2) ***Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que aún no son efectivas y no han sido adoptadas anticipadamente***

NIC 1 "Presentación de Estados Financieros", "Annual Improvements 2009–2011 Cycle", emitido en Mayo de 2012, modificó párrafos 10, 38 y 41, eliminó párrafos 39-40 y añadó párrafos 38A-38D y 40A-40D, que aclara la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y la información mínima comparativa requerida. Generalmente, el periodo mínimo comparativo requerido es el período anterior. Una entidad debe incluir información comparativa en las notas relacionadas a los estados financieros cuando la entidad voluntariamente proporciona información comparativa más allá del período mínimo comparativo requerido. El período comparativo adicional no necesita contener un juego completo de estados financieros. Además, los saldos iniciales del estado de situación financiera (conocido como el tercer balance) debe ser presentada en las siguientes circunstancias: cuando la entidad cambia sus políticas contables; haga reexpresiones retroactivas o haga reclasificaciones, y este cambio tenga efecto material sobre el estado de situación financiera. El saldo inicial del estado de situación financiera sería al principio del período anterior. Sin embargo, a diferencia de la información comparativa voluntaria, las notas relacionadas no están obligadas a acompañar el tercer balance. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Corrección de Errores" para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NIC 16 "Propiedades, Planta y Equipo", "Annual Improvements 2009–2011 Cycle", emitido en Mayo de 2012, modificó el párrafo 8. La modificación aclara que las piezas de repuesto y el equipo auxiliar que cumplen con la definición de la propiedad, planta y equipo no son inventarios. Una entidad aplicará esta modificación retrospectivamente de acuerdo con la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Corrección de Errores" para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NIC 19 "Retribuciones a los Empleados", se modificó en junio de 2011. El impacto sobre la Compañía será el siguiente:

- Eliminar el enfoque del corredor y reconocer todas las pérdidas y ganancias actuariales en otro resultado integral cuando surjan;
- Reconocer inmediatamente todos los costos de los servicios pasados;
- Sustituir el costo por intereses y el rendimiento esperado de los activos afectos al plan por un importe neto de intereses que se calcula aplicando la tasa de descuento al pasivo (activo) neto por prestaciones definidas.

La Compañía todavía tiene que evaluar el impacto total de las modificaciones. La NIC 19 (modificada 2011) deberá ser aplicada para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación", "Annual Improvements 2009–2011 Cycle", emitido en Mayo de 2012, modificó los párrafos 35, 37 y 39 y añado párrafo 35A, que aclara que el impuesto a las ganancias de las distribuciones a los accionistas de la entidad se contabilizan de acuerdo con la NIC 12 Impuesto a las Ganancias. La modificación elimina los requerimientos existentes de impuesto a las ganancias de la

NIC 32 y requiere que las entidades aplican los requerimientos de la NIC 12 a cualquier impuesto a las ganancias de las distribuciones a los accionistas de la entidad. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Corrección de Errores" para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

Las modificaciones, emitidas en diciembre de 2011, de la NIC 32 están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a compensación y reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a partir del 1 de enero de 2014 y su adopción anticipada es permitida.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NIIF 7 "Instrumentos Financieros: Información a Revelar", en diciembre de 2011 se emitió la modificación a NIC 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a partir del 1 de enero 2013.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma concluyendo que no afectará significativamente los estados financieros.

NIIF 9 "Instrumentos Financieros", aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de los activos y de los pasivos financieros. La NIIF 9 se publicó en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Sustituye las partes de la NIC 39 que se refieren a la clasificación y valoración de los instrumentos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías de valoración: aquellos valorados a valor razonable y los valorados a coste amortizado. La determinación se hace en el reconocimiento inicial. La clasificación depende del modelo del negocio de la entidad para gestionar sus instrumentos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del instrumento. Para los pasivos financieros, la norma mantiene la mayoría de los requerimientos de la NIC 39. El principal cambio se refiere en los casos en que se toma la opción del valor razonable para los pasivos financieros, la parte del cambio en el valor razonable que sea consecuencia del riesgo de crédito propio de la entidad se registra en otro resultado integral en vez de en la cuenta de resultados, a menos que surja una falta de correlación contable. La Compañía todavía tiene que evaluar el efecto total de la NIIF 9 y pretende adoptar la NIIF 9 no más tarde del periodo contable que comienza a partir del 1 de enero de 2015.

NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados", se elabora sobre principios existentes identificando el concepto de control como el factor determinante de si una entidad debería incluirse en los estados financieros consolidados de la controladora. La norma proporciona una guía adicional para ayudar en la determinación del control cuando es difícil de evaluar. la Compañía no se encuentra afectada por esta nueva normativa. La NIIF 10 deberá ser aplicada para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades", incluye los requerimientos de información para todas las formas de participación en otras entidades, incluyendo acuerdos conjuntos, asociadas, vehículos con cometido especial y otros vehículos fuera de balance. La Compañía todavía tiene que evaluar el efecto total de la NIIF 12 y pretendería adoptar la NIIF 12 no más tarde del periodo contable

que comienza a partir del 1 de enero de 2013, si se efectuasen operaciones relacionadas con la NIIF 12.

NIIF 13 "Determinación del Valor Razonable", pretende mejorar la uniformidad y reducir la complejidad proporcionando una definición precisa del valor razonable y una fuente única para su determinación, así como requerimientos de información para su uso en las NIIF. Los requerimientos, que están alineados en su mayoría con US GAAP, no amplia el uso de la contabilización a valor razonable, pero proporciona una guía sobre cómo debería aplicarse cuando su uso está requerido ya o permitido por otras normas dentro de las NIIF's o US GAAP. La Compañía todavía tiene que evaluar el efecto total de la NIIF 13 y pretende adoptar la NIIF 13 no más tarde del periodo contable que comienza a partir del 1 de enero de 2013.

IFRIC 20 "Costos de Desmonte en la Fase de Producción de una Mina a Cielo Abierto", la Compañía no se encuentra afectada por esta nueva normativa. La IFRIC 20 deberá ser aplicada para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo sobre la Compañía.

b) Instrumentos Financieros –

i) Reconocimiento, Clasificación y Medición

La Compañía mantiene en sus estados financieros activos financieros clasificados en créditos y cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

Los valores registrados en libros del efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, anticipos a proveedores, cuentas por pagar, beneficios a empleados a corto plazo, se aproximan a su valor razonable, debido a que su vencimiento es a corto plazo. La Compañía no utiliza instrumentos financieros derivados en el curso normal de sus operaciones.

ii) Baja de Activos y Pasivos Financieros

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

iii) Compensación de Instrumentos Financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan, y presentan por un neto en el balance, cuando existe un derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos, y la Compañía tiene la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

iv) Deterioro de Activos Financieros (Cuentas por Cobrar)

La Administración evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existen indicadores, la Administración estima el monto recuperable del activo deteriorado y lo compara con su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable, estimado con base en sus flujos de efectivo futuros.

Los criterios que utiliza la Administración de la Compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluyen:

- Dificultad financiera significativa del deudor; e,
- Incumplimiento de pagos.

El monto de la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce mediante una provisión por deterioro y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del período.

c) Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y cuentas corrientes bancarias.

d) Cuentas por Cobrar - Comerciales

Las cuentas por cobrar - comerciales son importes adeudados por clientes por la venta de vehículos y la prestación de servicios post-venta en el curso normal de la operación. Si se espera cobrar la deuda en un año o menos (o en el ciclo normal de la operación, si este fuera más largo) se clasifican como activos corrientes. En caso contrario, se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar - comerciales se reconocen al valor nominal que se aproxima a su valor razonable menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor.

e) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor neto de realización. Esto es, el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta. El costo de los inventarios se determina como sigue: a) vehículos al costo específico de compra; y, b) partes y repuestos y otros inventarios por el método de costo promedio.

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para pérdidas provenientes de inventarios obsoletos o de lento movimiento.

f) Propiedades y Equipos -

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro, y están contabilizadas al costo histórico.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a los resultados en la medida que se incurren, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

La depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, aplicando el método de línea recta, utilizando las siguientes vidas útiles estimadas:

Clase de activo	Años
Edificios	30
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

La vida útil y el método de depreciación de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, para asegurar que el método y el período de la depreciación son consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos de las partidas de propiedades y equipos.

Las propiedades y equipos se dan de baja cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o retiro. Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se reconocen en los resultados del período.

g) Cuentas por Pagar - Comerciales y Otras Cuentas por Pagar -
Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, debido a que no difiere significativamente de su valor justo. La Compañía ha determinado que no existe una diferencia significativa de utilizar el cálculo del costo amortizado del método de tasa de interés efectiva.

h) Beneficios a los Empleados –

i) Beneficios a Empleados a Corto Plazo

La Compañía reconoce un pasivo y el gasto correspondiente por el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, sueldos y beneficios sociales. Debido a que estos beneficios son de corto plazo se contabilizan por su valor nominal en el período en que se devengan.

De conformidad con el Código de Trabajo de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de participación de las utilidades contables del año.

ii) Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post - Empleo

Los beneficios a largo plazo representan planes de prestaciones definidas (jubilación patronal y desahucio). El pasivo reconocido en el balance respecto de los planes de pensiones de prestaciones definidas es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha del balance menos el valor razonable de los activos afectos al plan, junto con los ajustes por costes por servicios pasados no reconocidos. La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. El valor actual de la obligación por prestación definida se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados utilizando los tipos de interés de bonos del estado de alta calidad denominados en la misma moneda en la que se pagarán las prestaciones, y cuyos plazos de vencimiento son similares a los de las correspondientes obligaciones.

La Compañía, en el 2012 y 2011 ha reconocido la totalidad de las reservas acumuladas de los beneficios a empleados a largo plazo con cargo a los resultados de los períodos correspondientes.

i) Reconocimiento de Ingresos -
Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o a recibir y se presentan netos del impuesto al valor agregado, devoluciones y descuentos, y constituyen lo siguiente:

i) Venta de Vehículos

Los ingresos por venta de vehículos con crédito directo o cuyo financiamiento fue asumido por instituciones financieras son reconocidos cuando son cedidos los derechos

de uso del bien, mediante la suscripción del contrato de reserva de dominio vigente por el plazo del crédito concedido.

ii) Venta de Repuestos

Los ingresos por la venta de repuestos se reconocen después que la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho de disponer de ellos, ni a mantener un control eficaz sobre los mismos.

iii) Prestación de Servicios Post - Venta

Los servicios de taller se reconocen sobre una base acumulada principalmente cuando el servicio ha sido prestado.

j) Costos y Gastos -
Son registrados mediante el método de causación.

k) Impuesto a la Renta Corriente y Diferido -
El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trate de partidas que se reconocerá directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconocerá en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

i) 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% en el 2012 y 24% en el 2011 de las utilidades gravables, la cual se reduce en un 10% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

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

ii) 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 balance general 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.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Las disposiciones tributarias vigentes no permiten compensar en períodos futuros para propósito de cálculo de impuesto a la renta gastos no deducibles que hayan sido considerados para la determinación del impuesto a la renta

del año corriente, debido a lo cual la Compañía no ha reconocido al 31 de diciembre de 2012 y 2011 activos por impuestos diferidos.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

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

l) Estimaciones y supuestos -
La elaboración de los estados financieros adjuntos, de conformidad con la NIIF para las PYMES, requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que pueden afectar los importes registrados de los activos y pasivos, la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y a las cifras de los ingresos y gastos registrados en el periodo. Los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos e información actuales. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en los períodos futuros afectados.

Las principales estimaciones mantenidas por la Compañía fueron la vida útil de los activos fijos y las hipótesis utilizadas para la determinación de la provisión para jubilación patronal y desahucio.

3. Gestión del Riesgo Financiero

Factores de Riesgo Financiero

Las actividades de la Compañía exponen a la misma a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Compañía. La Compañía no emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

La gestión del riesgo está controlada por la gerencia general y el departamento financiero con arreglo a las políticas aprobadas por la Compañía. La administración identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía y todas las operaciones de los negocios se efectúan dentro de los límites establecidos por la gerencia y los accionistas.

(i) Riesgo de Mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

- **Riesgos asociados a las tasas de interés**: La Compañía, en el 2012 no ha considerado necesario gestionar la contratación de obligaciones financieras. Las políticas gerenciales es que la Compañía en el evento de contratar obligaciones financieras mantenga principalmente un financiamiento en instrumentos de tasa de interés fija.

- **Riesgos asociados a los tipos de cambio**: La Compañía opera en el mercado ecuatoriano y, por tanto, no está expuesto a riesgos de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, debido a que la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador es el dólar estadounidense y todas las transacciones se realizan en dicha moneda.

- **Riesgos asociados a la concentración de proveedor**: La Compañía distribuye únicamente vehículos de la marca Mazda, los cuales son ensamblados por Maresa S.A. Dicha entidad ha emprendido en un plan de reducción de dólares en el país; sin embargo, la Compañía con el propósito de continuar en el 2013 con su operación normal ha renovado el respectivo contrato de distribución. A la fecha de este informe la administración se encuentra evaluando alternativas de diversificación de sus operaciones.

(ii) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se gestiona a nivel de la Compañía. La gerencia es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El riesgo de crédito se origina por el efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como por la exposición al crédito con clientes, incluyendo las cuentas comerciales a cobrar y las transacciones acordadas. Para los bancos y las instituciones financieras, sólo se aceptan partes clasificadas, de acuerdo con valoraciones independientes, como un rango mínimo de "A".

Para los clientes, las políticas para el control del riesgo están diseñadas para identificar clientes con historiales crediticios aceptables, teniendo en cuenta su posición financiera, experiencia pasada y otros factores. Los límites individuales de riesgo se establecen en base a clasificaciones internas y externas de acuerdo con los límites establecidos por la gerencia. No existe una importante concentración de riesgo crediticio de los clientes. Del saldo de cuentas por cobrar por US$ 364.596, US$ 255.366 están concentrados en 11 clientes, de los cuales 3 clientes individuales tienen más del 10%.

Los créditos comerciales no se encuentran garantizados con cartas de crédito y/o otras garantías que garanticen su recuperabilidad. Al 31 de diciembre del 2012, los créditos comerciales vencidos no estaban desvalorizados. Estos se relacionan con un número de clientes para los cuales no hay historia reciente de cesación de pagos. Los créditos considerados irrecuperables han sido castigados de la contabilidad.

(iii) Riesgo de Liquidez

La predicción de flujos de efectivo se lleva a cabo en la Compañía. La gerencia general y el departamento de finanzas hacen un seguimiento de las previsiones de las necesidades de liquidez de la Compañía con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades.

La gerencia mantiene el efectivo para financiar niveles de operaciones normales y cree que la Compañía mantiene acceso apropiado al mercado para necesidades de capital de trabajo de corto plazo.

Los activos financieros líquidos en su conjunto (incluyendo efectivo y equivalentes de efectivo eran 36% del total de los activos al cierre de 2012 comparados con 23% al cierre de 2011.

La Compañía tiene una estrategia conservadora en el manejo de su liquidez, que consiste en efectivo en bancos, fondos líquidos e inversiones de corto plazo, con vencimiento de no más de tres meses desde el día de la compra.

Para gestionar el riesgo de liquidez las actividades operativas de la Compañía son financiadas principalmente de la recuperación de la cartera de clientes.

Gestión del Capital

Los objetivos de la Compañía a la hora de gestionar capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como un negocio en marcha y así poder proporcionar rendimiento a los accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía busca mantener un adecuado nivel de endeudamiento sobre el total del patrimonio neto considerando la industria y los mercados en los que opera. El índice al cierre anual de deuda / patrimonio neto total (donde "deuda" comprende los préstamos accionistas y el "total de patrimonio neto" es la suma de los préstamos accionistas y patrimonio neto) es de 0.17 al 31 de diciembre de 2012 en comparación con 0.34 al 31 de diciembre de 2011.
La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital tal como se conoce en la industria de servicios financieros.

4. Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Transición a la NIIF

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en noviembre del 2008, las compañías como LANZOTY C. A., pertenecientes al tercer grupo de adopción, deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2012, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con las NIIF. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 la Compañía emitió sus estados financieros según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), por lo cual las cifras de los estados financieros de 2011 han sido reestructuradas para ser presentados con los mismos criterios y principios de 2012.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2011. La Compañía ha preparado su balance general de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Exenciones a la Aplicación Retroactiva Utilizadas por la Compañía

i) Valor Razonable o Revalorización como Costo Atribuido

De acuerdo a lo señalado por la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las NIIF", la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para los terrenos y edificios a la fecha de transición a la NIIF mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Al resto de los activos fijos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación acumulada vigente al 1 de enero de 2011 según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, ya que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

Las demás exenciones opcionales no han sido utilizadas por la Compañía por no ser aplicables.

Estimaciones

Las estimaciones realizadas por la Compañía al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según las NEC (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables), salvo que existiese evidencia objetiva de que tales estimaciones fueron erróneas.

Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- Conciliación del patrimonio neto al 1 de enero de 2011 y 31 de diciembre de 2011.
- Conciliación del estado de resultados integrales por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

Conciliación del Patrimonio Neto

		31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
Patrimonio neto atribuible a los accionistas según NEC	US$	1.045.292	1.054.385
Ajustes adopción NIIF por primera vez - resultados acumulados			
Deterioro de cuentas por cobrar		(51.855)	(51.855)
Obsolescencia de inventarios y otros		(15.273)	(15.273)
Impuesto diferido		(14.181)	(14.181)
Superávit por valuación de propiedades y equipos		461.435	461.435
Total ajustes adopción NIIF para las PYMES por primera vez		380.126	380.126
Efecto de la NIIF para las PYMES en el año 2011		(26.300)	-
Patrimonio neto atribuible a los accionistas según NIIF	US$	1.399.118	1.434.511

Conciliación del Estado de Resultados Integrales

		Año que terminó el 31 de diciembre de 2011
Utilidad neta según NEC	US$	163.418
Provisión obsolescencia de inventarios		(13.605)
Depreciación de propiedades y equipos		2.701
Impuesto diferido		(15.396)
		(26.300)
Utilidad neta según NIIF	US$	137.118

Propiedades y Equipos

Para efectos de la primera adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de sus terrenos y edificios, en las que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de forma importante de su valor razonable. Para otros activos, como vehículos, muebles y enseres, y equipos de computación no se consideró necesario el uso de la referida exención, debido a que su valor en libros a la fecha de transición se estima es similar al valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

El valor razonable de dichos bienes se determinó en función de tasaciones efectuadas por única vez de acuerdo con lo que establece las NIIF. Estas tasaciones fueron efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes, sobre los terrenos y edificios. Además, la

Compañía revisó y homologó la estimación de vidas útiles de los edificios a nivel de componentes individuales. La aplicación de los conceptos antes señalados generó un incremento patrimonial de aproximadamente US$ 462.000 y un menor cargo (US$ 2.701) a los resultados del 2011 por concepto de depreciación.

Impuestos Diferidos

El ajuste conciliatorio de impuestos a la renta diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía. La variación de las diferencias temporales entre NEC, correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuestos diferidos por US$ 14.181 a la fecha de transición y un cargo en el estado de resultados integrales de US$ 15.396, relacionado fundamentalmente con la revaluación de activos y homologación de vidas útiles realizado sobre los edificios. La revaluación de terrenos no genera impuesto a la renta diferido, por cuanto los terrenos no se deprecian y, además, en el momento de su venta, en caso de producirse, tampoco generarían impuestos a la renta por ser esa eventual transacción considerada como una renta exenta.

5. Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Un detalle de los activos con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		2012	2011
Activos			
Cuentas por cobrar (nota 7):			
Varios	US$	100	-
Peñafiel Diego		313	-
Chiriboga Alvarado Oswaldo		500	-
Acame		1.557	62.525
	US$	2.470	62.525
Pasivos - préstamos accionistas	US$	325.530	743.185

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de las cuentas por cobrar son a la vista y no devengan intereses. Los préstamos de accionistas devengan una tasa vigente en el mercado. El gasto por interés por este concepto en el 2012 fue de US$ 40.463.

La Compañía previa autorización de la Junta General de Accionistas resolvió repartir las utilidades no distribuidas de ejercicios anteriores por US$ 172.511 en el 2011.

Compensaciones al personal directivo clave y administradores

La Compañía ha definido para efectos de considerar personal clave, a los ejecutivos que definen políticas y lineamientos macro y que afectan directamente a los resultados, considerando los niveles de Presidencia y Gerencia General.

Las remuneraciones a dichos niveles por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 ascienden a US$ 39.956.

6. Efectivo

El siguiente es un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

		2012	2011
Caja	US$	250	200
Bancos		791.046	530.297
	US$	791.296	530.497

7. Cuentas por Cobrar - Comerciales y Otros Deudores

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		2012	2011
Clientes:			
Vehículos	US$	138.676	61.500
Repuestos		129.415	94.793
Taller		79.707	73.012
Varios		6.202	6.181
Documentos por cobrar		13.596	13.594
		367.596	249.080
Menos estimación por deterioro (nota 2 - b)		(77.027)	(77.027)
		290.569	172.053
Compañías relacionadas		2.470	62.525
	US$	293.039	234.578

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar – clientes son a la vista y no devengan intereses.

El movimiento de la estimación por deterioro de las cuentas por cobrar – clientes por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		2012	2011
Saldo al inicio del año	US$	77.027	75.137
Cargo al gasto		-	1.890
Saldo al final del año	US$	77.027	77.027

8. Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		2012	2011
Vehículos	US$	133.490	607.996
Repuestos		100.087	105.632
Lubricantes		862	-
		234.439	713.628
Menos provisión para obsolescencia de inventario (nota 2 - e)		(33.224)	(30.068)
	US$	201.215	683.560

El movimiento de la provisión para obsolescencia del inventario por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		2012	2011
Saldo al inicio del año	US$	30.068	16.460
Cargo al gasto		3.156	13.608
Saldo al final del año	US$	33.224	30.068

9. Propiedades y Equipos

Un detalle de las propiedades y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		Saldos al 1/01/11	Adiciones	Saldos al 31/12/11	Adiciones	Saldos al 31/12/12
Costo:						
Terrenos	US$	395.280	-	395.280	45.931	441.211
Edificios		419.851	-	419.851	31.095	450.946
Equipos y herramientas		5.560	5.874	11.434	9.995	21.429
Muebles y enseres		18.178	1.086	19.264	-	19.264
Equipos de computación		36.440	1.147	37.587	-	37.587
Equipos de oficina		7.403	-	7.403	-	7.403
		882.712	8.107	890.819	87.021	977.840
Depreciación acumulada						
Edificios		-	(13.992)	(13.992)	(14.518)	(28.510)
Equipos y herramientas		(1.514)	(587)	(2.101)	(1.739)	(3.840)
Muebles y enseres		(15.198)	(361)	(15.559)	(442)	(16.001)
Equipos de computación		(34.263)	(1.188)	(35.451)	(1.323)	(36.774)
Equipos de oficina		(6.193)	(218)	(6.411)	(220)	(6.631)
		(57.168)	(16.346)	(73.514)	(18.242)	(91.756)
	US$	825.544	(8.239)	817.305	68.779	886.084

10. Participación Fiduciaria

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la participación fiduciaria representa la participación del 33.33% en el Fideicomiso Mercantil "Grupo LCL Latinoamericana de Vehículos" (Fideicomiso de Garantía), el cual tiene por objeto y finalidad garantizar las obligaciones que cada uno de los constituyentes adherentes o terceros designados por éstos mantengan actualmente o que adquieran en el futuro, respectivamente, con cada uno de los acreedores o constituyentes y/o beneficiarios iniciales vencidas o por vencer; individual, conjunta o solidariamente; por concepto de capital intereses corrientes, intereses de mora, así como los valores adicionales que se llegaren a generar por concepto de impuestos, costas, honorarios, multas, si fuere el caso a consecuencia del incumplimiento en el pago de las obligaciones referidas.

Un resumen del estado financiero no auditado del Fideicomiso Mercantil Grupo LCL Latinoamericana de Vehículos" (Fideicomiso de Garantía) es el siguiente:

		2012	2011
Balance general:			
Activos:			
Activos disponibles	US$	2.888	3.148
Activos fijos		-	10.510.290
	US$	2.888	10.513.438
Patrimonio autónomo	US$	2.888	10.513.438
Estado de resultados:			
Ingresos		30	36
Gastos		(7)	(24)
Utilidad (pérdida) neta	US$	23	12

11. Retenciones e Impuestos por Pagar

Un detalle de las retenciones e impuestos por pagar al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		2012	2011
Impuesto a la renta por pagar (nota 18)	US$	23.081	11.350
Retenciones e impuestos por pagar		9.574	14.155
Aportes y préstamos al IESS		1.987	1.770
	US$	34.642	27.275

12. Beneficios a Empleados a Corto Plazo

La Compañía otorga a sus empleados beneficios a corto plazo como parte de sus políticas de compensación y retención del personal.

Los beneficios a corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones, beneficios sociales y participación de los trabajadores en las utilidades. Estos beneficios son registrados al momento en que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

Las provisiones registradas producto de prestaciones recibidas y no pagadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son las siguientes:

		2012	2011
Participación de los empleados en las utilidades	US$	31.331	38.738
Beneficios sociales:			
Provisión décimo tercer sueldo		720	806
Provisión décimo cuarto sueldo		1.566	1.725
Provisión fondo de reserva		1.509	1.126
Provisión vacaciones		6.839	2.508
Aporte patronal		1.244	1.403
		11.878	7.568
	US$	43.209	46.306

Gastos del personal

Los montos registrados por gastos del personal en el estado de resultados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

		2012	2011
Remuneraciones, comisiones y bonificaciones	US$	143.504	105.199
Beneficios de corto plazo a los empleados		54.737	51.322
Participación de los trabajadores en las utilidades		31.331	38.738
	US$	229.572	195.259

13. Beneficios a Empleados a Largo Plazo y Post - Empleo

Un detalle y movimiento de los beneficios a empleados a largo plazo y post – empleo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 1 de enero del 2011	US$	19.835	8.171	28.006
Adiciones al gasto		3.528	2.638	6.166
Pagos efectuados		(1.335)	(4.357)	(5.692)
				-
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 diciembre de 2011		22.028	6.452	28.480
Adiciones al gasto		5.385	3.987	9.372
Pagos efectuados		-	(2.349)	(2.349)
				-
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 diciembre de 2012	US$	27.413	8.090	35.503

Los importes expuestos en el estado de resultados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 son como sigue:

		Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
2012				
Costo del servicio corriente	US$	4.600	946	5.546
Costo financiero		1.542	275	1.817
Pérdida actuarial		1.373	2.766	4.139
Reducciones del plan		(2.130)	-	(2.130)
				-
Total	US$	5.385	3.987	9.372
2011				
Costo del servicio corriente	US$	2.239	2.107	4.346
Costo financiero		1.289	531	1.820
Pérdida actuarial		-	-	-
Reducciones del plan		-	-	-
				-
Total	US$	3.528	2.638	6.166

Las principales premisas actuariales utilizadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 fueron los siguientes:

	2012	2011
Tasa de descuento	7,0%	7,0%
Tasa de incremento salarial	3,0%	3,0%
Tasa de incremento de pensiones	2,5%	2,5%
Tasa de rotación (promedio)	8,9%	8,9%

De conformidad con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código de Trabajo establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución. La Compañía no mantiene un fondo separado para asumir el pago de estos beneficios y establece reservas en base a estudios actuariales realizados anualmente por un profesional independiente debidamente calificado. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

El Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US$ 292 en el 2012 y US$ 264 en el 2011), ni inferior a US$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US$ 20 si es beneficiario de doble jubilación.

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

	2012	2011
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con 10 o más años de servicio y menos de 25 años de servicio	20.315	13.765
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	7.098	8.263
Total	27.413	22.028

14. Patrimonio Neto

Capital Social

La Compañía, al 31 de diciembre del 2012 y 2011 tiene un capital accionario de 788.000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US$1 por acción y con derecho a un voto por acción.

Distribución de Dividendos

Los dividendos distribuidos son registrados en los estados financieros de la Compañía cuando los accionistas de la Compañía tienen el derecho a recibir el pago o cuando los dividendos interinos son aprobados por el accionista de acuerdo con el estatuto de la Compañía.

Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes al menos el 10% de la ganancia neta de la Compañía de cada año, debe ser destinada a una reserva legal hasta que ésta alcance un monto acumulado igual al 50% del capital accionario. No se pueden distribuir dividendos de dicha reserva, excepto en el caso de liquidación, pero puede ser utilizada para aumentar el capital social o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2012 se encuentra pendiente la apropiación de la reserva legal correspondiente al año 2012.

Resultados Acumulados - Ajustes Provenientes de la Adopción por Primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las 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; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la compañía.

En el caso de registrar un saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Resultados Acumulados Adopción NIIF Primera Vez – Superávit por Valuación

De acuerdo con las normas societarias vigentes, el saldo acreedor de la cuenta Resultados Acumulados - Ajustes por la Adopción por Primera Vez de las NIIF provenientes del valor razonable de los terrenos y edificios a la fecha de transición, no está sujeto a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser objeto de absorción de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Los saldos acreedores de los superávit por valuación que provienen de la adopción por primera vez de las NIIF, no podrán ser capitalizados.

15. Ingresos

Un detalle de los ingresos por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		2012	2011
Ventas:			
Vehiculos Mazda	US$	3.768.997	5.113.784
Repuestos matriz		1.220.428	957.888
Repuestos sucursal 2		-	490
Repuestos baja rotacion		-	176
Lubricantes		19.788	34.343
Mano de obra		81.893	107.547
Mano de obra enderezada		40.448	36.952
Mano de obra pintura		41.779	32.503
Trabajos a terceros		74.194	59.081
Alineacion y balanceo		11.743	11.426
Mano de obra electricidad		159	90
Varios		2.025	2.238
Mecanica rapida		-	177
Empacada de zapatas		565	844
Rectificadora de tambores		281	751
Rectificar disco		4.460	2.946
Codificacion cilindros		545	367
Emision de gases		34	-
Limpieza inyectores		4.226	3.748
Chequeo fugas		1.502	1.103
		5.273.067	6.366.454
Devoluciones		(36.007)	(43.555)
Descuentos		(182.826)	(161.333)
	US$	5.054.234	6.161.566

16. Costo de las Ventas

Un detalle del costo de las ventas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		2012	2011
Vehiculos Mazda	US$	3.454.121	4.653.876
Repuestos matriz		795.894	627.940
Repuestos sucursal 2		-	222
Repuestos baja rotacion		-	130
Lubricantes		13.702	23.760
Mano de obra		19.147	19.012
Mano de obra enderezada		4.910	5.214
Mano de obra pintura		10.772	7.531
Trabajos terceros		41.632	25.949
Alineacion y balanceo		13.938	14.617
Mano de obra electricidad		84	-
Terceros electricidad		(875)	(1.628)
Varios		789	2.179
Empacada de zapatas		457	803
Rectificada de tambores		232	717
Rectificada de discos		3.239	2.180
Codificacion cilindros		428	333
Emision de gases		429	507
Lavado terceros		3.632	4.239
Reparacion y limpieza radiador		974	965
Limpieza inyectores		41	97
Mantenimiento inyectores		3.080	3.079
Reparacion motor		1.127	3.763
	US$	4.367.753	5.395.485

17. Gastos de Ventas, Administración y Generales

Un detalle de los gastos de ventas, administración y generales por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		2012	2011
Gastos administrativos matriz:			
Sueldos y salarios	US$	21.262	20.607
Beneficios sociales		9.747	7.728
Gastos fijos		8.421	5.869
Otros gastos		83.066	93.553
		122.496	127.757
Gastos de venta matriz vehiculos:			
Sueldos y salarios		23.389	33.888
Beneficios sociales		9.626	13.647
Gastos fijos		11.730	28.873
Otros gastos		74.856	97.234
		119.601	173.642
Gastos de venta matriz repuestos:			
Sueldos y salarios		23.319	21.587
Beneficios sociales		9.083	8.272
Gastos fijos		5.970	7.281
Otros gastos		29.736	40.637
		68.108	77.777
Gastos taller:			
Sueldos y salarios		40.621	29.118
Beneficios sociales		26.153	21.674
Gastos fijos		6.905	6.351
Otros gastos		38.211	38.592
		111.890	95.735
Gastos sucursal:			
Beneficios sociales		128	-
	US$	422.223	474.911

18. Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

El gasto (ingreso) por impuestos diferidos e impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 son atribuibles a lo siguiente:

		2012	Tasa efectiva	2011	Tasa efectiva
Utilidad antes de impuesto a la renta	US$	177.543		208.614	
Gasto por impuesto a la renta corriente que resultaría de aplicar la tasa impositiva legal		40.834	23%	50.067	24%
Disminución resultante de:					
Gastos no deducibles		679	0,38%	239	0,11%
Otras rentas por ajustes NIIF		-	0,00%	2.617	1,25%
Gasto por impuesto a la renta, estimado	US$	41.513	23,38%	52.923	25,36%
Impuesto a la renta, mínimo a pagar	US$	45.836	25,81%	56.100	26,89%
Resultado por impuesto a la renta diferido:					
Gasto por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporales		575	0,32%	15.396	7,38%
Gasto por impuesto a la renta diferido		575	0,32%	15.396	7,38%
Total gasto por impuesto a la renta		46.411	26,13%	71.496	34,27%

El movimiento del pasivo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		2012	2011
Saldo al inicio del período	US$	29.577	14.181
Resultados del período		575	15.396
Saldo al cierre del período	US$	30.152	29.577

El impuesto a la renta diferido se calcula en su totalidad sobre las diferencias temporales de conformidad con el método del pasivo utilizando la tasa impositiva legal sobre la cual se liquidarán o cancelarán los activos o pasivos en el futuro.

Los saldos de pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

		2012	2011
Propiedades y equipos	US$	30.152	29.577

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes las sociedades constituidas en el Ecuador estarán sujetas a la tarifa impositiva del 23% en el 2012 (24% en el 2011) y gozarán de una exoneración del 10% sobre las utilidades del ejercicio que sean objeto de reinversión (aumento de capital). La tarifa del impuesto a la renta se reducirá un 1% anual hasta el tope del 22% a partir del 2013.

Las normas tributarias exigen 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. Además, se establece 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.

Para los ejercicios económicos 2012 y 2011 la Compañía adoptó la metodología antes descrita y reconoció un gasto por impuesto a la renta por US$ 45.836 y US$ 56.100, respectivamente.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales serán considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Adicionalmente, los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas a personas naturales o jurídicas domiciliadas en paraísos fiscales o países de menor imposición tributaria, serán considerados como ingresos de fuente ecuatoriana, y por consiguiente, estarán sujetas a retención en la fuente del impuesto a la renta. Se establece que cuando una sociedad otorgue a sus Accionistas, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

El movimiento de la cuenta por pagar por impuesto a la renta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		2012 Cuentas por		2011 Cuenta por
		Cobrar	Pagar	Pagar
Saldo al inicio del año	US$	-	11.350	26.054
Provisión cargada al gasto		45.836	-	56.100
Pago del impuesto a la renta del año anterior		-	(11.350)	(26.054)
Anticipos de impuesto a la renta		(25.710)	-	(24.625)
Impuestos retenidos por terceros		(20.389)	-	(20.125)
Saldo al final del año (nota 11)	US$	(263)	-	11.350

Situación Fiscal

A la fecha de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2009 al 2012 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Precios de Transferencia

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013 se publicó la Resolución No NAC-DGERCGC13-00011 emitida por el Servicio de Rentas Internas mediante la cual establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (US$ 3.000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares de los Estados Unidos de América (US$ 6'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Compañía, en el ejercicio fiscal 2012 no ha efectuado transacciones con partes relacionadas locales que superen los US$ 3.000.000.

19. Compromisos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

- La Compañía mantiene firmado un contrato con Manufacturas, Armadurías y Repuestos Ecuatorianos C.A. MARESA para la comercialización de los productos Mazda, (vehículos, partes y repuestos), para lo cual recibe asistencia técnica (especialmente en aspectos de marketing y ventas).

- La Compañía para garantizar las compras de inventario a MARESA mantiene abiertas garantías bancarias con instituciones financieras del país por US$ 550,000 (US$ 550,000 en el 2011) y cuyos vencimientos son en marzo y abril del 2013 (marzo y abril del 2012, en el 2011).

20. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de este informe (28 de marzo del 2013), no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

Sra. Silvia Guarderas
Gerente General

Lcdo. Luis Guarderas González
Contador General

LANZOTY C. A.
(Quito – Ecuador)

Balance General
31 de diciembre de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas		2012	2011	1 de enero de 2011
Activos					
Activos corrientes:					
Efectivo	6	US$	791.296	530.497	326.293
Cuentas por cobrar comerciales y otros deudores, neto	7		293.039	234.578	480.180
Inventarios	8		201.215	683.560	546.290
Gastos pagados por anticipado	18		263	6.803	6.090
Total activos corrientes			1.285.813	1.455.438	1.358.853
Activos no corrientes:					
Propiedades y equipos, neto	9		886.084	817.305	825.544
Participacion fiduciaria	10		1.200	1.200	1.200
Otros activos			-	-	1.300
Total activos no corrientes			887.284	818.505	828.044
Total activos		US$	2.173.097	2.273.943	2.186.897
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas					
Pasivos corrientes:					
Préstamos accionistas		US$	325.530	743.185	591.588
Retenciones e impuestos por pagar			34.642	27.275	64.108
Beneficios a empleados corto plazo			43.209	46.306	54.503
Dividendos por pagar			172.304	-	-
Otras cuentas por pagar			1.506	-	-
Total pasivos corrientes			577.191	816.766	710.199
Pasivos no corrientes:					
Beneficios a empleados a largo plazo			35.503	28.480	28.006
Pasivos por impuestos diferidos			30.152	29.577	14.181
Total pasivos no corrientes			65.655	58.057	42.187
Total pasivos			642.846	874.823	752.386
Patrimonio de los accionistas:					
Capital social			788.000	788.000	788.000
Reserva legal			124.291	110.533	93.874
Utilidades disponibles			617.960	500.587	552.637
Total patrimonio de los accionistas			1.530.251	1.399.120	1.434.511
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US$	2.173.097	2.273.943	2.186.897

Sra. Silvia Guarderas
Gerente General

Lcdo. Luis Guarderas González
Contador General

Véanse las notas explicativas que acompañan a los estados financieros adjuntos.

LANZOTY C. A.

Estado de Resultados Integrales
Año que terminó el 31 de diciembre de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas		2012	2011
Ingresos	15	US$	5.054.234	6.161.566
Costo de los servicios	16		(4.367.753)	(5.395.485)
Utilidad bruta			686.481	766.081
Gastos de operación:				
Gastos de ventas, administración y generales	17		(422.223)	(474.911)
Utilidad en operación			264.258	291.170
Otros ingresos (gastos):				
Otros ingresos			10.901	66.642
Gastos financieros			(66.286)	(110.458)
Total otros gastos, neto			(55.385)	(43.816)
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta			208.873	247.354
Participación de los empleados en las utilidades	2(h) y 12		(31.331)	(38.738)
Utilidad antes del impuesto a la renta			177.542	208.616
Impuesto a la renta, estimado	2(k) y 18		(46.411)	(71.496)
Utilidad antes de reserva legal			131.131	137.120
Reserva legal			(13.758)	-
Utilidad neta	14	US$	117.373	137.120

Sra. Silvia Guarderas
Gerente General

Lcdo. Luis Guarderas González
Contador General

Véanse las notas explicativas que acompañan a los estados financieros adjuntos.

LANZOTY C. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Año que terminó el 31 de diciembre del 2012
(Con cifras correspondientes del 2011)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

				Utilidades disponibles (nota 14)				
					Adopción NIIF por primera vez			
		Capital Social (nota 14)	Reserva Legal (nota 14)	Utilidades Disponibles	Superavit por Valuación	Adopción por primera vez de las NIIF	Total	Total Patrimonio Neto
Saldos al 1 de enero del 2011	US$	788.000	93.874	172.511		-	172.511	1.054.385
Ajustes provenientes de adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera		-	-	-	461.435	(81.309)	380.126	380.126
Saldo al 1 de Enero del 2011 segun NIIF		788.000	93.874	172.511	461.435	(81.309)	552.637	1.434.511
Utilidad neta		-	-	137.120		-	137.120	137.120
Apropiación para reserva legal		-	16.659	(16.659)		-	(16.659)	-
Dividendos declarados		-	-	(172.511)	-	-	(172.511)	(172.511)
Saldo al 31 de Diciembre del 2011		788.000	110.533	120.461	461.435	(81.309)	500.587	1.399.120
Utilidad neta		-	-	117.373	-	-	117.373	117.373
Apropiación para reserva legal		-	13.758	-	-	-	-	13.758
Dividendos declarados		-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2012	US$	788.000	124.291	237.834	461.435	(81.309)	617.960	1.530.251

Sra. Silvia Guarderas
Gerente General

Lcdo. Luis Guarderas González
Contador General

Véanse las notas explicativas que acompañan a los estados financieros adjuntos.

LANZOTY C. A.

Estado de Flujos de Efectivo
Año que terminó el 31 de diciembre de 2012
(Con cifras correspondientes de 2011)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2012	2011
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Utilidad neta	US$	117.373	137.120
Ajustes:			
Estimación para cuentas de dudoso cobro		-	1.890
Obsolescencia de inventarios		3.156	13.605
Depreciación de propiedades y equipos		18.242	16.346
Reserva legal		13.758	-
Reserva para jubilación patronal y desahucio		9.372	6.165
Utilización de la reserva para jubilación patronal y desahucio		(2.349)	(5.691)
Impuesto diferido		575	15.396
		42.754	47.711
Cambios netos en activos y pasivos:			
Disminución (aumento) en activo			
Cuentas por cobrar comerciales y otros deudores		(58.461)	243.712
Inventarios		479.189	(150.875)
Servicios y otros pagos anticipados		6.540	(713)
Otros activos		-	1.300
(Disminución) aumento en cuentas por pagar			
Retenciones e impuestos por pagar		7.367	(36.833)
Beneficios a empleados a corto plazo		(3.097)	(8.197)
Dividendos por pagar		172.304	-
Otras cuentas por pagar		1.506	-
		605.348	48.394
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		765.475	233.225
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de propiedad y equipos		(87.021)	(8.107)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(87.021)	(8.107)
Flujos de efectivo neto de las actividades de financiamiento			
Préstamos de accionistas		(417.655)	151.597
Dividendos pagados		-	(172.511)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(417.655)	(20.914)
Aumento neto del efectivo durante el período		260.799	204.204
Efectivo al inicio del período		530.497	326.293
Efectivo al final del período	US$	791.296	530.497

Sra. Silvia Guarderas
Gerente General

Lcdo. Luis Guarderas González
Contador General

Véanse las notas explicativas que acompañan a los estados financieros adjuntos.