KPMG

Consorcio del Pichincha S. A. CONDELPI

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

Con el Informe de los Auditores Independientes

Consorcio del Pichincha S. A. CONDELPI

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Apartado Postal: 17-15-00368
Quito - Ecuador

Teléfono: (593-2) 2450330
(593-2) 2450351
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
Consorcio del Pichincha S.A. CONDELPI:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Consorcio del Pichincha S. A. CONDELPI, que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

© 2013 KPMG del Ecuador Cía. Ltda., una compañía limitada ecuatoriana y una firma miembro de la red de firmas miembros independientes de KPMG afiliadas con KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Consorcio del Pichincha S. A. CONDELPI al 31 de diciembre del 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

28 de junio del 2013

Jhonny R. Bolivar Isturiz, Socio

CONSORCIO DEL PICH

Estado de Situ

31 de diciembre del 2011, con dif

(En dólares de los Estados

Activos	Notas		2012	Restablecidos 2011	2010
Activos corrientes:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	US$	1.357.484	1.141.078	604.969
Cuentas por cobrar, neto	9		2.226.744	1.362.734	1.235.246
Documentos por cobrar			3.781	-	419.848
Cuentas por cobrar asociados, neto	12		2.233.322	-	-
Otras inversiones	10		95.320	4.795.862	5.487.044
Gastos pagados por anticipado			642.273	375.559	251.062
Otros activos corrientes			459.930	266.362	287.003
Total activos corrientes			7.018.854	7.941.595	8.285.172
Activos no corrientes:					
Documentos por cobrar a largo plazo			28.214	-	500.000
Propiedades, muebles y equipos, neto	11		14.925.969	10.447.256	8.702.288
Otros activos a largo plazo			46.591	19.001	19.306
Activo por impuesto diferido	15		28.411	22.142	16.329
Total activos no corrientes			15.029.185	10.488.399	9.237.923
Total activos		US$	22.048.039	18.429.994	17.523.095

Jaime Acosta Espinosa
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PICHINCHA CONDELPI S. A.

Situación Financiera

con cifras comparativas del 2011 y 2010

Estados Unidos de América - US$)

Pasivos y Patrimonio	Notas		2012	Restablecidos 2011	Restablecidos 2010
Pasivos corrientes:					
Sobregiros bancarios	22	US$	102.235	249.772	62.677
Cuentas por pagar - asociados	12		-	3.275.055	3.794.796
Obligaciones financieras	13		3.269.578	-	-
Gastos acumulados por pagar - beneficios sociales			909.979	806.381	618.722
Impuesto a la renta por pagar	15		869.769	812.964	814.757
Otros impuestos por pagar			163.385	66.276	-
Otros pasivos corrientes	16		1.321.296	578.295	433.521
Total pasivos corrientes			6.636.182	5.788.743	5.724.273
Pasivos no corrientes:					
Beneficios a empleados - *obligaciones por* beneficios definidos	14		593.366	431.823	321.922
Obligaciones financieras	13		2.084.977	-	-
Total pasivos no corrientes			2.678.343	431.823	321.922
Total pasivos			9.314.525	6.220.566	6.046.195
Patrimonio:	17				
Capital acciones			9.059.491	9.059.491	9.059.491
Reserva legal			556.559	304.167	105.12
Resultados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez			321.849	321.849	321.84
Utilidades disponibles			2.795.615	2.523.921	1.990.13
Total patrimonio			12.733.514	12.208.428	11.476.90
Total pasivos y patrimonio		US$	22.048.039	18.429.994	17.523.09

//Myriam Silva
Contadora General

CONSORCIO DEL PICHINCHA CONDELPI S. A.
(Una subsidiaria de Banco Pichincha C. A.)

Estado de Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Nota		2012	2011
Ingresos:				
Ingresos por servicios y arrendamiento de vehículos	19	US$	17.082.000	13.924.057
Gastos de venta	20		7.750.028	6.985.603
Gastos de administración	20		6.674.433	4.677.452
Utilidad de operación			2.657.539	2.261.002
Ingreso financiero			202.452	483.575
Otros ingresos			799.124	586.495
Utilidad antes de impuesto a la renta			3.659.115	3.331.072
Gasto de impuesto a la renta	15		863.500	807.151
Utilidad neta		US$	2.795.615	2.523.921

Jaime Acosta Espinosa
Gerente General

Myrian Silva
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Consorcio del Pichincha S. A. CONDELPI

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		Capital acciones	Reserva legal	Resultados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez	Utilidades disponibles	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US$	9.059.491	105.123	321.849	1.990.437	11.476.900
Utilidad neta		-	-	-	2.523.921	2.523.921
Apropiación para reserva legal		-	199.044	-	(199.044)	-
Dividendos pagados		-	-	-	(1.791.393)	(1.791.393)
Saldos al 31 de diciembre del 2011		9.059.491	304.167	321.849	2.523.921	12.209.428
Utilidad neta		-	-	-	2.795.615	2.795.615
Apropiación para reserva legal		-	252.392	-	(252.392)	-
Aumento de capital		-	-	-	-	-
Dividendos pagados		-	-	-	(2.271.529)	(2.271.529)
Saldos al 31 de diciembre del 2012	US$	9.059.491	556.559	321.849	2.795.615	12.733.514

Jaime Acosta Espinosa
Gerente General

Myriam Silva
Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Consorcio del Pichincha S. A. CONDELPI

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas del 2011

(En dólares de los Estados Unidos de America - US$)

		2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes y otros	US$	17.887.393	13.397.126
Pagos a proveedores y empleados		(10.336.351)	(7.913.450)
Intereses ganados		202.452	483.575
Cambios en activos - (aumento) disminución:			
Cuentas por cobrar		3.947.937	(3.138.605)
Otras cuentas por cobrar		(221.018)	721.120
Gastos pagados por anticipados		(20.522)	(124.497)
Incremento (disminución) cuentas por cobrar largo plazo		8.671.498	-
Cambios en pasivos - aumento (disminución):			
Fondo acumulado		(19.181.606)	2.612.385
Cuentas por pagar		634.739	-
Beneficios sociales		(314.120)	(401.208)
Impuestos por pagar		(715.853)	(563.999)
Otros		41.765	143.512
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		496.314	5.216.024
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, muebles y equipos		(8.777.173)	(4.680.225)
Ventas de propiedades, muebles y equipos		909.828	1.113.426
Disminución de otras inversiones temporales		4.651.947	691.182
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(3.215.398)	(3.075.617)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(2.271.529)	(1.791.393)
Préstamo bancario		5.354.555	-
(Disminución) incremento de sobregiros bancarios		(147.536)	187.095
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		2.935.490	(1.604.298)
Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		216.406	536.109
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1.141.078	604.969
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	1.357.484	1.141.078

Jaime Acosta Espinosa
Gerente General

Miryam Silva
Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

CONSORCIO DEL PICHINCHA, CONDELPI S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2012

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US$)

(1) Entidad que Reporta

Consorcio del Pichincha S. A. CONDELPI la "Compañía", inicialmente es una subsidiaria de Banco Pichincha C. A., constituida mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 95.1.1.1.0845 del 31 de marzo de 1995. Su actividad principal es la prestación de servicios y de gestión de compra – venta presente y futura de inmuebles, vehículos, maquinaria y equipo, entendiéndose estos últimos como: montacargas, excavadoras, mini cargadoras y cargadoras frontales con financiamiento a través de instituciones financieras o mediante la conformación de círculos de compra; asesoría en mercado en todas sus fases de desarrollo corporativo y comercialización de productos relacionados; así como arrendamiento de flotas de vehículos, maquinaria y equipo.

Durante el 2012 Banco Pichincha C. A. cedió su participación del 99,99% al Sr. Jaime Acosta, dejando de formar parte Grupo Financiero Banco Pichincha.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía por el año que terminó al 31 de diciembre del 2012, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Los estados financieros serán presentados a la Junta de Accionistas para su aprobación.

(b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Estimaciones y Juicios en la Preparación de los Estados Financieros

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables en relación con los montos presentados de activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos, con base en la experiencia y en otros factores relevantes. La Compañía aplica sus mejores estimaciones y juicios; sin embargo, los resultados finales podrían variar de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y algunos otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar los juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinable por otras fuentes.

(Continúa)

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto sobre los montos reconocidos en los estados financieros se incluye en las siguientes notas:

- Nota 6 - Administración de riesgo financiero
- Nota 7 - Determinación del valor razonable
- Nota 11 - Propiedades, muebles y equipos
- Nota 14 - Beneficios empleados - obligaciones por beneficios definidos
- Nota 15 - Impuesto a la renta

3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los periodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

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

(b) Instrumentos Financieros

Los principales instrumentos financieros no derivados consisten de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, otras inversiones y cuentas por pagar.

Un instrumento financiero se reconoce cuando la Compañía se obliga o compromete con las clausulas contractuales del mismo. Los activos financieros se revierten si los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo expiran o si la Compañía transfiere el activo financiero a otra entidad sin retener el control o una porción significativa de los riesgos y beneficios del activo. Las compras y ventas de los activos financieros realizadas utilizando los procedimientos usuales se contabilizan a la fecha de negociación, que generalmente es la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender al activo. Los pasivos financieros se extinguen cuando la obligación contractual específica de la Compañía expira o se paga.

Los instrumentos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente asociados con instrumentos financieros que no se reconocen a valor razonable con cambios a resultados; excepto por los instrumentos financieros que se clasifican a valor razonable con cambios a resultados, cuyos costos de transacción asociados se llevan directamente a resultados.

Activos Financieros no Derivados

Inicialmente la Compañía reconoce los activos financieros a la fecha de la transacción en la que la Compañía se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

(Continúa)

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

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas y documentos por cobrar y otras inversiones.

Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de situación financiera y el estado de flujos de efectivo considera como equivalente de efectivo los saldos en la cuenta efectivo en caja y bancos, sin que existan restricciones sobre su disponibilidad.

Cuentas y Documentos por Cobrar

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

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

La estimación para pérdidas en la cuentas por cobrar representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de cuentas por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

Para propósitos del cálculo de la estimación para cuentas de cobro dudoso, la gerencia realiza revisiones periódicas y sistemáticas de las cuentas por cobrar para identificar riesgos inherentes y evaluar la recuperación colectiva de su cartera.

Otras Inversiones

Las otras inversiones corresponden a inversiones en depósitos a plazo clasificados como mantenidas hasta el vencimiento.

Si la Compañía tiene la retención y la habilidad para mantener inversiones hasta el vencimiento entonces tales activos financieros se clasifican como inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos directamente atribuibles a la transacción. Posterior al reconocimiento inicial estas inversiones son medidas al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo menos las pérdidas por deterioro.

(Continúa)

Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los pasivos financieros en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar y obligaciones financieras.

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

Capital Acciones

El capital de la Compañía está constituido por acciones ordinarias (única clase de acciones emitida por la Compañía), las cuales se registran como patrimonio.

(c) Propiedades, Muebles y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Propiedades, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las partidas de de los edificios, muebles y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo de las propiedades, fue determinado en referencia al importe revaluado, que la Compañía lo consideró como costo atribuido. Para los demás items, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido en la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

La Compañía consideró para determinar al costo atribuido un avalúo, con fecha 31 de diciembre del 2009, de las propiedades, actividad efectuada por una firma independiente de peritos valuadores autorizados por la Superintendencia de Compañías.

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo y cualquier otro desembolso directamente atribuible para que el activo esté apto para su funcionamiento y uso previsto. Los programas de computación adquiridos, los cuales están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de esos equipos.

Los costos del mantenimiento de propiedades, muebles y equipos son reconocidos en el estado de resultados cuando ocurren.

(Continúa)

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de propiedades, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados aplicando el método de depreciación lineal y sobre las vidas útiles estimadas de cada una de las partidas de vehículos, equipos y mobiliario, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo.

Las vidas útiles estimadas por la gerencia para los períodos actual y comparativo son las siguientes:

	Vidas útiles estimadas en años
Edificios	26
Vehículos	5 a 7
Muebles y Enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros y se ajustan si es necesario.

Una vez concluido el contrato de arrendamiento los vehículos devueltos se dejan de depreciar y se clasifican como otros activos corrientes – inventarios.

(d) Identificación y Medición de Deterioro

Activos Financieros

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

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar individualmente significativas. Los resultados reales o variables de las estimaciones dependen de manera importante de la situación económica del momento y en el futuro, mayormente en tiempo de incertidumbre económica.

(Continúa)

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión de cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de revertir el descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte en resultados.

Los cambios en las provisiones para deterioro atribuibles al valor temporal se reflejan como un componente del ingreso por intereses.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si tal reversión está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, tales como: propiedades, muebles y equipos, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima el valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como propiedades, muebles y equipos; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor en libros de estos activos.

(e) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

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

(Continúa)

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

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el periodo promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

ii. Beneficios por Terminación

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

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden el pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

(Continúa)

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación cierta o legal resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas al estado de situación financiera los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

(g) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y pueden ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos.

Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

. Ingresos por cuotas de administración, inscripción y adjudicación.

Los ingresos provenientes de cuotas de administración, inscripción y adjudicaciones se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida recibida derivada de éstos. Los ingresos por servicios son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- En el período en el cual ocurren los servicios, cuando se le han transferido al cliente las ventajas derivadas del disfrute del servicio; con base en tarifas acordadas bilateralmente según el contrato de servicios.
- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

. Ingresos por arrendamiento de vehículos

Los ingresos por arrendamiento de vehículos se registran cuando se devengan, reflejando en forma adecuada el patrón de consumo de los beneficios derivados del uso del activo arrendado.

(Continúa)

- Ingresos por Intereses

  Los ingresos por intereses se reconocen sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa de interés efectiva aplicable. Estos ingresos son reconocidos en el estado de resultados integrales.

- Comisiones

  Cuando la Compañía actúa como agente en la transacción y no como el principal, los ingresos reconocidos corresponden al monto neto de la comisión ganada por la Compañía adicionalmente la Compañía no asume la propiedad sobre los bienes y no tiene responsabilidad alguna sobre los bienes vendidos.

- Ingresos por Venta de Vehículos

  Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva, por lo general en la forma de un acuerdo de venta ejecutado, respecto de que los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de bienes pueden ser medidos con fiabilidad y la Compañía no conserva para si ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos.

(h) Reconocimiento de Gastos

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

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

(i) Impuesto a la Renta

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

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

(Continúa)

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en los estados de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

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

(i) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a la utilidad antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.

(4) Reestablecimiento de Estados Financieros

Con el objeto de presentar de mejor manera en los estados financieros la operación de la Compañía, la administración considerando la estructura legal de los contratos de auto financiamiento, que los adherentes al Grupo se financian entre ellos la adquisición de los bienes y no siendo parte del objeto social de la Compañía el financiamiento de la compra de tales bienes ni tampoco realizar captaciones del público, presenta los flujos provenientes de los clientes para auto financiarse neto de los pagos por las compras realizadas por la Compañía a nombre de los Asociados, anteriormente presentaba flujos brutos en activo y pasivo, respectivamente. Esta corrección no tiene efecto en el patrimonio de la Compañía (ver nota 16).

(Continúa)

A continuación se presentan los ajustes a periodos anteriores derivados de la corrección:

2011		Saldo anterior	Ajustes	Saldo ajustado
Cuentas por cobrar - asociados adjudicados	US$	17.092.555	(17.092.555)	-
Otras cuentas por cobrar		1.447.816	(85.082)	1.362.734
Cuentas por pagar - asociados no adjudicados		(20.452.692)	20.452.692	-
Cuentas por pagar - asociados		-	(3.275.055)	(3.275.055)
2010				
Cuentas por cobrar - asociados adjudicados	US$	14.039.033	(14.039.033)	-
Otras cuentas por cobrar		1.241.724	(6.478)	1.235.246
Cuentas por pagar - asociados no adjudicados		(17.840.307)	17.840.307	-
Cuentas por pagar - asociados		-	(3.794.796)	(3.794.796)

Los ajustes corresponden la presentación de las cuentas por pagar asociados no adjudicados neto de las cuentas por cobrar - asociados adjudicados con el fin de presentar el fondo acumulado neto.

(5) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

Norma	Asunto	Efectiva a partir de
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio del 2012
NIIF 1 (enmienda)	Préstamos de gobierno	1 de enero del 2013
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero del 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
NIC 19	Beneficios a los empleados	1 de enero del 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero del 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero del 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero del 2015

(Continúa)

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas. Aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero del 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(b) NIIF 13 Medición al Valor Razonable (2011)

La NIIF 13 proporciona una fuente única de orientación sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza la guía de medición del valor razonable que está actualmente dispersa a través de las NIIF. Sujeto a excepciones limitadas, la NIIF 13 es aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. Se estima que esta norma no tendrá impacto alguno en los estados financieros de la Compañía. NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(c) NIC 19 Beneficios a Empleados (2011)

NIC 19 (2011) cambia la definición de beneficios de empleados a corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clasificar la distinción entre los dos. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos; la NIC 19 (2011) elimina esta opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. NIC 19 (2011) es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero del 2013, con adopción temprana permitida.

(B) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Administración de capital

Esta nota presenta información respecto a la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital por parte de la Compañía. Los estados financieros incluyen más revelaciones cuantitativas.

(Continúa)

Marco de Administración de Riesgos

La gerencia es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de la Compañía.

La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no cuente con los recursos en efectivo suficientes para cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es a través del vencimiento de los títulos valores que conforman los portafolios y a través de nuevos valores recaudados, esto genera recursos que se utilizan para cubrir las necesidades del negocio. Se realiza un flujo de efectivo tomando en cuenta las necesidades de los diferentes departamentos de la Compañía.

Las cuentas por pagar – asociados no tiene vencimiento específico, se cancelan una vez que se adquiere y se adjudica un bien dentro de los plazos de los planes respectivos.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

El Riesgo de Tasas de interés está asociado a las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía mantiene inversiones de renta fija y tanto las cuentas por cobrar (asociados adjudicados) y cuentas por pagar (asociados no adjudicados) no generan intereses.

A la fecha del estado de situación financiera, el perfil de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros que devengan interés es como sigue:

		Valor en libros	
		2012	2011
Instrumentos financieros a tasa de interés fija:			
Activos financieros			
Otras inversiones	US$	95.320	4.795.862
Pasivos financieros			
Obligaciones financieras	US$	5.354.555	-

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados de la Compañía.

Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que un emisor o una contraparte incumpla con una obligación adquirida en los términos acordados.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen administrar un portafolio diversificados en diferentes tipos de emisores y deudores.

A la fecha del estado de situación financiera no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero, en el estado de situación financiera.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		Valor en libros	
		2012	2011
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	1.357.464	1.141.078
Otras cuentas por cobrar		2.226.744	1.362.734
Documentos por cobrar		3.761	-
Otras inversiones		95.320	4.795.862
	US$	3.683.329	7.299.674

Cuentas por Cobrar Asociados Adjudicados

La Compañía ofrece sus servicios principalmente a personas naturales localizados en todo el Ecuador; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes.

(Continúa)

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente. La Compañía requiere garantías en relación con los Asociados Adjudicados que superen el 70% del valor del certificado de compra.

Con respecto a garantías los vehículos y bienes inmuebles adjudicados son aportados a un fideicomiso de garantía cuyo beneficiario es la Compañía. La Compañía puede solicitar el otorgamiento de garantías reales o personales las que estarán vigentes hasta la cancelación.

Los vehículos adjudicados ingresan a un fideicomiso de garantía para respaldo de los asociados de la Compañía.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los Asociados Adjudicados. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base a una evaluación de los mismos.

Semestralmente se presenta un cálculo para establecer la estimación respecto a los clientes adjudicados en función de las siguientes consideraciones:

Clientes con Juicio Ejecutivo

Morosidad	
0 - 1 año	10%
1 - 2 años	20%
2 - 3 años	30%
3 - 4 años	40%
4 - 5 años	50%

- Los clientes que no tienen acción legal y que no hayan realizado pagos hasta un año, se asignará una provisión del 5%.
- Los clientes que no tienen una acción legal y que no han realizado pagos por más de un año hasta 18 meses se asignarán una provisión del 20%.
- Los clientes que no tienen acción legal y que no han realizado pagos por más de 18 meses se asignarán una provisión del 75%.

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas incobrables:

Saldo al 31 de diciembre del 2010	US$	6.478
Estimación cargada al gasto		78.604
Saldo al 31 de diciembre del 2011		85.082
Estimación cargada al gasto		9.399
Saldo al 31 de diciembre del 2012	US$	94.481

(Continúa)

El detalle de la morosidad de las cuentas por cobrar vencidos es como sigue:

		2012	2011
1 - 90 días	US$	6.986.171	3.040.779
91 - 180 días		954.128	586.062
181 - 360 días		268.753	150.513
Más de 360 días		97.096	103.497
	US$	8.306.148	3.880.871

Otras Inversiones

Otras inversiones corresponden principalmente a colocaciones en bancos con calificación de riesgo AAA- y AAA (véase nota 10).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US$ 1.357.484 al 31 de diciembre del 2012 (US$1.141.078 en el año 2011), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AAA- y A, según la agencia calificadora que se muestra a continuación:

Banco	Calificación	Calificador
Banco Pichincha C. A.	AAA-	Bank Watch Ratings S. A.
Produbanco S. A.	AAA-	Bank Watch Ratings S. A.
Banco de Loja S.A.	AA	PCR Pacific S. A.
Banco del Pacifico S. A.	AAA-	Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana SCR. LA.
Banco General Rumiñahui S. A.	AA	PCR Pacific S. A.
Banco del Austro S. A.	A+	Soc. Cal. Riesgo Latinoamericana SCR. LA.
Banco de Guayaquil S. A.	AAA-	PCR Pacific S. A.
Banco Internacional S. A.	AAA-	PCR Pacific S. A.

Administración de Capital

La política de la gerencia es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La gerencia también monitorea el retorno de capital y el nivel de dividendos pagados a los accionistas ordinarios.

Determinación de Valores Razonables de los Instrumentos Financieros

Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios de cotización están fácil y regularmente disponibles a través una bolsa, de intermediarios financieros, de una institución sectorial, de un servicio de fijación de precios o de un organismo regulador, y esos precios reflejan transacciones de mercado actuales que se producen regularmente, entre partes que actúan en situación de independencia mutua.

(Continúa)

(a) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Para los instrumentos financieros anteriores, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

(b) Otras Inversiones

Para estos valores, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por ser de corto plazo y de instituciones financieras de calificación AAA- y AA.

(c) Cuentas y Documentos por Cobrar

El valor razonable se calcula considerando que son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no son cotizados en un mercado activo y se utiliza el valor presente descontado con una tasa de interés de mercado.

(d) Cuenta por Pagar

El valor en libros se aproxima a su valor razonable, debido que son exigibles cuando el cliente los solicita.

(e) Obligaciones Financieras

El valor en libros se aproxima a su valor razonable debido que devengan tasas de interés de mercado.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros.

Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y elementos de juicio; por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en los supuestos o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor razonable de los instrumentos financieros es como sigue:

2012		Mantenido hasta el vencimiento	Préstamos y cuentas por cobrar	Otros pasivos financieros	Total valor en libros	Valor razonable
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	-	1.357.484	-	1.357.484	1.357.484
Otras cuentas por cobrar		-	2.757.949	-	2.757.949	2.757.949
Otras inversiones		95.320	-	-	-	95.320
Total	US$	95.320	4.115.433	-	4.115.433	4.210.753
Obligaciones financieras	US$	-	-	2.084.977	-	2.084.977
2011						
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	-	1.141.078	-	1.141.078	1.141.078
Otras cuentas por cobrar		-	1.447.816	-	1.447.816	1.447.816
Otras inversiones		4.795.862	-	-	4.795.862	4.795.862
Total	US$	4.795.862	2.588.894	-	7.384.756	7.384.756

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011 como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de lo siguiente:

		2012	Reestablecidos 2011
Caja	US$	6.950	5.120
Bancos y otras instituciones financieras locales		1.350.534	1.135.958
	US$	1.357.484	1.141.078

(9) Cuentas por Cobrar

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

			Restablecidos	
		2012	2011	2010
Cuentas por cobrar - comerciales	US$	2.076.224	1.267.027	1.024.997
Empleados		24.485	48.933	50.435
Otras		220.516	131.856	166.292
		2.321.225	1.447.816	1.241.724
Menos provisiones para cuentas incobrables		(94.481)	(85.082)	(6.478)
	US$	2.226.744	1.362.734	1.235.246

Las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre de 2012 incluyen: cuentas por cobrar tarjetas de crédito por US$570.803, cuentas por cobrar clientes renting por US$1.229.423 y cuentas por cobrar clientes Condelpi por US$276.000.

(10) Otras Inversiones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los saldos de otras inversiones incluyen lo siguiente:

		2012	Restablecidos 2011
Certificado de depósitos, Diners Club del Ecuador S. A. Sociedad Financiera; genera un rendimiento de 5,40% anual en el 2011 y vencimientos hasta diciembre del 2012.	US$	-	1.776.598
Certificado de depósito, Banco General Rumiñahui S. A.; genera un rendimiento de 6,70% al 6,75% anual en el 2011 y vencimiento hasta diciembre del 2012.		-	3.017.086
Certificado de depósito, Banco Pichincha C. A.; genera un rendimiento de 3,25% anual en el 2011 y vencimientos hasta enero 2012.		-	2.178
Certificado de depósito, Banco Internacional S. A.; genera un rendimiento de 3,65% anual en el 2012, y vencimientos hasta febrero 2013.		95.320	-
	US$	95.320	4.795.862

(Continúa)

iedades, Muebles y Equipos

talle de propiedades, muebles y equipos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		2012	Reestablecidos 2011
Edificios	US$	1.521.997	1.521.997
Vehículos		298.442	145.694
Vehículos de arrendamiento		18.952.418	12.360.822
Muebles y enseres		131.548	148.840
Equipos de oficina		104.655	103.795
Equipos de computación		218.951	195.385
		21.228.311	14.476.533
Depreciación acumulada		(6.302.342)	(4.029.277)
	US$	14.925.969	10.447.256

tinuación se presenta un resumen del movimiento de propiedades, muebles y equipos al y por los que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

		2012			
		Saldo al 31 de diciembre del 2011	Adiciones	Ventas	Saldo al 31 de diciembre del 2012
os	US$	1.521.997	-	-	1.521.997
ulos		145.694	193.698	(40.950)	298.442
ulos de arrendamiento		12.360.822	8.545.044	(1.953.448)	18.952.418
es y enseres		148.840	602	(17.594)	131.848
os de oficina		103.795	1.600	(740)	104.655
os de computación		195.385	36.229	(12.663)	218.951
		14.476.533	8.777.173	(2.025.995)	21.228.311
i depreciación nulada		4.029.277	3.377.713	1.104.648	6.302.342
	US$	10.447.256	5.399.460	(920.747)	14.925.969

(Continúa)

		2011			
		Saldo al 31 de diciembre del 2010	Adiciones	Ventas	Saldo al 31 de diciembre del 2011
Edificios	US$	1.521.997	-	-	1.521.997
Vehículos		42.402	129.632	26.340	145.694
Vehículos de arrendamiento		9.361.344	4.585.391	1.605.913	12.360.822
Muebles y enseres		181.503	-	32.663	148.840
Equipos de oficina		120.485	-	16.690	103.795
Equipos de computación		155.890	165.202	125.707	195.385
		11.403.621	4.880.225	1.807.313	14.476.533
Menos depreciación acumulada		2.701.333	2.021.831	693.887	4.029.277
	US$	8.702.288	2.858.394	1.113.426	10.447.256

Los vehículos de arrendamiento corresponde a los vehículos adquiridos para prestar el servicio de arrendamiento operativo (nota 17).

Al 31 de diciembre del 2011 los edificios se encontraban en el Fideicomiso Mercantil de Administración, "La Coruña". Durante el 2012 este fideicomiso fue liquidado y los edificios fueron restituidos legalmente a la Compañía.

(12) Fondo Acumulado, Neto

Representa el saldo neto de los importes de los asociados no adjudicados y los asociados adjudicados. Se maneja un control y movimiento detallado de los importes en forma individual por asociado. Un resumen de cuentas por cobrar y por pagar - asociados al 31 de diciembre del 2012, 2011 y 1 de 2010 es el siguiente:

			Reestablecidos	
		2012	2011	2010
Asociados no adjudicados	US$	18.621.603	19.237.001	16.891.322
Grupos liquidados		1.271.112	1.256.238	993.042
Otros		3.744	(40.547)	15.943
		19.896.659	20.452.692	17.840.307
Menos asociados adjudicados		22.129.981	17.177.637	14.045.511
(Cuentas por cobrar) - cuentas por pagar - asociados, neto	US$	(2.233.322)	3.275.055	3.794.796

(Continúa)

La Compañía para propósitos del plan de autofinanciamiento para la compra de vehículo o bienes inmuebles, entendiéndose por este último a casas, departamentos, oficinas y locales comerciales con sus respectivos estacionamientos y bodegas, nuevos por estrenar, ubicados dentro del territorio de la República del Ecuador y/o derechos fiduciarios que recaigan exclusivamente sobre dichos bienes aportados a fideicomisos mercantiles, firma con cada cliente (adherente) un contrato de gestión de compra, cuyos términos son:

- El objeto del contrato es encargar a la Compañía la compra del bien una vez que el adherente resulte adjudicado a través del sistema de autofinanciamiento administrado por la Compañía, por el sistema de grupos, donde la Compañía se obliga a adjudicar a todos los adherentes que hayan cumplido con lo establecido en el contrato, como máximo en el plazo escogido por el adherente.

- Los recursos del grupo son los importes de cuota capital que aportan los adherentes. La Compañía realizará las adjudicaciones mensuales, siempre que el grupo tenga la disponibilidad de recursos del grupo, si no hubiere disponibilidad suficiente para el sorteo se acumulará los recursos del grupo para la siguiente asamblea.

Según lo establece el objeto social de la Compañía, Condelpi tiene como gestión administrar las cuotas aportadas por los adherentes que conforman los grupos hasta la finalización del plan seleccionado. Los valores aportados por los adherentes a sus grupos se registran en el pasivo del estado de situación financiera y comprende lo siguiente:

El saldo de cuentas contable cuentas por pagar - asociados no adjudicados por US$18.621.803 en el 2012 (US$19.237.001 en el 2011) se origina por los contratos firmados con los adherentes, por el dinero recibido a través de los cuales se comprometen a pagar cuotas mensuales de acuerdo al plan de autofinanciamiento de vehículos en plazo de 12 y hasta 72 meses; y en bienes inmuebles en plazos de 12 y hasta 96 meses para la compra futura de estos bienes, los mismos que son adjudicados mediante sorteo o remate.

El saldo de cuentas por cobrar asociados adjudicados corresponde a los importes de cuotas capitales pendientes de cobro a los adherentes favorecidos en las asambleas mensuales de adjudicación (por sorteos o remates). La Compañía, por los valores pendientes de cobro mantiene la reserva de dominio del bien, como garantía del pago de las obligaciones contraídas por el adherente adjudicado con el grupo de adherentes no adjudicados conforme las cláusulas del contrato de gestión de compra.

El saldo de cuentas por pagar grupos liquidados por US$1.271.112 al 31 de diciembre del 2012 (US$1.256.238 en el 2011) corresponde a los importes de cuota capital que la Compañía procederá a restituir a todos los adherentes con contrato resuelto, ocasionado por incumplimiento en el pago de sus cuotas mensuales conforme lo estipula el contrato de gestión de compra. La devolución de estos aportes por parte de la Compañía se realiza a la liquidación del grupo es decir cuando se haya realizado la asamblea 72 y 96 dependiendo del bien inscrito por el cliente (vehículo – vivienda) aplicando las penalizaciones estipuladas en el contrato de gestión de compra suscrito por el cliente.

La exposición a los riesgos de crédito relacionados con los asociados adjudicados se presenta en la nota 6.

Al 31 de diciembre del 2012 existen 79 grupos activos conformados (75 grupos en el 2011), los que representan 10.810 asociados (6.953 asociados en el 2011). Durante el año 2012 se han liquidado 7 grupos (151 grupos en el 2011).

(Continúa)

(13) Obligaciones Financieras

El saldo de obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2012 es como sigue:

Banco General Rumiñahui S. A., devengan una tasa de interés anual de 8,95% y vencimientos hasta julio 2017	US$	2.331.305
Banco Internacional S. A., devenga una tasa de interés anual de 8,95% y vencimientos hasta noviembre 2015		3.023.250
		5.354.555
Menos vencimientos corrientes		3.269.578
	US$	2.084.977

La Compañía ha otorgado como garantía vehículos por un monto de US$7.700.000.

(14) Beneficios a Empleados - Planes de Beneficios Definidos

La Compañía utiliza la NIC-19 para el cálculo y contabilización de las obligaciones con sus trabajadores provenientes del plan de jubilación. Las condiciones que deben cumplirse para que los trabajadores tengan derecho al disfrute del plan de jubilación son las siguientes:

- Los planes son aplicables a todo trabajador contratado por tiempo indefinido.
- Será beneficiario del plan aquel trabajador que tenga 25 años o más de servicio continuado o interrumpido.
- Si el trabajador hubiere cumplido 20 años o más y menos de 25 años de servicio tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal, si se cumplen determinadas condiciones.

El pasivo por concepto de plan de jubilación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue determinado por *actuarios independientes, tomando como base las premisas establecidas para determinar* la obligación por beneficios definidos establecidos en el plan de jubilación de la Compañía, mediante la aplicación del método de la unidad de crédito proyectada. Con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

El plan de beneficios no se encuentra cubierto por fondos de inversión u otra clase de activos.

Una conciliación entre saldos iniciales y finales del estudio actuarial son los siguientes:

		Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010	US$	258.279	69.644	321.922
Costo laboral por servicios actuales		58.849	16.733	75.582
Costo financiero		18.768	2.341	19.129
Beneficios pagados		-	(12.201)	(12.201)
Pérdida (ganancia) actuarial		21.870	25.479	47.349
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(19.958)	-	(19.958)
Gasto del periodo		77.549	32.352	109.901
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011		335.827	95.996	431.823
Costo laboral por servicios actuales		73.007	16.544	89.551
Costo financiero		23.508	6.228	29.736
Beneficios pagados		-	(7.609)	(7.609)
Pérdida (ganancia) actuarial		54.336	14.801	69.137
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas		(19.272)	-	(19.272)
Gasto del periodo		131.579	29.964	161.543
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2012	US$	467.406	125.960	593.366

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

		2012	2011
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US$	332.690	218.710
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		134.716	117.117
	US$	467.406	335.827

Las principales premisas actuariales utilizadas para determinar la obligación proyectada al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fueron las siguientes:

	2012	2011
Tasa de descuento	7,0%	7,0%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3,0%	3,0%
Tasa de incremento de pensiones	2,5%	2,5%
Tabla de rotación (promedio)	8,9%	8,9%
Vida laboral promedio remanente	*8,2*	*8,3*
Tabla de mortalidad e invalidez	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(Continúa)

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(15) Impuesto a la Renta

(a) Gasto por Impuesto a la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 se presenta a continuación:

		2012	2011
Gastos por impuesto sobre la renta:			
Corriente estimado	US$	869.769	812.964
Diferido		(6.269)	(5.813)
	US$	863.500	807.151

(b) Tasa de Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre la tasa nominal y la tasa efectiva de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

		2012	2011
Utilidad antes de impuesto a la renta	US$	3.659.115	3.331.072
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 23% en el 2012 (24% en el 2011)	US$	841.600	799.457
Gastos no deducibles		48.687	34.837
Ingresos exentos		-	(4.796)
Otros beneficios tributarios		(20.514)	(16.534)
Impuesto a la renta corriente		869.773	812.964
Impuesto diferido:			
Origen y reverso de diferencias temporarias		(6.553)	(7.590)
Reducción en tasa impositiva		280	1.777
		(6.273)	(5.813)
Gasto de impuesto a la renta	US$	863.500	807.151
Tasa efectiva		23,6%	24,2%

(Continúa)

(c) Impuesto a la Renta Diferido

Los principales componentes del impuesto a la renta diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

		Activos restablecidos		Pasivos restablecidos		Neto restablecidos	
		2012	2011	2012	2011	2012	2011
Efecto de impuesto a la renta diferido por:							
Propiedades, muebles y equipos	US$	-	-	(24.853)	(24.853)	(24.853)	(24.853)
Provisión por jubilación patronal		29.637	26.936	-	-	29.637	26.936
Provisión por vacaciones		-	-	-	-	-	-
Depreciación acelerada de vehículos		2.841	1.193	-	-	2.841	1.193
Cuentas por cobrar		20.786	18.866	-	-	20.786	18.866
	US$	53.264	46.995	(24.853)	(24.853)	28.411	22.142

El movimiento de impuesto diferido activos y pasivos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

		Saldo al 31 de diciembre del 2010	Reconocido en resultados beneficio (gasto)	Saldo al 31 de diciembre del 2011	Reconocido en resultados beneficio (gasto)	Saldo al 31 de diciembre del 2012
Activos:						
Provisión por jubilación patronal	US$	30.308	(3.372)	26.936	2.701	29.637
Provisión por vacaciones		12.335	(12.335)	-	-	-
Depreciación acelerada de vehículos		-	1.193	1.193	1.648	2.841
Cuentas por cobrar		-	18.866	18.866	1.920	20.786
		42.644	4.351	46.995	6.269	53.264
Pasivos - propiedades, muebles y equipos		25.315	1.462	24.853	-	24.853
Activo (pasivo), neto	US$	16.329	5.813	22.142	6.269	28.411

(d) Otros Temas Fiscales

Precios de Transferencia

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes los sujetos pasivos de 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 US$3.000.000, deben

(Continúa)

presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y aquellos sujetos pasivos de 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 US$6.000.000 deberán presentar Anexo e Informe de Precios de Transferencia. Esta reforma entró en vigencia a partir del día de 25 de enero de 2013 por lo que afecta a la presentación del informe y anexo que deben realizar durante el mes de junio de 2013 respecto a las operaciones del ejercicio fiscal 2012. La Compañía tiene pendiente la presentación de los anexos e informes de precios de transferencia conforme los plazos establecidos.

(16) Otros Pasivos Corrientes

El saldo de otros pasivos corrientes incluyen lo siguiente:

		Años terminados el 31 de diciembre de	
		2012	2011
Metropolitana de Seguros	US$	133.510	79.589
Visa Banco Pichincha		500.405	29.321
Comisiones por pagar		90.673	38.302
Aportes y descuentos		82.201	52.623
Primas diferidas renting		400.406	320.079
Otras cuentas por pagar		114.041	58.361
	US$	1.321.236	578.295

(17) Patrimonio

(a) Capital Acciones

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el capital acciones de la Compañía consiste en 9.059.491 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US$1 cada una, respectivamente.

(b) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser usada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo para apropiación para reserva legal por el ejercicio económico del 2012 es de US$ 252.392.

(Continúa)

(c) Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo acreedor sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Los saldos acreedores de las cuentas de patrimonio Reserva de Capital y Reserva por Valuación, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", y registrados en la cuenta resultados acumulados por aplicación de NIIF por primera vez, solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

(18) Contratos de Arrendamiento

Arrendamiento como arrendador

Como parte de su operación, la Compañía mantiene contratos de arrendamiento operativo de vehículos con sus clientes. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 los cobros mínimos futuros de los contratos de arrendamiento son como sigue:

Año		2012	2011
2011	US$	-	-
2012		-	5.211.877
2013		8.504.112	4.426.089
2014		7.062.966	3.868.953
2015		4.259.816	1.328.939
Más del 2015		2.329.474	270.803
	US$	22.156.368	15.106.661

Los contratos de arrendamiento operativo de vehículos tienen un plazo de hasta seis años. La Compañía tiene la obligación de mantener vigente los permisos, revisiones y licencias exigidas al momento de suscripción del contrato y que se llegaren a crear a futuro, y prestar servicios de mantenimiento preventivo y correctivo predecible.

Los vehículos objeto del contrato de arrendamiento deben ser restituidos por el cliente en iguales condiciones en las que fueron entregados por la Compañía, salvo por el desgaste natural por el uso y goce.

(Continúa)

(19) Ingresos

El detalle de los ingresos por servicios y arrendamiento de vehículos es como sigue:

		Año terminado el 31 de diciembre de 2012	2011
Cuotas de administración	US$	4.523.532	3.644.969
Cuotas de inscripción		2.401.551	2.276.008
Adjudicaciones		277.397	377.398
Arrendamiento de vehículos		8.962.179	5.956.962
Comisiones ganadas		374.967	638.101
Venta de vehículos		-	754.571
Otros ingresos operacionales		542.374	277.048
	US$	17.082.000	13.924.057

(20) Gastos por Naturaleza

Los gastos según su naturaleza son como sigue:

		Años terminados el 31 de diciembre de 2012	2011
Costo de los vehículos	US$	-	674.972
Gastos del personal		4.970.245	3.915.975
Depreciación y amortización		3.233.356	2.031.063
Mantenimiento		1.252.824	1.990.833
Publicidad		332.157	334.770
Otros		4.635.879	2.515.442
	US$	14.424.461	11.663.055

La cuenta otros al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

		Años terminados el 31 de diciembre de 2012	2011
Otros:			
Gastos financieros	US$	197.053	50.117
Gastos judiciales		155.818	124.958
Honorarios		509.133	583.308
Licencias software		105.238	95.148
Gastos de viaje		145.412	109.674
Servicios básicos		170,515	93.783
Arrendamiento de espacio físico		575.542	517.416
Seguros		214.404	177.225
Otros impuestos		122.496	115.829
Meteriales y suministros		103.565	93.577
Otros egresos		374.358	243.218
Servicios varios		1.962,545	311.189
	US$	4.635.879	2.515.442

(21) Gastos del Personal

Los gastos del personal son como sigue:

		Años terminados el 31 de diciembre de 2012	2011
Sueldos y beneficios sociales	US$	2.625.235	2.094.995
Participación de los trabajadores en las utilidades		545,725	588.862
Beneficios por terminación		145.646	44,553
Gastos relacionados a obligaciones de beneficios definidos		903.179	77.549
Aportes al IESS		343.662	274.244
Otros		306,797	835.772
	US$	4.970.245	3.915.975

(22) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

a) Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías *relacionadas a través de propiedad* o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		2012	2011
Activos:			
Efectivo en caja y bancos:			
Banco Pichincha C. A.	US$	-	713.304
Banco Pichincha Panamá S. A.		127.435	250.031
Banco General Rumiñahui S. A.		135.780	59.792
Banco de Loja S. A.		6.850	3.832
	US$	270.065	1.026.959
Otras inversiones (nota 10):			
Banco Pichincha Panamá S. A.	US$	-	-
Banco General Rumiñahui S. A.		-	3.017.086
Diners Club del Ecuador S. A.		-	1.776.598
Banco Pichincha C. A.		-	2.178
	US$	-	4.795.862
Sobregiros bancarios:			
Banco Pichincha C. A.	US$	102.235	249.772

Durante los años 2012 y 2011 la Compañía ha realizado diversas transacciones con compañías relacionadas que han originado ingresos y gastos y entre los más significativos tenemos:

		2012	2011
Ingresos:			
Intereses ganados (nota 10):			
Banco Pichincha Panamá S. A.	US$	402	161.421
Banco Pichincha C. A.		17.240	-
Banco General Rumiñahui S. A.		68.619	66.545
Diners Club del Ecuador S. A.		28.973	21.066
Autodelta S. A.		9.266	-
	US$	124.500	249.032
Ingresos por arrendamiento (nota 17):			
Banco Pichincha C. A.	US$	481.347	1.002.283
Almesa S. A.		883	-
Credife Desarrollo Microempresarial S. A.		188.408	-
Diners Club del Ecuador S. A.		47.912	57.290
	US$	718.550	1.059.573

(Continúa)

Gastos:			
Gastos de arrendamiento:			
Banco Pichincha C. A.	US$	38.368	75.050
Gastos administrativos:			
Delta Publicidad	US$	24.860	78.996
Tecnocar		-	33.319
Autodelta		810.362	1.279.603
Seguros del Pichincha S. A.		26.307	11.508
Dinviajes		15.442	28.355
Multicinos		-	61
Confiamed		51.187	66.814
Bravco		34.678	61.341
Almesa S. A.		1.650	10.002
AIG Metropolitana		782.192	11.535
Honorarios a directores		219.706	181.732
	US$	1.966.384	1.783.266
Gastos de gestión de cobranza:			
Pichincha Sistemas Acovi C. A.	US$	16.745	39.427

Los montos de ingresos y gastos con partes relacionadas del 2012 constituyen los valores desde el 1 de enero del 2012 hasta el 9 de julio del 2012, fecha en la cual hubo el cambio de accionista (ver nota 1).

Las adquisiciones con Compañías relacionadas establecen plazos para su cancelación, conforme lo requieren las disposiciones legales.

La Compañía en el 2011 suscribió con Pichincha Sistemas Acovi C. A. un contrato para servicios de recuperación de cartera. Este convenio es por tiempo indefinido, salvo acción de darlo por terminado por cualquiera de las partes con un tiempo de treinta días de anticipación.

(b) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Durante los años 2012 y 2011 las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por concepto de sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2012	2011
Sueldos	US$	651.857	605.928
Beneficios corto y largo plazo		233.889	244.849
	US$	885.746	850.777

(Continúa)

(23) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no mantiene obligaciones ciertas o legales resultantes de eventos pasados cuya probabilidad pudiera resultar en un desembolso para cancelarlos. Adicionalmente, la Compañía no posee reclamos o gravámenes no entablados que deban ser revelados.

(24) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2012 y la fecha del informe de los auditores independientes (28 de junio del 2013) no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.