

**CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	3
Estado de resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	8

# PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

## AUDITORES INDEPENDIENTES

---

### **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas de  
CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ**

#### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

#### **Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

#### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control internos de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión con salvedad.

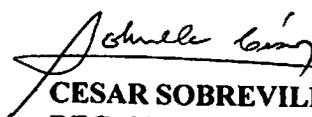
#### **Base para opinión con salvedad**

Como se menciona en la Nota 16 la administración de la compañía decidió no reconocer a partir del 2012 como resultado del año la provisión para jubilación patronal y desahucio del personal con tiempo de servicios en la compañía menor a 10 años lo que constituye una desviación de las Normas Internacionales de Información Financiera. El estudio actuarial practicado por un profesional independiente establece el costo no reconocido y el efecto en los gastos, utilidad del año y patrimonio neto.

#### **Opinión con salvedad**

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo sobre la base para opinión con salvedad, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ** al 31 de diciembre de 2012, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

**PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.**  
**SC- RNAE 236**

  
**CESAR SOBREVILLA CORNEJO**  
**REG. 22223**

**22 de marzo de 2013**  
**Guayaquil – Ecuador**

**CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ****ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	8.515.634	3.117.522
Inversiones	5	-	7.251.490
Clientes y otras cuentas por cobrar	6	27.359.816	23.767.289
Inventarios	7	22.117.449	18.713.503
Gastos anticipados	8	538.137	421.275
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>58.531.036</u>	<u>53.271.079</u>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Propiedad, planta y equipo	9	16.309.289	15.792.383
Propiedades de inversión	10	55.737	79.451
Inversiones en acciones	11	28.115	25.614
Activo por impuesto diferido	17	29.634	-
Otros activos	12	2.556.302	3.829.325
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>18.979.077</u>	<u>19.726.773</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>77.510.113</u>	<u>72.997.851</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	14	7.648.336	1.495.391
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	10.103.192	9.797.900
Beneficios a los empleados	16	2.605.165	2.597.911
Pasivo por impuesto corriente	17	2.335.415	2.757.902
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>22.692.108</u>	<u>16.649.104</u>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Obligaciones financieras	14	996.735	6.612.194
Beneficios a los empleados	16	3.868.644	4.211.476
Otros pasivos a largo plazo		88.069	382.558
Pasivo por impuesto diferido	17	-	486.109
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<u>4.953.448</u>	<u>11.692.337</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>27.645.556</u>	<u>28.341.441</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito	18	2.000.000	2.000.000
Reserva legal	19	1.171.500	1.171.500
Aportes de accionistas para futura capitalización		2.000.000	2.000.000
Resultados acumulados	20	44.693.057	39.484.910
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>49.864.557</u>	<u>44.656.410</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>77.510.113</u>	<u>72.997.851</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr René Konanz Serrano  
Gerente General  
Sr. Luis Diaz Contreras  
Contador

**CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ**

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL  
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
VENTAS NETAS	21	100.363.998	95.743.926
COSTO DE VENTAS	21	69.971.724	65.993.419
UTILIDAD BRUTA		<u>30.392.274</u>	<u>29.750.507</u>
OTROS INGRESOS	22	<u>3.044.039</u>	<u>3.283.049</u>
GASTOS:			
Ventas y mercadeo	23	11.104.511	8.929.034
Administrativos	23	9.858.362	10.571.489
Financieros		873.108	1.001.377
Depreciación		1.028.850	953.075
Participación a los trabajadores		1.585.722	1.736.796
		<u>24.450.553</u>	<u>23.191.771</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		8.985.759	9.841.785
Impuesto a la renta	17	<u>1.555.766</u>	<u>2.413.311</u>
UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO		<u><u>7.429.993</u></u>	<u><u>7.428.474</u></u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sr René Konanz Serrano  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Luis Diaz Contreras  
Contador

**CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2011	20	2.000.000	3.500.000	1.171.500	32.056.348	38.727.848
Dividendos en acciones		-	-	-	88	88
Retiro de aportes de accionistas	20	-	(1.500.000)	-	-	(1.500.000)
Resultado integral del año		-	-	-	7.428.474	7.428.474
Saldos al 31 de diciembre de 2011		<u>2.000.000</u>	<u>2.000.000</u>	<u>1.171.500</u>	<u>39.484.910</u>	<u>44.656.410</u>
Distribución de dividendos		-	-	-	(2.500.000)	(2.500.000)
Reversión provisión jubilación patronal y deshucio neto de impuesto diferido de \$ 74.233		-	-	-	248.519	248.519
Ajuste impuesto diferido de provisión por deterioro de cuentas por cobrar		-	-	-	29.634	29.634
Resultado integral del año		-	-	-	7.429.993	7.429.993
Saldos al 31 de diciembre de 2012		<u><u>2.000.000</u></u>	<u><u>2.000.000</u></u>	<u><u>1.171.500</u></u>	<u><u>44.693.057</u></u>	<u><u>49.864.556</u></u>

Ver notas a los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Sr René Konanz Serrano  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Luis Díaz Contreras  
Contador

**CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Cobros provenientes de clientes		98.718.824	95.907.851
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(74.723.540)	(79.528.000)
Pagos a y por cuenta de empleados		(12.215.284)	(8.672.900)
Intereses pagados		(873.108)	(1.001.377)
Intereses recibidos		387.724	543.933
Dividendos recibidos		-	1.097
Impuesto a la renta		(2.116.108)	(2.038.873)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u>9.178.508</u>	<u>5.211.731</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos		(1.522.042)	(1.140.631)
Adquisiciones de propiedades de inversión		-	(55.738)
Ventas de propiedad, planta y equipos		-	82.743
Inversiones en bancos del exterior		-	(94.981)
Préstamo a compañía relacionada		-	1.164.876
Otros activos		-	(493.706)
Compra de acciones		(1.351)	6.445
<b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<u>(1.523.393)</u>	<u>(530.992)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</b>			
Financiación por obligaciones financieras		2.032.877	-
Pago de préstamo		(1.495.391)	(3.362.479)
Préstamo a compañía relacionada		(300.500)	300.500
Pasivo a largo plazo		6.012	10.461
Pago de dividendos		(2.500.000)	-
Retiro de aportes de accionistas		-	(1.500.000)
<b>EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<u>(2.257.001)</u>	<u>(4.551.518)</u>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>		5.398.112	129.221
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>		<u>3.117.522</u>	<u>2.988.301</u>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>		<u>8.515.634</u>	<u>3.117.522</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Sr René Konanz Serrano  
Gerente General

  
Sr. Luis Diaz Contreras  
Contador

**CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Utilidad integral del año		7.429.993	7.428.474
<b>Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo</b>			
Provisión por deterioro	6	138.662	181.640
Depreciación	9	1.028.850	953.075
Provisión jubilación patronal y desahucio	16	(20.080)	473.348
Dividendos en acciones			88
Participación a los trabajadores		1.585.722	1.736.796
Impuesto a la renta		<u>1.555.766</u>	<u>2.413.311</u>
		<u>11.718.913</u>	<u>13.186.732</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>			
(Aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar		(2.461.302)	(4.303.540)
(Aumento) en inventarios		(3.403.946)	(1.662.594)
Disminución en activos por impuestos corrientes		-	105.841
(Aumento) en gastos anticipados		(116.862)	(258.370)
Disminución en otros activos		7.253.476	85
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		305.292	1.501.099
(Disminución) en beneficios a los empleados		(1.578.468)	(1.222.481)
(Disminución) en pasivo por impuesto corriente		(2.538.595)	(2.135.041)
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u><b>9.178.508</b></u>	<u><b>5.211.731</b></u>
Ver notas a los estados financieros			



Sr René Konanz Serrano  
Gerente General



Sr. Luis Diaz Contreras  
Contador

## **CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 (Expresadas en dólares de E.U.A.)**

---

#### **1 – INFORMACIÓN GENERAL**

La Compañía fue constituida el 29 de Octubre de 1969 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 11 de Noviembre de ese año en el Registro Mercantil. Tiene como actividad principal la comercialización de lubricantes, llantas, maquinarias y motores, herramientas industriales, repuestos y accesorios automotrices.

#### **2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme a los años que se presentan en estos estados financieros.

##### **2.1 Bases de preparación.**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

##### **2.2 Efectivo y equivalentes al efectivo.**

El efectivo y equivalentes al efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad e inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

##### **2.3 Activos y pasivos financieros**

###### **2.3.1 Clasificación**

La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta".

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

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

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

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

### 2.3.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

#### Reconocimiento

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

#### Medición inicial

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

#### Medición posterior:

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar a clientes: Estas cuentas corresponden a los saldos adeudados por los clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios.

Los saldos presentados en el activo corriente se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan hasta en 90 días) menos la provisión por deterioro.

- b. Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (endeudamiento): Corresponde principalmente a préstamos otorgados para el financiamiento de la compra de activos, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable.

Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en gastos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por pagar.

- c. Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos y/o anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.

Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo (hasta 1 año).

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a las tasas vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los

intereses devengados que corresponden a los préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones, se registran en gastos financieros.

- b. Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- c. Cuentas por pagar a relacionadas (comerciales): corresponden a valores pendientes de pago por la compra de bienes o servicios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- d. Otras cuentas por pagar: Corresponde principalmente a valores pendientes de pago. Se reconocen a su valor nominal, pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.

### **2.3.3 Deterioro de activos financieros**

La compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar a clientes, que se presentan en el estado de situación financiera.

### **2.3.4 Baja de activos y pasivos financieros**

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

## **2.4 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación.

## **2.5 Gastos anticipados.**

Representa las primas de seguros y arriendos pagados menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos y se presentan al costo histórico.

## **2.6 Inversiones en acciones**

Las inversiones en acciones se reconocen al costo de adquisición. Los dividendos se contabilizan en los resultados, cuando surja el derecho a recibirlos.

## 2.7 Propiedad, planta y equipos

Los terrenos y edificios existentes al 1 de enero de 2010, fecha de transición a las NIIF, han sido ajustados al costo atribuido, en base a un avalúo ajustado en esa fecha practicado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías.

Los equipos de computación, vehículos y muebles son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuirles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o construcción solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedad, planta y equipos, es calculada por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciados y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de su propiedad, planta y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedad, planta y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	17.5 - 49
Maquinarias, equipos e instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	6
Otros activos	10

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedad, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultado integral.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, periodo que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los proyectos se han liquidado en plazos inferiores a 1 año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

## 2.8 Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros

Las propiedades, planta y equipos se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre de 2012 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros. Al 31 de diciembre de 2012 los terrenos, edificaciones, maquinarias y equipos se presentan a su valor razonable, neto de depreciación acumulada.

## **2.9 Impuesto a la renta**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el Impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

### **Impuesto a la renta corriente**

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

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

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor al 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.

Durante el 2012 y 2011 la Compañía registro como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 23% (2011: 24%) sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

### **Impuesto a la renta diferido**

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando la disminución progresiva de la tasa impositiva.

## **2.10 Beneficios a los empleados**

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

- a. Participación a los trabajadores: Calculaba en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año y se presenta como parte de los costos de ventas, gastos administrativos y gastos de ventas en función de la labor de la persona con derecho a este beneficio.
- b. Vacaciones: se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- c. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

#### Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% que resulta de ponderar geométricamente las tasas de interés de los Bonos del Gobierno del Ecuador, de largo plazo entre 8 y 12 años, en el mercado nacional e internacional.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados del periodo.

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

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía con un tiempo de permanencia mayor a 10 años.

#### **2.12 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de descuentos e impuesto al valor agregado.

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

#### **2.13 Costos y gastos**

Los costos y gastos se registran al costo histórico, se reconocen a medida que son incurridos, y se registran en el período más cercano en que se conocen.

## 2.14 Compensación de saldos y transacciones.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

## 2.15 Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por la compañía.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2015
NIIF13	Medición del valor razonable	1 de enero 2013
Modificaciones NIC 1	Presentación de Items en otro resultado integral	1 de enero 2013
NIC 19 (revisada en el 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero 2013

La compañía estima que la adopción de las enmiendas a las NIIF antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

## 3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar: La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- Propiedad, planta y equipos: La determinación de las vidas útiles y valores residuales principalmente de los edificios y maquinarias se deben evaluar al cierre de cada año a fin de determinar la vida útil económica de estos bienes.
- Provisiones por beneficios a los empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y desahucio; para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

#### 4 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Efectivo disponible y en bancos	8.091.945	2.741.907
Depósito en el USB de New York con vencimientos hasta 20 días e interés de 3,33%	423.689	375.615
	<u>8.515.634</u>	<u>3.117.522</u>

#### 5 - INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 2011 representa depósito fiduciario en el Lloyds TSB de Ginebra con vencimiento en febrero de 2012 e interés del 1,45%, entregado en garantía a favor de Lyteca para compra de inventario de la compañía relacionada Swissoil del Ecuador.

#### 6 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Clientes	25.906.381	22.038.889
Provisión por deterioro	<u>(1.289.998)</u>	<u>(1.151.335)</u>
	24.616.383	20.887.554
Empleados	753.513	723.120
Anticipos a proveedores	1.113.782	122.295
Gastos reembolsables	615	-
Reclamos al seguro	26.099	52.268
Compañías relacionadas (Nota 24)	831.886	1.982.052
Otras	17.538	-
	<u>27.359.816</u>	<u>23.767.289</u>

El movimiento de la provisión por deterioro fue el siguiente:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Saldo al inicio del año	(1.151.335)	(969.695)
Provisión	(209.203)	(327.187)
Bajas	70.540	145.547
Saldo al final del año	<u>(1.289.998)</u>	<u>(1.151.335)</u>

#### 7 - INVENTARIOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Lubricantes	6.121.950	5.738.366
Llantas	5.392.867	4.440.346
Varios	6.675.512	5.152.636
Recamic	1.143.855	668.284
Materiales y repuestos	229.126	215.240
Importaciones en tránsito	2.554.139	2.498.631
	<u>22.117.449</u>	<u>18.713.503</u>

## 8 - GASTOS ANTICIPADOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Seguros pagados por anticipado	379.837	377.648
Anticipos a proveedores	139.759	19.867
Otros anticipos	18.541	23.760
	<u>538.137</u>	<u>421.275</u>

## 9 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	<u>12-31-2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-2012</u>
Terrenos	4.351.631	724.010	-	5.075.641
Edificaciones	8.600.963	13.583	-	8.614.546
Muebles y enseres	1.410.466	54.179	-	1.464.645
Maquinarias, equipos e instalaciones	3.781.569	166.770	(110.629)	3.837.710
Equipo de computación	710.953	56.409	(1.425)	765.937
Vehículos	4.144.079	576.059	(167.158)	4.552.980
Obras en proceso	7.652	32.687	-	40.339
	<u>23.007.313</u>	<u>1.623.697</u>	<u>(279.212)</u>	<u>24.351.798</u>
Depreciación acumulada	<u>(7.214.930)</u>	<u>(1.028.850)</u>	<u>201.271</u>	<u>(8.042.509)</u>
	<u>15.792.383</u>	<u>594.847</u>	<u>(77.941)</u>	<u>16.309.289</u>

	<u>1-1-2011</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-2011</u>
Terrenos	4.375.345		(23.714)	4.351.631
Edificaciones	8.600.963		-	8.600.963
Muebles y enseres	1.330.513	89.392	(9.439)	1.410.466
Maquinarias, equipos e instalaciones	3.601.736	230.620	(50.787)	3.781.569
Equipo de computación	674.790	36.376	(213)	710.953
Vehículos	3.915.363	784.243	(555.527)	4.144.079
Obras en proceso	33.540		(25.888)	7.652
	<u>22.532.250</u>	<u>1.140.631</u>	<u>(665.568)</u>	<u>23.007.313</u>
Depreciación acumulada	<u>(6.820.967)</u>	<u>(953.075)</u>	<u>559.112</u>	<u>(7.214.930)</u>
	<u>15.711.283</u>	<u>187.556</u>	<u>(106.456)</u>	<u>15.792.383</u>

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Muebles y enseres	831.866	831.866
Maquinarias, equipos e instalaciones	1.752.103	1.752.103
Equipo de computación	543.884	543.884
vehiculos	1.255.454	1.255.454
	<u>4.383.307</u>	<u>4.383.307</u>

## 10 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN (1)

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Terrenos en Manta Beach	-	23.714
Terrenos en Chongon	55.737	55.737
	<u>55.737</u>	<u>79.451</u>

(1) Terrenos adquiridos por dación en pago de clientes

## 11 - INVERSIONES EN ACCIONES

	<u>2.012</u>			
	Valor Costo	Valor Libros	% de Participación	Valor Patrimonial
H.O.V. Hotelera Quito S.A. (2)	18.976	25.606	0,100	30.632
Inalsuiza S.A.	8	2.500	1,000	1.599
Entanaca S.A.		7	0,001	
Swissgas S.A.		1	0,001	
	<u>18.984</u>	<u>28.115</u>		<u>32.231</u>

	<u>2.011</u>			
	Valor Costo	Valor Libros	% de Participación	Valor Patrimonial
H.O.V. Hotelera Quito S.A. (2)	18.976	25.606	0,100	30.632
Inalsuiza S.A.	8	8	1,000	462
	<u>18.984</u>	<u>25.614</u>		<u>31.094</u>

(2) Dividendos recibidos por \$1.097 en 2011 registrados en otros ingresos.

## 12 - OTROS ACTIVOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo		
Compañías relacionadas (Nota 24)	2.481.372	3.630.382
Préstamos a empleados, neto de intereses diferidos (\$38.599 en el 2011)	13.562	131.426
Certificados de aportaciones CORPEI (3)	13.036	13.685
Concesión local tirecity	637	27.917
Otros	47.695	25.915
	<u>2.556.302</u>	<u>3.829.325</u>

(3) Cuotas endosables y redimibles a partir de los 10 años

### 13 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIAS

	<u>Notas</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
<b>Activos financieros</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	8.515.634	3.117.522
Inversiones temporales	5	-	7.251.490
Clientes y otras cuentas por cobrar	6	27.359.816	23.767.289
Inversiones en acciones	11	28.115	25.614
Cuentas por cobrar a largo plazo	12	2.494.934	3.761.808
		<u>38.398.499</u>	<u>37.923.723</u>
<b>Pasivos financieros</b>			
Obligaciones financieras	14	8.645.071	8.107.585
Proveedores y otras cuentas por pagar	15	10.103.192	9.797.900
		<u>18.748.263</u>	<u>17.905.485</u>

### 14 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Produbanco (4)		
Préstamos con vencimientos mensuales hasta julio de 2014 e intereses de 7,5% (8,95% en 2011).	4.645.071	4.107.585
EFG Bank Zurich		
Préstamo con vencimiento en junio de 2013 e intereses del 9,3%.	4.000.000	4.000.000
	<u>8.645.071</u>	<u>8.107.585</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(7.648.336)</u>	<u>(1.495.391)</u>
	<u>996.735</u>	<u>6.612.194</u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
2013	-	5.598.961
2014	996.735	1.013.233
	<u>996.735</u>	<u>6.612.194</u>

(4) En garantía por el Préstamo la compañía ha otorgado prenda comercial de mercadería por \$1.772.636 e hipoteca sobre terreno y construcción por \$4.832.134.

### 15 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Proveedores		
Locales	6.100.196	6.186.106
Exterior	2.878.952	2.698.091
Compañías relacionadas (Nota 24)	300.000	-
Empleados	506.082	-
Retenciones por pagar	96.591	85.011
Otras	221.371	828.692
Anticipos de particulares	<u>10.103.192</u>	<u>9.797.900</u>

## 16 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
<b>CORTO PLAZO</b>		
Aporte patronal	77.166	67.208
Fondo de reserva	11.066	9.702
Décimo tercer y cuarto sueldo	151.192	133.815
Vacaciones	779.504	678.913
Salario digno	515	62
Participación a los trabajadores	1.585.722	1.708.211
	<u>2.605.165</u>	<u>2.597.911</u>

Los movimientos de los beneficios fueron los siguientes:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Saldo al inicio del año	2.597.911	2.083.596
Provisión	5.181.446	4.282.908
Pagos	(5.174.192)	(3.768.593)
Saldo al final del año	<u>2.605.165</u>	<u>2.597.911</u>

### LARGO PLAZO

Los movimientos de las provisiones fueron los siguientes:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
<b>Jubilación patronal</b>		
Saldo al inicio del año	3.511.105	3.185.879
Costo del período corriente	(153.213)	104.052
Costo del período pasado (5)	(221.174)	221.174
Saldo al final del año	<u>3.136.718</u>	<u>3.511.105</u>
<b>Desahucio</b>		
Saldo al inicio del año	700.371	552.249
Costo del período corriente	133.133	46.544
Costo del período pasado (5)	(101.578)	101.578
Saldo al final del año	<u>731.926</u>	<u>700.371</u>
	<u>3.868.644</u>	<u>4.211.476</u>

Los importes reconocidos son los siguientes:

	<u>2.012</u>	
	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre de 2012	4.268.001	1.280.507
Costo no reconocido (6)	(1.131.283)	(548.581)
Pasivo neto	<u>3.136.718</u>	<u>731.926</u>

(5) Reversión contra resultados acumulados de la amortización del 20% de la deficiencia en la provisión de beneficios al 31 de diciembre de 2011.

(6) A partir del ejercicio 2012 la Administración de la Compañía decidió no provisionar los beneficios de los empleados con tiempo de servicios menor a 10 años lo que constituye una desviación de las NIIF. En consecuencia el gasto habría aumentado en \$1.679.864 y la utilidad del año y el patrimonio neto habrían disminuido en \$1.427.885.

## 17 - IMPUESTOS

Resumen de pasivos por impuesto corriente:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	1.069.013	1.661.462
Impuesto a la salida de divisas	84.834	134.896
Impuesto al valor agregado	1.057.224	817.293
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	91.600	112.633
Impuesto al valor agregado	32.744	31.618
	<u>2.335.415</u>	<u>2.757.902</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Gasto por impuesto corriente	2.116.108	2.515.574
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	<u>(560.342)</u>	<u>(102.264)</u>
Gasto por impuesto a la renta	<u>1.555.766</u>	<u>2.413.310</u>

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	8.985.759	9.841.785
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(12.922)	(38.840)
Gastos no deducibles	483.418	865.978
Trabajadores con discapacidad	<u>(255.786)</u>	<u>(187.363)</u>
Utilidad gravable	<u>9.200.469</u>	<u>10.481.560</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente	<u>2.116.108</u>	<u>2.515.574</u>

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Saldo al inicio del año	1.661.462	1.184.760
Pagos	(1.661.462)	(1.184.760)
Anticipo pagado	(65.557)	(44.692)
Retenciones de terceros	(874.896)	(809.420)
Impuesto a la salida de divisas	(106.642)	-
Impuesto causado	2.116.108	2.515.574
Saldo al final del año	<u>1.069.013</u>	<u>1.661.462</u>

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

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Activo (pasivo) por impuesto diferido		
Saldo al inicio del año	(486.109)	(588.374)
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	26.827	102.264
Reverso del impuesto a la renta diferido (7)	533.515	-
Ajuste provisión por deterioro de cuentas por cobrar	29.634	-
Ajuste provisión por beneficios a los empleados	<u>(74.233)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>29.634</u>	<u>(486.109)</u>

(7) Relacionado con la depreciación de reavaluos de las edificaciones, el efecto se registró como mayor valor de los resultados integrales.

## 18 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 20'000,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

## 19 - RESERVA LEGAL

La Ley de compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operación o para capitalizarse.

## 20 - RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	26.805.077	21.596.930
Reserva de capital	8.557.602	8.557.602
Reserva por valuación	3.039.028	3.039.028
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	6.291.350	6.291.350
	<u>44.693.057</u>	<u>39.484.910</u>

### 20.1 Reserva de capital

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

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

### 20.2 Reserva por valuación

Registra el avalúo de inmuebles efectuado por peritos independientes generados hasta el año anterior al período de transición de las NIIF. Esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; absorber pérdidas o devolverlos en caso de liquidación de la compañía.

### 20.3 Resultado acumulado por adopción 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 en el caso de liquidación de la compañía.

## 21 - VENTAS Y COSTO DE VENTA

	VENTAS		COSTO DE VENTAS	
	2.012	2.011	2.012	2.011
Lubricantes	65.007.676	62.314.229	45.234.207	42.632.900
Llantas	15.946.213	17.167.237	12.510.821	13.118.368
Varios	15.444.450	13.140.059	10.134.690	8.485.993
Recamic	3.965.659	3.122.401	2.092.006	1.756.158
	<u>100.363.998</u>	<u>95.743.926</u>	<u>69.971.724</u>	<u>65.993.419</u>

## 22 - OTROS INGRESOS

	Diciembre 31,	
	2.012	2.011
Ingresos por servicios	1.422.801	1.372.382
Ingresos por arriendos	206.903	204.454
Intereses ganados	387.724	543.933
Ganancia en venta de propiedades y equipos	19.580	60.121
Dividendos recibidos	-	1.097
Otros, neto	1.007.031	1.101.062
	<u>3.044.039</u>	<u>3.283.049</u>

## 23 - GASTOS POR NATURALEZA

	2.012	2.011
Sueldos y beneficios a los empleados	10.481.021	9.660.648
Honorarios profesionales	1.648.129	1.133.672
Arrendamiento de inmuebles	1.373.138	1.272.896
Mantenimiento y reparaciones	837.364	919.268
Promoción y publicidad	1.440.318	1.122.911
Transporte	939.227	829.700
Seguros	795.305	617.044
Impuestos, contribuciones y otros	304.610	252.060
Otros servicios	1.725.856	2.053.602
Otros	1.417.905	1.638.723
Total gastos de ventas y administración	<u>20.962.873</u>	<u>19.500.524</u>

## 24 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

	Cuentas por Cobrar		C x C a Largo Plazo	
	2.012	2.011	2.012	2.011
Helvétia S. A.	8	458	-	995.218
Galapacífic	-	-	900.000	-
Swissoil (8)	830.202	1.814.876	-	1.985.124
Swissgas (9)	106	166.717	1.581.332	500.000
RDM (10)	1.570	-	-	150.000
Otros	-	-	40	40
	<u>831.886</u>	<u>1.982.052</u>	<u>2.481.372</u>	<u>3.630.382</u>

**24 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (Continuación)**

	Cuentas por Pagar		Pasivo a Largo Plazo	
	2.012	2.011	2.012	2.011
Agencias y Servicios Contables S.A.	-	-	66.293	66.293
Entanaca (11)	300.000	-	-	300.000
Otros	-	-	-	500
	<u>300.000</u>	<u>-</u>	<u>66.293</u>	<u>366.793</u>

Resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas:

	2.012	2.011
Compra de lubricantes	41.045.460	38.009.359
Venta de inventarios	1.796.586	1.320.212
Gastos por interés por préstamos	24.000	-
Gastos por alquiler de oficinas y locales comerciales	1.038.365	987.657
Gastos por servicios contables recibidos	760.312	669.239
Ingresos por arriendos de oficinas	137.919	141.690
Ingresos por interés de préstamos	313.685	384.176
Fondo de desarrollo de marca (12)	382.431	382.051
Bonificación por volumen de ventas (13)	470.506	441.834
Asistencia técnica (14)	569.864	548.497

(8) Corresponde a préstamo otorgado al proveedor de la línea de lubricantes para financiamiento de la compra de activos e inventarios. El valor del préstamo original fue de \$4,000,000 el cual fue concedido con un periodo de gracia de 18 meses a partir de la fecha de suscripción del contrato, el mismo que devenga una tasa de interés del 9%. Este préstamo tiene vencimiento en el año 2013.

(9) Préstamo con pagos mensuales de capital desde abril de 2013, con interes del 8%, los vencimientos anuales son: \$95.721; \$136.866; \$148.225 y \$119.188 en 2016.

(10) Préstamo otorgado sin intereses ni fecha de vencimiento.

(11) Préstamo concedido a 24 meses con vencimiento en noviembre de 2013 e interés del 8%.

(12) Convenio de fondo de desarrollo de marca.

En junio de 2010, la compañía suscribió un contrato con Swissoil denominado "Fondo de Desarrollo de Marca FMD" el cual tiene como objetivo el desarrollo de la marca Texaco o Chevron, mediante el cual Conauto recibe de Swissoil un fondo de apoyo a sus inversiones en publicidad, el cual dependerá del monto en la compra a Swissoil del Ecuador S.A. de lubricantes producidos localmente bajo la marca de Texaco

(13) Contrato de bonificación por volumen de ventas

En enero de 2011, la compañía suscribió con Swissoil un contrato de bonificación por volumen de ventas de lubricantes bajo la marca Texaco.

(14) Contrato de soporte, servicios y asesoramiento directivo

En enero de 2012, la compañía suscribió con Swissoil un contrato de soporte directivo y asesoramiento, tales como dirección estratégica del negocio, políticas para dirección de recursos humanos, cumplimiento legal, tributaria, dirección y políticas para crédito y cobranzas, etc., mediante el cual Swissoil recibe servicios de Conauto a través de sesiones de trabajo formales.

## 25- COMPROMISOS

La Compañía mantiene garantías bancarias por \$73.991 (\$33.991 en 2011) a favor de varios clientes por el cumplimiento de contratos de venta.

Codeudor de obligaciones otorgadas por el Banco Internacional a favor de la compañía relacionada Swissgas del Ecuador.

## 26 - HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros 26 de marzo del 2013 no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.



Sr René Konanz Serrano  
Gerente General



Sr. Luis Díaz Contreras  
Contador