas por la compra de inventarios, incidieron en la situación financiera de la Compañía, generando que al cierre del 2012 mantenga un déficit en el capital de trabajo por US\$ US\$23,618,658.

Aprobación de estados financieros -

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de fecha 31 de enero del 2014 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los estados financieros de Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda. han sido 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.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados 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 en 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.

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Norma	Título	Aplicación o obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 19	Enmienda, 'Beneficios a empleados' - Eliminación del enfoque del corredor y cálculo de los costos financieros sobre una base neta	1 de enero del 2013
NIC 27	Revisión, 'Estados financieros separados' - Disposición sobre los estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Revisión, 'Asociadas y acuerdos conjuntos' - Incluye requerimientos sobre consolidación de negocios conjuntos y asociadas.	1 de enero del 2013
NIF 10	'Estados financieros consolidados' - Construye concepto de control en la consolidación de estados financieros	1 de enero del 2013
NIF 11	'Acuerdos conjuntos'	1 de enero del 2013
NIF 12	'Divulgaciones de intereses en otras entidades' - Incluye divulgaciones requeridas de todo tipo de intereses en otras entidades.	1 de enero del 2013
NIF 13	'Medición del valor razonable' - Precisa la definición de valor razonable, fuentes de medición y divulgaciones requeridas	1 de enero del 2013
NIC 32	Enmienda, 'Instrumentos financieros: presentación' - Aclara algunos requerimientos para compensación de activos y pasivos financieros en el estado de situación financiera.	1 de enero del 2014
NIF 10, 12 y NIC 27	Enmienda, 'Consolidación de entidades de inversión' - Modificaciones hacen que muchos fondos de inversión y otras entidades similares, estarán exentos de la consolidación de la mayoría de sus filiales.	1 de enero del 2014
NIC 36	Enmienda, 'Deterioros de los activos' - Aclara divulgaciones de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados	1 de enero del 2014
NIC 39	Enmienda, 'Reconocimiento y medición: renovación de derivados' - Interrupción de la contabilización de los instrumentos de coberturas de acuerdo a criterios específicos.	1 de enero del 2014
NIF 9	Instrumentos financieros' - Especifica la clasificación y medición de activos y pasivos financieros.	1 de enero del 2015
IFRIC 21	Gravámenes' - Interpretación de la NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes.	1 de enero del 2015

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

2.2 Transacciones en moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas 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. Todas las transacciones efectuadas en el año han sido realizadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

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

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera por clientes y partes relacionadas. 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.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las partes relacionadas, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.5 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 se reconocen 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 financiero; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Clientes:** Corresponden a los montos adeudados por clientes por la mercadería vendida o por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. Se registran a su valor nominal y se ajustan por los intereses no incurridos, registrados en una subcuenta denominada "Intereses por devengar" (ver Nota 10), por lo cual su valor neto es equivalente a su costo amortizado.

Los intereses se reconocen conforme su devengamiento en el estado de resultados integrales en el rubro "Ingresos financieros", cuando se ha establecido el derecho de la Compañía a percibir su pago.

- (ii) **Partes relacionadas:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados principalmente por ventas realizadas pendientes de cobro. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues se recuperan en el corto plazo.

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 45 días.

- (ii) **Partes relacionadas:** Corresponden a saldos originados en productos adquiridos pendientes de pago y devengan intereses. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado y son

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

pagaderas hasta 360 días, a excepción de los valores por pagar a accionistas que no devengan intereses y no poseen vencimiento.

Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus documentos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía tiene registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, que se presentan en el estado de situación financiera como menor valor de la cuenta "Clientes".

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 periodo y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por incobrabilidad.

Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios. Los camiones y automóviles se registran al costo específico de cada unidad; los inventarios de repuestos y accesorios se determinan utilizando el método del promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización, distribución y otros relacionados directamente con la venta.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tienen una rotación menor a 35 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el periodo en que se causan.

2.7 Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico ajustado al costo atribuido en la adopción inicial de las NIIF, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otras propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	50
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011 todos los proyectos de la empresa se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede 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 evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos), debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.9 Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta 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 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.

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. 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.

En el 2012, el impuesto corriente corresponde al anticipo mínimo antes comentado. En el 2011 corresponde al impuesto a la renta causado, calculado a tasas del 24% sobre la base del sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Es importante señalar que de acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la Renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando el decremento progresivo de la tasa impositiva.

2.10 Provisiones corrientes -

Las provisiones representadas en el estado de situación financiera, principalmente por beneficios sociales a empleados se reconocen cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones por obsolescencia de inventarios, beneficios a empleados de corto y largo plazo, entre otros menores.

2.11 Beneficios a los empleados -

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

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los inventarios, gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

Beneficios de largo plazo jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 (Expresado en dólares estadounidenses)

mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente las provisiones para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como tasa de contribución adicional, 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 basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.12 Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.13 Resultados acumulados -

Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. Se clasifican en Resultados Acumulados de acuerdo a disposiciones legales vigentes al momento de adopción de las NIIF.

Provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizadas en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

2.14 Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (vehículos y repuestos) en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las ventas de vehículos y repuestos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes, los clientes los han aceptado y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada. La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

Las ventas de servicios de taller se reconocen en el período contable en el que se prestan.

La Compañía no efectúa ventas ligadas a planes de lealtad significativos, bonificaciones y/o beneficios futuros en servicios de taller, repuestos o mantenimiento.

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:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio. Para lo cual se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.

4. ADMINISTRACION DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a ciertos riesgos financieros como son los riesgos de mercado, (riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez, cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por el Presidente del Directorio y Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) **Riesgo de mercado:**

i) *Riesgo de precio*

Periódicamente la administración de la Compañía analiza la tendencia de los precios de los productos terminados que comercializa, en el mercado nacional, así como su elasticidad de la demanda.

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

En función de ellos efectúa análisis de sensibilidad evaluando el impacto en los cambios de precios bajo distintos escenarios y su impacto en los resultados de las operaciones, a fin de adoptar estrategias apropiadas de corto y mediano plazo. Los precios y volúmenes de los productos se negocian con anticipación de hasta 120 días para evitar problemas de desabastecimiento.

ii) *Riesgo de tasa de interés*

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo. La exposición de la Compañía a este riesgo no es significativa pues sus créditos están contratados a una tasa de interés fija, la cual, es similar a la tasa de interés vigente en el mercado.

b) **Riesgo de crédito:**

La Compañía ha definido escalas de aprobación para otorgar cupo y plazos de crédito, siendo el máximo órgano el "Comité de Crédito".

El riesgo crediticio es controlado a través de la evaluación y análisis de transacciones individuales, para lo cual se realiza una evaluación sobre las deudas vencidas cuya cobranza se estima remota para determinar la provisión requerida por incobrabilidad.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA-
Banco del Pichincha C.A.	AAA-
Banco Bolivariano C.A.	AAA-
Banco Internacional S.A.	AAA-

(1) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2013.

c) **Riesgo de liquidez:**

La Compañía mantiene adecuados niveles de efectivo y equivalentes de efectivo de sus operaciones que le permite cumplir con todas sus obligaciones.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento.

Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>
<u>Al 31 de diciembre de 2012</u>			
Proveedores	2,378,488	-	-
Partes relacionadas	47,340,604	1,232,457	-
<u>Al 31 de diciembre de 2011</u>			
Proveedores	4,419,486	-	-
Partes relacionadas	53,359,089	2,308,235	-

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

4.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar con proveedores y compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 fueron los siguientes:

	2012	2011
Proveedores	2,378,488	4,419,496
Cuentas por pagar relacionadas	45,357,821	50,406,311
	<u>47,736,309</u>	<u>54,825,807</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(1,072,487)	(3,976,946)
Deuda neta	46,663,822	50,848,861
Total patrimonio neto	31,933,466	29,568,777
Capital total	<u>78,597,288</u>	<u>80,417,638</u>
Ratio de apalancamiento	59%	63%

El ratio de apalancamiento disminuyó para el año 2012, debido principalmente a que el nivel de las cuentas por pagar durante el 2012 disminuyó en comparación con el ejercicio 2011.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>Al 31 de diciembre del 2012</u>		<u>Al 31 de diciembre del 2011</u>	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,072,487	-	3,976,946	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cientes	26,682,108	56,316,005	41,968,377	40,203,121
Compañías relacionadas	142,375	-	16,513	-
Otras cuentas por cobrar	556,622	-	170,140	-
Total activos financieros	<u>27,433,590</u>	<u>56,316,005</u>	<u>46,131,976</u>	<u>40,203,121</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Proveedores	2,378,488	-	4,419,496	-
Compañías relacionadas	44,125,364	1,232,457	48,098,076	2,308,215
Total pasivos financieros	<u>46,503,852</u>	<u>1,232,457</u>	<u>52,517,572</u>	<u>2,308,215</u>

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos y debido a que las cuentas por cobrar a clientes devengan intereses utilizando tasas de mercado.

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2012	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compra de mercaderías	80,673,213	-	-	80,673,213
Remuneraciones y beneficios sociales	-	781,619	621,857	1,403,176
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	135,447	406,341	541,788
Publicidad y propaganda	-	-	398,033	398,033
Depreciaciones	-	18,344	1,500	49,844
Servicios profesionales	-	192,067	-	192,067
Seguros	-	33,913	20,453	54,366
Impuestos	-	93,440	77,286	170,726
Servicios básicos (agua, luz, teléfono)	-	42,346	53,284	95,630
Mantenimiento y adecuaciones	-	14,876	109,483	124,359
Movilizaciones y traslados	-	13,621	71,230	84,851
Otros	-	200,706	90,015	290,721
	<u>80,673,213</u>	<u>1,556,329</u>	<u>1,849,182</u>	<u>84,078,774</u>

2011	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de ventas	Total
Compra de mercaderías	95,509,055	-	-	95,509,055
Remuneraciones y beneficios sociales	-	813,444	514,518	1,327,962
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	147,134	441,402	588,536
Publicidad y propaganda	-	-	601,895	601,895
Depreciaciones	-	54,479	-	54,479
Servicios profesionales	-	202,374	-	202,374
Seguros	-	56,336	-	56,336
Impuestos	-	108,391	-	108,391
Servicios básicos (agua, luz, teléfono)	-	49,373	-	49,373
Mantenimiento y adecuaciones	-	36,341	-	36,341
Movilizaciones y traslados	-	23,564	74,983	98,547
Otros	-	192,161	39,933	232,094
	<u>95,509,055</u>	<u>1,681,597</u>	<u>1,672,731</u>	<u>98,865,383</u>

7. INGRESOS FINANCIEROS, NETO

	2012	2011
Ingresos por intereses por ventas a crédito (1)	9,620,325	9,158,623
Gastos de intereses por financiamiento (2)	(5,575,857)	(6,301,748)
Intereses bancarios	37,873	(6,423)
Gastos bancarios	(130,002)	(125,407)
	<u>3,952,339</u>	<u>2,725,045</u>

(1) Corresponde a ingresos generados por las ventas a crédito efectuadas a los clientes de la Compañía.

(2) Ver Nota 20 ii).

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

8. OTROS INGRESOS, NETO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad en venta de propiedades y equipos	78,153	-
Otros, neto (1)	348,984	476,810
	<u>427,137</u>	<u>476,810</u>

(1) Corresponde principalmente a descuentos recibidos de una compañía relacionada en la compra de mercadería.

9. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo en caja	4,397	15,546
Bancos	1,068,090	1,761,400
	<u>1,072,487</u>	<u>1,776,946</u>
Inversiones temporales	-	2,200,000 (1)
	<u>1,072,487</u>	<u>3,976,946</u>

(1) Debido a las características del negocio, en forma ocasional y por periodos cortos la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en documentos o depósitos a corto plazo. Al 31 de diciembre del 2011, corresponden a certificados de depósito a plazo, que generaron un interés de 5.25% y que vencieron en marzo del 2012 mantenidos con Banco Internacional S.A. y Banco Guayaquil S.A.. Estas inversiones fueron cobradas a su vencimiento.

10. CLIENTES

a) Composición:

<u>Canales de distribución</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vehículos	86.747.389	94.236.145
Repuestos	111.950	94.972
Servicio técnico	209.893	237.602
Otros	49.793	11.220
	<u>87.119.025</u>	<u>94.579.939</u>
Menos		
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(2.233.866)	(2.233.866)
Intereses por devengar	(2.887.049)	(10.174.575)
	<u>81.998.110</u>	<u>82.171.498</u>
Saldo corriente	<u>(25.682.105)</u>	<u>(41.968.377)</u>
	<u>56.316.005</u>	<u>40.203.121</u>

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2012		2011	
<u>Por vencer</u>	<u>79.473.205</u>	<u>91%</u>	<u>91.617.739</u>	<u>97%</u>
<u>Vencidas</u>				
1 a 30 días	2.489.807	3%	1.568.446	2%
31 a 60 días	1.563.038	2%	592.520	1%
61 a 90 días	861.862	1%	261.336	0%
91 a 360 días	2.417.690	3%	314.739	0%
Más de 360	313.423	0%	225.159	0%
	<u>7.645.820</u>		<u>2.962.200</u>	
	<u>87.119.025</u>		<u>94.579.939</u>	

c) Movimiento de la provisión por deterioro:

	2012	2011
Saldo al 1 de enero	2,233,866	2,233,866
Incrementos	-	-
Pagos y/o utilizaciones	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>2,233,866</u>	<u>2,233,866</u>

Composición de los intereses por devengar:

<u>Intereses por realizar</u>	2012	2011
Año 2011	-	1,934
Año 2012	-	6,619,263
Año 2013	2,368,574	2,958,566
Año 2014	512,735	584,349
Año 2015	5,740	10,463
	<u>2,887,049</u>	<u>10,174,575</u>
Menos - Porción corriente	<u>(2,292,237)</u>	<u>(6,621,197)</u>
	<u>594,812</u>	<u>3,553,378</u>

d) Anticipos de clientes:

Los anticipos de clientes ascienden a US\$4,383,139 (2011: US\$1,779,661) y son registrados en el pasivo hasta que sea posible su identificación y baja de las respectivas cuentas por cobrar. Actualmente, la Compañía está en proceso de conciliación e identificación de estos anticipos por aproximadamente US\$1,694,000 (2011: US\$1,206,000) con el objetivo de reducir su saldo de anticipos y dar de baja en la cartera.

ECUATORIANA DE MOTORES CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

11. INVENTARIOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vehículos	52,300	-
Repuestos (piezas y partes)	671,760	963,644
Suministros	32,764	-
Otros	32,708	-
	<u>789,532</u>	<u>963,644</u>
Menos - Provisión por obsolescencia de inventarios	<u>(40,390)</u>	<u>(40,390)</u>
	<u>749,142</u>	<u>923,254</u>

Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero	40,390	9,209
Incrementos	-	31,181
Pagos y/o utilizaciones	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>40,390</u>	<u>40,390</u>

ECUATORIANA DE MOTORES CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

12. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	Terrenos	Edificios	Muebles y enseres	Equipo de oficina	Equipo de computación	Maquinarias y equipos	Vehículos	Herramientas	Total
Al 1 de enero del 2011									
Costo histórico	528,927	568,038	176,573	86,067	164,799	22,337	195,306	158,062	1,891,129
Depreciación acumulada	-	(11,161)	(93,370)	(57,027)	(129,708)	(18,753)	(104,760)	(144,028)	(619,007)
Valor en libros al 1 de enero del 2011	528,927	556,877	77,203	29,040	35,091	3,604	30,546	14,034	1,272,122
Movimientos 2011									
Adiciones	-	-	-	8,093	20,472	266	-	22,728	51,559
Ventas	(50,049)	(103,573)	-	-	-	-	-	-	(153,624)
Depreciación	-	(7,218)	(14,763)	(3,802)	(14,928)	(1,175)	(1,958)	(6,635)	(54,479)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	478,878	445,884	62,440	29,331	40,635	2,695	28,588	30,127	1,118,578
Al 31 de diciembre del 2011									
Costo histórico	478,878	464,463	170,573	94,160	185,271	22,623	195,306	180,790	1,792,064
Depreciación acumulada	-	(18,579)	(108,133)	(64,829)	(144,036)	(19,928)	(166,718)	(150,663)	(673,486)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2011	478,878	445,884	62,440	29,331	40,635	2,695	28,588	30,127	1,118,578
Movimientos 2012									
Adiciones	-	-	920	2,584	7,187	9,331	-	1,538	21,760
Bajas (costo)	-	-	-	(747)	-	-	-	-	(747)
Ventas	(34,536)	(105,793)	-	-	-	-	-	-	(140,349)
Baja (depreciación)	-	5,464	-	-	-	-	-	-	545
Depreciación	-	(8,407)	(33,392)	(7,561)	(11,973)	(1,500)	(618)	(6,393)	(49,814)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	444,322	337,148	49,968	23,607	35,849	10,726	27,970	25,272	949,913
Al 31 de diciembre del 2012									
Costo histórico	444,322	358,670	171,493	95,997	192,458	32,154	195,306	182,328	1,672,728
Depreciación acumulada	-	(21,522)	(121,525)	(72,390)	(156,609)	(21,428)	(167,336)	(157,056)	(717,866)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2012	444,322	337,148	49,968	23,607	35,849	10,726	27,970	25,272	954,862

ECUATORIANA DE MOTORES CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)**

13. PROVEEDORES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Latina Seguros (1)	1,468,015	3,830,001
Carseg (Hunter) (1)	115,275	246,012
Generali Compañía de Seguros	151,773	287,698
Otros menores	613,425	55,785
	<u>2,378,488</u>	<u>4,419,496</u>

(1) Corresponde principalmente a los montos por cancelar por concepto de seguros vendidos de los camiones por el periodo de un año, así como también por instalaciones de disposiciones de seguridad para los camiones.

14. BENEFICIOS A EMPLEADOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	1,220,390	1,272,821
Beneficios sociales (1)	144,124	112,015
	<u>1,364,514</u>	<u>1,384,836</u>

(1) Corresponde a provisiones para cubrir décimos tercer y cuarto sueldos, vacaciones, fondos de reserva, entre otros.

15. OTROS IMPUESTOS

a) Impuestos por recuperar-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente	4,253	4,250

ECUATORIANA DE MOTORES CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

b) Retenciones e impuestos por pagar -

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones en la fuente	98,950	149,543
IVA por pagar	23,728	43,650
Impuesto a la renta del personal	6,051	3,284
Retenciones en la fuente de IVA	6,183	7,570
	<u>134,912</u>	<u>204,047</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación fiscal -

En abril del 2011, la Compañía recibió los resultados de la fiscalización del año 2007, habiéndose determinado tributos adicionales por concepto de impuesto a la renta de ese año por aproximadamente US\$473,000. Los tributos mencionados no incluyen intereses, multas y otros recargos. A este respecto la Administración de la Compañía, en el transcurso de los años 2011 al 2013 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, ha enviado la información correspondiente para sustentar los valores glosados de dicho año por esta institución y ha presentado las impugnaciones respectivas, emitiéndose la sentencia favorable a la compañía en el 2013. Al momento el proceso se encuentra en la Corte Nacional de Justicia en espera de sentencia.

En el año 2009, la Compañía recibió los resultados de la fiscalización por los años 2005 y 2006, habiéndose determinado tributos adicionales por concepto de: i) impuesto a la renta de esos años por aproximadamente US\$429,400 y US\$541,700, respectivamente; y ii) impuesto al valor agregado del año 2006 por aproximadamente US\$49,000. Los tributos mencionados no incluyen intereses, multas y otros recargos. A este respecto la Administración de la Compañía, en el año 2010 presentó en la segunda sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 de Quito la información correspondiente para sustentar los valores glosados por esta institución y ha presentado las impugnaciones respectivas. Durante el 2012, se emitió sentencia favorable a la Compañía en el Tribunal Distrital de lo Fiscal. A la fecha de emisión de estos estados financieros el proceso se encuentra en la Corte Nacional de Justicia en espera de sentencia por las glosas de Impuesto a la Renta de los años 2005 y 2006.

La Administración de la Compañía, basada en el criterio de sus asesores tributarios, considera que estos procesos serán resueltos favorablemente.

Los años 2011 y 2012 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

b) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta está compuesto de:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente	722,542	1,043,289
Impuesto a la renta diferido	(17,099)	-
	<u>705,443</u>	<u>1,043,289</u>

ECUATORIANA DE MOTORES CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Conciliación tributaria-contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

	2012	2011
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	3,611,920	3,023,572
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(541,788)</u>	<u>(588,536)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	3,070,132	3,335,036
Más:		
Gastos no deducibles	6,002	1,012,001
Base imponible	<u>3,076,134</u>	<u>4,347,037</u>
Tasa vigente	23%	24%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>707,511</u>	<u>1,043,289</u>
Anticipo mínimo del impuesto a la renta superior al impuesto causado	722,542 (1)	-
Impuesto a la renta diferido	<u>(17,099)</u>	<u>-</u>
Impuesto a la renta del año	<u>705,443</u>	<u>1,043,289</u>

(1) La Compañía determinó que el anticipo mínimo de impuesto a la renta para el 2012, siguiendo las bases descritas en la Nota 2, ascendía a US\$722,542, monto que fue mayor al impuesto a la renta sobre la base del 23% de las utilidades gravables que ascendió a US\$707,511.

d) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos diferidos pasivos es el siguiente:

<u>Impuestos diferidos pasivos:</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Que se realizará después de 12 meses	<u>23,665</u>	<u>40,764</u>

ECUATORIANA DE MOTORES CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	<u>Total Pasivo</u> <u>Por reavalúos de</u> <u>propiedades y</u> <u>equipos</u>
Impuesto diferido:	
Al 1 de enero de 2011	40,764
Cargo a resultados por impuestos diferidos	-
Al 31 de diciembre del 2011	40,764
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(17,099)
Al 31 de diciembre del 2012	<u>23,665</u>

e) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa el Anexo de operaciones con partes relacionadas para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000 y aquellos que hayan efectuado operaciones por más de US\$6,000,000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de transferencias. Se incluye como partes relacionadas a empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2013 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el estudio de precio de transferencia se encuentra en desarrollo, sin embargo la Administración de la Compañía considera que, en base a un diagnóstico preliminar, los resultados del mencionado estudio no arrojarán ajustes que impacten en los estados financieros adjuntos.

ECUATORIANA DE MOTORES CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

17. OBLIGACIONES SOCIALES DE LARGO PLAZO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	317,308	258,050
Indemnización por desahucio	145,413	110,290
	<u>462,721</u>	<u>368,340</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Tasa de conmutación actuarial	4,00%	4,00%
Futuro incremento de pensiones	0,00%	0,00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TMIESS 2002	TMIESS 2002
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reservas acumuladas registradas al 1 de enero	368,340	363,292
Disminución de reservas, o Costo laboral por servicio	(12,070)	(9,104)
Costos financieros intereses	-	(380)
Costo financiero anterior	106,451	14,532
Reservas acumuladas y registradas al 31 de diciembre	<u>462,721</u>	<u>368,340</u>

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprende 12,111,425 de acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

ECUATORIANA DE MOTORES CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2012 y 2011 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Activo corriente - Partes relacionadas Maquinarias y Vehículos S.A.	<u>142,375</u>	<u>16,513</u>
Pasivo corriente - Partes relacionadas Maquinarias y Vehículos S.A. (1) Otros accionistas menores	<u>44,122,079</u> <u>3,285</u> <u>44,125,364</u>	<u>48,094,791</u> <u>3,285</u> <u>48,098,076</u>
Pasivo no corriente - Partes relacionadas Kléber Vaca Garzón (2)	<u>1,232,457</u>	<u>2,308,235</u>

(1) Los saldos con Maquinarias y Vehículos S.A. incluyen lo siguiente: i) Cuentas por pagar por compra de camiones, cuyas facturas tienen un plazo máximo de hasta 360 días y devengan una tasa de interés anual de acuerdo al contrato de intereses celebrado entre las partes y ii) comisiones causadas, registradas como cuentas por pagar a corto plazo. Ver Nota 20.

(2) Corresponden a saldos pendientes de pago por repartición de utilidades acumuladas de años anteriores y otros valores pendientes de pago. Según acuerdo con el accionista estos valores serán cancelados en el largo plazo en la medida que lo permita el flujo de fondos de la Compañía.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2012 y 2011 con las compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

- Compras de camiones marca "Hino" a Maquinarias y Vehículos S.A., comisiones por subdistribución e intereses pagados por un monto total de US\$81,393,227(2011: US\$100,043,587).

Remuneraciones personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía posee miembros clave que denomina "Alta Gerencia" y que en la actualidad incluyen: Gerente General, Gerente de Recursos Humanos, Gerente Ejecutivo y Gerente Administrativo. Los costos por remuneraciones de estos miembros se detallan a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y beneficios sociales (corto y largo plazo)	359,195	333,246

ECUATORIANA DE MOTORES CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. CONTRATOS

i) Contrato de subdistribución exclusiva de camiones "Hino" -

Mediante este contrato de fecha 3 de enero del 2005, Maquinarias y Vehículos S.A. entrega la subdistribución exclusiva de los camiones marca "Hino" a la compañía Ecuatoriana de Motores Cía. Ltda. en las provincias de Tungurahua, Bolívar, Chimborazo, Cotopaxi, Napo, Pastaza, Orellana y Sucumbios. Los vehículos son vendidos por Mavesa al costo de importación más un margen de utilidad. Mavesa cobra al final de cada año, una comisión fija la que se acuerda entre las partes anualmente.

La vigencia de este contrato fue hasta el 31 de diciembre del 2009 y se renueva automáticamente, si ninguna de las partes manifiesta la intención de darlo por terminado. A partir del año 2011, la Compañía efectúa la compra de los vehículos a precio de venta al público con un descuento acordado verbalmente entre las partes.

ii) Contrato de intereses -

Mediante este contrato de fecha 2 de enero del 2009, la Compañía se compromete a cancelar intereses sobre saldos diarios de la cartera adeudada a su compañía relacionada Maquinarias y Vehículos S.A. a una tasa del 12% anual, para lo cual al cierre de cada período fiscal la Compañía recibirá dos facturas semestrales por los intereses generados que deberá ser pagada hasta en 180 días desde la fecha de emisión. El plazo de este contrato es de tres años renovable automáticamente, si ninguna de las partes manifiesta la intención de darlo por terminado.

21. RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, el estado de situación financiera del año 2013 incluye la siguiente reclasificación no efectuada en los libros de la Compañía. Consecuentemente, el estado de situación financieradifiere de los registros contables como sigue:

<u>2012</u>	<u>Según registros contables</u>	<u>Reclasificación</u>	<u>Según estados financieros</u>
Cientes - activo corriente	<u>70.715.021</u>	<u>(45.032.916)</u>	<u>25.682.105</u>
Cientes - activo no corriente	<u>11.283.089</u>	<u>45.032.916</u>	<u>56.316.005</u>

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros 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.

