

**INDIAN MOTORS INMOT S.A.**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**INDIAN MOTOS INMOT S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

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



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



**EuraAudit International**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Quito, 08 de octubre del 2013

A los Señores Accionistas de:

### **INDIAN MOTOS INMOT S.A.**

#### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Indian Motos INMOT S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Indian Motos INMOT S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa y fueron examinados por otro auditor cuyo informe con fecha 07 de septiembre del 2012 expresó una opinión con limitaciones en el alcance de auditoría.

#### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

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

#### *Responsabilidad del auditor*

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



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



**EuraAuditInternational**

Quito, 08 de octubre del 2013

A los Señores Accionistas de:

**INDIAN MOTOS INMOT S.A.**

*Opinión*

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

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.

No. De registro en la

Superintendencia de

Compañías: 327

Dr. Luis Paredes

Socio

No. de Registro Nacional

De Contadores: 8376

**INDIAN MOTOS INMOT S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	117,651	42,128
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	7	5,697,127	1,685,060
Anticipo a proveedores		33,387	27,484
Otras cuentas por cobrar	8	167,032	350,380
Activo por impuestos corrientes		520,763	172,180
Inventarios	9	10,520,543	3,342,729
Total del activo corriente		<u>17,056,503</u>	<u>5,619,961</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>	10	<u>504,893</u>	<u>289,974</u>
Total del activo		<u><u>17,561,396</u></u>	<u><u>5,909,935</u></u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores	11	924,330	349,504
Relacionadas	12	6,664,977	4,869,601
Anticipo de clientes		36,739	105,025
Otras cuentas por pagar		54,305	(87,301)
Préstamos	13	8,873,853	-
Pasivo por impuestos corrientes	14	244,458	164,661
Provisiones sociales	15	152,533	126,360
Total del pasivo corriente		<u>16,951,195</u>	<u>5,527,850</u>
<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>		<u>610,201</u>	<u>382,085</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>17,561,396</u></u>	<u><u>5,909,935</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

**INDIAN MOTOS INMOT S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas	11,796,634	4,522,014
Costo de ventas	<u>(9,359,599)</u>	<u>(3,352,229)</u>
Utilidad Bruta	2,437,035	1,169,785
<b>Gastos operativos</b>		
Sueldos, aportes IESS y beneficios	(377,041)	(231,857)
Publicidad, imprenta y ferias	(106,151)	(21,633)
Seguridad	(2,550)	(4,230)
Servicios básicos (Luz, agua, teléfono, internet, correo)	(26,244)	(9,929)
Gastos de viaje	(92,693)	(28,070)
Franquicias	(45,602)	-
Seguros	(41,349)	(11,406)
Gastos de garantía	(9,559)	-
Arriendos	(144,750)	(126,208)
Depreciaciones	(92,175)	(25,224)
Mantenimiento, suministros de limpieza y oficina	(34,079)	(23,932)
Atención a empleados	(10,284)	(3,884)
Combustible, movilización y transporte	(6,142)	(4,303)
Servicios de asesoría y honorarios	(495,301)	-
Cuentas incobrables	(39,741)	(16,047)
Atención a clientes y servicios en ventas	(1,834)	(412)
Seminarios Dealers y personal	(11,084)	(2,549)
Gastos legales	(10,429)	(3,049)
Gastos de gestión	(1,179)	(5,113)
Gastos post venta	<u>(34,686)</u>	<u>(795)</u>
Utilidad Operacional	854,162	651,144
<b>Resultado financiero</b>	(388,203)	(1,299)
Otros ingresos y egresos	<u>1,675</u>	<u>(220)</u>
<b>Utilidad antes de la participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	467,634	649,625
Participación trabajadores	(70,145)	(97,444)
Impuesto a la renta	(169,373)	(114,028)
<b>Resultado integral del año</b>	<u><u>228,116</u></u>	<u><u>438,153</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

INDIAN MOTOS INMOT S.A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2011	800	-	(56,868)	(56,068)
Resultado integral del año	-	-	438,153	438,153
Saldo al 31 de diciembre del 2011	800	-	381,285	382,085
Apropiación reserva legal	-	43,815	(43,815)	-
Resultado integral del año	-	-	228,116	228,116
Saldo al 31 de diciembre del 2012	800	43,815	565,586	610,201

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

**INDIAN MOTOS INMOT S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	7,784,567	3,113,086
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(15,719,902)	(3,234,714)
Resultado financiero, neto	(388,203)	(1,298)
Impuesto a la renta	(169,373)	-
Otros Ingresos/ Egresos	<u>1,675</u>	<u>(219)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(8,491,236)</u>	<u>(123,145)</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y equipos, neto	<u>(307,094)</u>	<u>(145,182)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(307,094)</u>	<u>(145,182)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Incremento de Préstamos	<u>8,873,853</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>8,873,853</u>	<u>-</u>
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	75,523	(268,327)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>42,128</u>	<u>310,455</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>117,651</u></u>	<u><u>42,128</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

**INDIAN MOTOS INMOT S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provisto por actividades de operación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado integral del año	228,116	438,153
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Impuesto a la renta y participación trabajadores	239,518	211,472
Depreciación	92,175	25,224
Provisión cuentas incobrables	39,741	16,047
	<hr/>	<hr/>
	599,550	690,896
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(3,874,363)	(1,817,165)
Otros activos corrientes	(348,583)	(36,221)
Inventarios	(7,177,814)	(2,851,555)
Cuentas por pagar	2,204,004	3,884,975
Gastos acumulados por pagar	105,970	5,925
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(8,491,236)</u>	<u>(123,145)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

**INDIAN MOTOS INMOT S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2012**

**NOTA 1 – ANTECEDENTES**

La Compañía fue constituida según escritura pública del 20 de abril del 2010 bajo la denominación de Bajaj del Ecuador S.A., posteriormente con fecha 21 de julio del 2010 cambio su denominación a Indian Motos INMOT S.A. El objeto social consiste en el embalaje, fabricación, comercialización de motocicletas, partes y piezas.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**a) Bases de preparación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros de Indian Motos INMOT S.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

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

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para NIIF 9.	Enero 1, 2013
NIIF 7	Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios para empleados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros separados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011).	Enero 1, 2013

NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa.	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo de servicio.	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio.	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales.	Enero 1, 2013

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

#### **b) Traducción de moneda extranjera**

##### Moneda funcional y moneda de presentación

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

##### Transacciones y saldos

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

#### **c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en bancos.

#### **d) Activos y pasivos financieros**

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

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

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

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

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

#### Reconocimiento -

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

#### Medición inicial -

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

#### Medición posterior -

Clientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes.

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

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

#### **e) Deterioro de activos financieros**

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

#### **f) Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o valor neto de realización, el que sea menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado.

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

#### **g) Propiedades y equipos**

Se muestra al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada.

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

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

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

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Instalaciones y herramientas	10
Muebles y enseres	10
Equipos y programas de computación	3
Edificios	Según Contrato

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

#### **h) Deterioro de activos no financieros**

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

#### **i) Impuesto a la renta corriente**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

##### Impuesto a la renta corriente

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

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

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

## **j) Beneficios a los trabajadores**

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

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

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente y sobre una base devengada.

## **k) Ingresos**

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

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

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- la Compañía no conserva para sí, ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- el importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad;
- es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

## **l) Gastos**

Se registran en base a lo devengado.

## **m) Provisiones**

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

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

### **NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF.**

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Indian Motos INMOT S.A., por ser una empresa considerada del tercer grupo, las NIIF entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las NEC quedarán derogadas.

## Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF:

- a) **Conciliación del Patrimonio Neto elaborado según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y el según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011.**

No existen diferencias significativas entre el patrimonio presentado según las NIIF y el presentado según NEC.

- b) **Conciliación de la utilidad neta elaborada según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y según las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.**

No existen diferencias significativas entre el Resultado Integral del año presentado según las NIIF y el presentado según NEC.

## NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

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

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

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentran relacionada con el siguiente concepto:

- **Impuesto a la renta:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

## NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

### Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La Gerencia tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. La Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

#### Riesgo de crédito

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

#### Riesgo de mercado

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

#### Riesgo de liquidez

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

#### NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fondos fijos		
Caja	14,225	2,082
Cuentas Corrientes		
Banco del Austro S.A.	34,153	3,486
Banco Bolivariano S.A.	69,273	36,560
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>117,651</u>	<u>42,128</u>

#### NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Motos	(1) 5,476,769	1,657,369
Repuestos	(1) 237,902	43,738
Administrativas	(2) 38,244	-
	<u>5,752,915</u>	<u>1,701,107</u>
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables	(55,788)	(16,047)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>5,697,127</u>	<u>1,685,060</u>

(Ver página siguiente)

**NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES**  
(Continuación)

(1) Los saldos según el vencimiento que comprende la cartera de clientes comerciales es como sigue:

CLIENTE	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 360 DIAS	MAS DE 360 DIAS	TOTAL
MALLIQUINGA LARCOS MARCO POLO	149,596	115,048	487,892	181,793	197	934,527
ELECTROEXITO S.A.	141,219	99,593	16,934	487,126	2,352	747,225
ANGLO ECUATORIANA DE CUE CIA LTDA	245,468	148,633	167,265	69,121	7,337	637,824
ELECTRODOMESTICOS ANDINO DUQUE	281,074	227,988	27,207	7,492	-	543,761
GONZALES AVILA REBECA VERONICA	-	12	-	507,032	-	507,044
DELGA DO CARDENAS HOMERO DANIEL	191,514	119,151	10,196	8,469	-	329,331
INDUBIKE S.A	80,002	10,034	73,853	110,790	-	274,679
NINA GUARACA JOSE MANUEL	215,552	-	-	-	-	215,552
EXPOAUTO CIA LTDA	108,479	79,479	-	-	-	187,958
LANDETA BRACERO DIEGO ELADIO	76,174	51,934	-	-	-	128,108
VILLA GRAN CARVAJAL CARLOS	176	81,982	61	10,173	-	92,393
AGROPILARES S.A	64,456	206	10,334	-	-	74,996
SCOTLAND VERA ALFONSO ROBERTO	65,857	-	1,634	2,451	-	69,942
RAMIREZ CANO HECTOR FABIO	64,158	247	990	2,263	-	67,657
CASTAÑO ERICK MAURICIO	29,969	5,644	-	28,530	-	64,143
GALLARDO CARCELEN CARLOS	-	37,420	-	7,871	5,302	50,593
VACA MELENDEZ FERNANDO VINICIO	26,698	10,153	3,854	5,185	-	45,890
INDIAN MOTOS INMOT S.A.	280	22,398	1,020	10,267	6,681	40,645
MERQUIAUTO S.A.	-	-	-	39,160	-	39,160
CEVALLOS ORTIZ CARLOS MARCELO	-	30,155	-	7,108	-	37,264
CASTAÑO CABASCANGO ERIKA	14,407	11,040	1,692	6,835	-	33,974
MONTERO PEREZ EDWIN BOLIVAR	6,251	6,328	4,526	16,574	-	33,679
PAREDES PAREDES JULIO EDUARDO	33,474	-	-	-	-	33,474
FIBROACERO S.A	14,632	10,728	-	7,654	-	33,013
LOK CHAN JORGE WASHINGTON	29,645	-	-	-	-	29,645
IMPORTADORA ADRIAN IMCEL CIA LTDA.	18,765	9,169	65	333	-	28,333
MENDOZA VERA TITO BOLIVAR	-	-	4,633	21,745	-	26,378
BALLESTEROS CASTRO AMBROSIO	-	-	2,244	15,344	-	17,588
JARAMILLO ORDOÑES ANA ELIZABETH	-	-	-	14,985	-	14,985
BENAVIDEZ CALDAS PATRICIA	-	-	3,384	10,336	-	13,721
BARAHONA SANTOS JOSE LUIS	-	-	-	13,025	-	13,025
ORELLANA RIVAS FREDDY PASCUAL	12,307	-	-	-	-	12,307
CORONEL NOBOA JOSE DAVID	11,710	93	-	-	-	11,804
NEOAUTO S.A	-	-	-	11,330	-	11,330
SOLANO VALVERDE NEICER FREDDY	-	10,907	53	-	-	10,960
SILVA LARA VICTOR OMAR	9,184	-	-	-	-	9,184
CATAÑO CANO SERGIO ANDRES	-	-	-	9,058	-	9,058
CHIRIBOGA ALVARADO OLGA BEATRIZ	8,389	-	-	-	-	8,389

(Ver página siguiente)

**NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES**  
(Continuación)

PEREZ MOREIRA JEFFERSON DANIEL	4,903	3,384	-	-	-	8,288
ERAZO YEPEZ MILTON GERMAN	-	-	7,430	-	-	7,430
MOREIRA BENAVIDES JENNY VALENTINA	7,185	-	106	-	-	7,292
POZO ENRIQUEZ HUGO MODESTO	5,587	-	-	1,694	-	7,281
GUILLERMO GOMEZ GARCIA	-	4,845	-	-	-	4,845
CASTRO PONCE FIDEL EDUARDO	-	-	-	4,179	-	4,179
BRITO FABARA DIEGO RAUL	-	1,731	2,116	-	-	3,847
LOPEZ RAMIREZ ISIDRO MISAEL	-	-	-	3,269	-	3,269
INDACOCHEA PLUA CRISTHIAN	-	-	-	2,469	-	2,469
URETA CORDOVA JORGE JAVIER	-	-	-	2,317	-	2,317
CASTAÑEDA ACOSTA LEONARDO	-	-	2,019	-	-	2,019
VASQUEZ VALLE CESAR IVAN	-	-	-	1,802	-	1,802
MACHUCA ZAMBRANO JAMIL DAVID	-	-	1,798	-	-	1,798
MOLINA MARCO ANTONIO	-	-	1,766	-	-	1,766
LOOR MORALES ANDRES ANTONIO	-	-	1,657	-	-	1,657
ZAMBRANO ALCIVAR FREDDY	-	-	-	1,641	-	1,641
SEVILLA TORRES EDUARDO	-	1,634	-	-	-	1,634
PACHECO MENDOZA GARID	-	-	-	1,595	-	1,595
PIN CEVALLOS CRISTHIAN ROLANDO	-	-	-	1,570	-	1,570
CIFUENTES LONDOÑO RODRIGO	1,519	-	-	-	-	1,519
JARAMA PINTADO LUIS ROBERTO	-	1,457	-	-	-	1,457
BRIONES PIN CRISTHIAN JAVIER	-	-	-	1,452	-	1,452
TEJENA ZAMBRANO CARLOS AURELIO	-	-	1,299	-	-	1,299
VELASQUEZ ALCIVAR CARLOS ADRIAN	-	-	-	1,234	-	1,234
MOLINARES DE CASTRO MARIA	-	-	-	1,173	-	1,173
JARAMILLO HERRERA GABRIELA	-	-	-	1,053	-	1,053
MERA TEJENA CARLOS ANTONIO	-	-	1,049	-	-	1,049
DEVERA CARLOS EMILIO	-	-	-	-	1,006	1,006
MARCILLO CHIQUITO CHRISTIAN	-	-	-	-	1,006	1,006
PACHECO MENDOZA JONATHAN	-	-	-	-	1,006	1,006
CARREÑO ANGUETA HILARION	-	985	-	-	-	985
SANTANA PERALTA GREGORIO	-	-	-	929	-	929
BERMELLO SABANDO JUAN CARLOS	-	-	-	758	-	758
BRAVO VILLAVICENCIO WILSON	-	-	-	758	-	758
MERO LUCAS ROBERTO CARLOS	-	-	-	758	-	758
PLAZA ALAVA GALO DANIEL	-	-	-	758	-	758
RIVAS GUEVARA LENIN OLMEDO	-	-	-	-	733	733
ENRIQUEZ MUGMAL DIEGO JAVIER	-	-	28	680	-	708
CAJAMARCA GOMEZ CRISTIAN ALFREDO	-	-	-	630	-	630
ARTEAGA GUAMAD ANGEL RODRIGO	-	-	-	-	542	542
DE LA CRUZ DE LA CRUZ MEDARDO	-	-	-	-	542	542

(Ver página siguiente)

**NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES**  
(Continuación)

CLIENTE	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 360 DIAS	MAS DE 360 DIAS	TOTAL
SERVICABLE CIA LTDA.	-	-	-	537	-	537
DAMIAN VENTURA MARCO ANTONIO	519	-	-	-	-	519
MARKET & FINDER CIA. LTDA.	-	-	-	500	-	500
INDIANEGOCIOS S.A.	-	-	327	157	-	485
CHICA AREVALO CLAUDIO XAVIER	-	-	-	-	331	331
CEDEÑO QUIJUE CESAR FERNANDO	-	-	-	-	278	278
MACIAS MACIAS LIDER ALBERTO	-	-	-	-	278	278
FLORES MINCHALA BOLIVAR ERNESTO	-	-	-	-	198	198
RIERA VEGA PEDRO DAVID	-	-	-	191	-	191
VIAS DEL AUSTRO CIA. LTDA.	-	171	-	-	-	171
VELEZ VALENCIA FLAVIO ENRIQUE	-	-	135	6	-	141
LEMA LEMA MELIDA	-	128	-	-	-	128
VALDIVIESO QUINCHE ANGEL REGELIO	-	-	-	124	-	124
GOMEZ JURADO SLATINKOVA CLAUDIA	-	-	119	-	-	119
VILLA SALDAÑA LUZ EMPERATRIZ	-	-	4	96	-	100
Consumidor Final	-	-	-	98	-	98
SANTANA QUIJUE MANUEL FULTON	-	-	-	-	98	98
CALUÑA HARO JOSE	-	-	-	96	-	96
NARVAEZ MARIDUEÑA EDWIN EDUARDO	-	-	75	-	-	75
DIAZ ORTIZ HERMAN	-	-	69	-	-	69
STARMOTORS S.A.	-	-	-	-	68	68
LAZARO BRAVO PEDRO FERNANDO	-	-	-	68	-	68
RAMIREZ JORGE	-	-	-	55	8	63
CORDERO MORENO & CORRAL ABOGADOS CIA LTDA	-	-	32	23	-	55
AUSTRAL CIA LTDA	-	-	-	42	11	53
RAMIREZ SANCHEZ ELKIN ALEXANDER	-	-	-	52	-	52
CALDERON SINCHE LUIS ENRIQUE	38	9	-	-	-	47
PEÑAFIEL CABRERA OSWALDO EDUARDO	-	-	-	40	-	40
JHONSON Y ASOCIADOS	-	-	-	39	-	39
VERGARA ANDRADE CARLOS	-	-	-	32	-	32
BRIONES CORONEL CARLOS ELIAS	-	-	-	29	-	29
ORTIZ TORRES FRANCISCO JAVIER	-	-	-	29	-	29
TAMAYO VARELA MARCO	-	-	-	27	-	27
CARREÑO BARRERA JUAN CARLOS	-	-	-	26	-	26
LOPEZ VELEZ CARMEN ROSA	-	-	-	25	-	25
GUARIN VERGARA GENOVE	-	-	24	-	-	24
SIERRA MEJIA CARLOS ENRIQUE	-	-	5	19	-	24
GOMEZ JUAN CARLOS	-	-	-	20	-	20
ESPINOSA RIOS JOSUE EMILIO	17	-	-	-	-	17
VELEZ DIAS FREDDY	-	-	-	15	-	15

(Ver página siguiente)

**NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES**  
(Continuación)

CLIENTE	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 360 DIAS	MAS DE 360 DIAS	TOTAL
SETEROS PERALTA ANGEL	-	-	-	12	-	12
ZAVALA BUSTILLOS AUGUSTO MANUEL	-	-	-	11	-	11
SANTAMARIA RODRIGUEZ MARCO	-	-	-	11	-	11
MONTOYA HURTADO JUAN ANTONIO	9	-	-	-	-	9
A STUDILLO ASTUDILLO WILSON GABRIEL	-	-	-	6	-	6
CHAVEZ BENITEZ EDWIN MANUEL	-	-	-	2	-	2
FERNANDEZ ARIAS ABEL FRANCISCO	-	-	-	1	-	1
ROJAS BUESTAN MAGNO JAVIER	-	(6)	-	-	-	(6)
CEDEÑO MACIAS CARLOS HUMBERTO	-	-	-	-	(805)	(805)
CELI OJEDA RODRIGO JAVIER	-	-	-	-	(1,132)	(1,132)
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>1,919,214</b>	<b>1,102,680</b>	<b>837,896</b>	<b>1,645,162</b>	<b>26,035</b>	<b>5,530,986</b>

(a) Según confirmación de saldos recibida de la empresa ELECTROEXITO S.A., existe una diferencia no conciliada de US\$. 35.873. La cual según informa la Administración de la Compañía será revisada durante el siguiente año.

(1) Cheques post fechados

CLIENTE	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 360 DIAS	MAS DE 360 DIAS	TOTAL
EXPOAUTO CIA LTDA	70,000	-	-	-	-	70,000
MALLIQUINGA LARCOS MARCO POLO	24,999	24,999	-	99	-	50,097
DELGADO CARDENAS HOMERO DANIEL	5,000	25,000	-	-	-	30,000
SCOTLAND VERA ALFONSO ROBERTO	9,937	4,968	-	4,968	-	19,873
POZO ENRIQUEZ HUGO MODESTO	13,210	-	-	-	-	13,210
LOK CHAN JORGE WASHINGTON	12,775	-	-	-	-	12,775
MOREIRA BENAVIDES RUTH CECILIA	11,674	-	-	-	-	11,674
LANDETA BRACERO DIEGO ELADIO	8,237	-	-	-	-	8,237
SOLANO VALVERDE NEICER FREDDY	2,508	-	-	-	-	2,508
MANJARRES PINTO JACKELINE	2,010	-	-	-	-	2,010
MOREIRA BENAVIDES JENNY VALENTINA	1,692	-	-	-	-	1,692
<b>TOTAL CHEQUES POST FECHADOS</b>	<b>162,042</b>	<b>54,967</b>	<b>-</b>	<b>5,068</b>	<b>-</b>	<b>222,077</b>

(2) Las cuentas por cobrar administrativas corresponde a facturas de franquicia (que corresponden principalmente a arreglo de instalaciones, letreros, muebles y enseres)

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	16,047	-
Adiciones	39,741	16,047
<b>Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011</b>	<u><u>55,788</u></u>	<u><u>16,047</u></u>

## NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Karnataka S.A.	(1)	-	304,167
Garantía locales arrendados		76,324	21,794
Garantía importaciones		18,300	18,300
Garantía de motos	(2)	5,431	4,821
Empleados		3,864	1,298
Novoplant S.A.	(3)	45,066	-
Por cobrar B.J.	(4)	11,481	-
Banco del Austro S.A.	(5)	6,566	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>167,032</u>	<u>350,380</u>

- (1) La variación corresponde a préstamos cobrados a la empresa Karnataka S.A.
- (2) Corresponde a saldos pendientes por cobrar al fabricante por motos dañadas.
- (3) Corresponde a cuentas por cobrar a la empresa Novoplant S.A., principalmente por concepto de trabajos de desalojo de tierra y topógrafo.
- (4) Corresponde a cuentas por cobrar en la constitución de la empresa B.J. Auto FZC.
- (5) Corresponde a un saldo cobrado por error por parte del Banco del Austro S.A. El cual posteriormente con fecha 22 de febrero del 2013 fue recuperado.

## NOTA 9 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Motos	3,773,049	1,753,506
Repuestos y accesorios	589,835	59,515
Importaciones en tránsito	6,157,659	1,529,708
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>10,520,543</u>	<u>3,342,729</u>

## NOTA 10 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

(Ver página siguiente)

**NOTA 10 – PROPIEDADES Y EQUIPOS**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>ACTIVOS DEPRECIABLES</b>		
Maquinaria y equipo	153,187	148,089
Vehículos	212,699	46,240
Instalaciones y herramientas	133,264	37,032
Muebles y enseres	29,745	16,712
Equipos y programas de computación	28,851	14,738
Edificios	64,101	7,381
<b>ACTIVOS NO DEPRECIABLES</b>		
Construcciones en curso	504	45,066
<b>Total de propiedades y equipos</b>	<u>622,351</u>	<u>315,258</u>
(Menos):		
Depreciación acumulada	(117,458)	(25,284)
<b>Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011</b>	<u><u>504,893</u></u>	<u><u>289,974</u></u>

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	289,974	120,720
Adiciones (1)	307,094	194,478
Depreciación del año	(92,175)	(25,224)
<b>Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011</b>	<u><u>504,893</u></u>	<u><u>289,974</u></u>

(1) Las adiciones corresponde principalmente a la compra de cuatro vehículos por US\$. 147.917, cuatro motos por US\$. 9.167, construcción de un furgón y plataforma por US\$. 9.050, construcciones en edificios por US\$. 11.655, instalaciones por US\$. 93.069, muebles y enseres por US\$. 13.033, equipos de computación por US\$. 14.710 y equipos de oficina por US\$. 4.664.

**NOTA 11 – PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales	918,099	334,129
Proveedores exterior	6,231	15,375
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011</b>	<u><u>924,330</u></u>	<u><u>349,504</u></u>

(Ver página siguiente)

**NOTA 11 – PROVEEDORES**  
(Continuación)

Los saldos según el vencimiento que comprende la cartera de proveedores son como sigue:

PROVEEDOR	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 360 DIAS	MAS DE 360 DIAS	TOTAL
NEOHYUNDAI S.A	-	105,630	325	449,971	-	555,926
INTRANS ECUADOR S.A.	-	-	-	108,186	-	108,186
LOGIMANTA S.A.	-	17,608	27,497	-	-	45,104
GILER MOREIRA SILVIA RAMONA	-	16,560	-	13,800	-	30,360
HAMBURG SUD ECUADOR S.A.	1,642	26,816	-	680	-	29,138
INDIAN MOTOS INMOT SA	-	615	9,288	10,267	6,681	26,852
RENELLA LUIS ALBERTO	-	14,239	-	-	-	14,239
IMEAUSTRO	-	14,137	-	-	-	14,137
KARNATAKA S.A.	-	-	527	9,949	380	10,856
MALLIQUINGA LARCOS MARCO POLO	-	7,963	-	682	426	9,072
ALMACENES JUAN ELJURICIA LTDA	145	2,931	261	4,990	-	8,327
PACIFICO	-	-	-	7,816	-	7,816
VILLA SAMANIEGO FREDDY HERNAN	-	6,857	-	-	-	6,857
BURGOS DELGADO WILFRIDO HUMBERTO	-	1,380	1,380	2,760	-	5,520
INARPI S.A.	-	4,370	614	-	-	4,983
EMPRESA INDUSTRIAL SALVADOR SA	-	4,902	-	-	-	4,902
CONECEL	-	1,646	151	2,970	-	4,767
TECMA TE POWERS PRODUCTS	-	-	-	4,672	-	4,672
EDIASA S.A.	-	3,273	-	-	-	3,273
MALO GONZALEZ LUIS SANTIAGO	-	3,063	-	161	-	3,225
UGALDE ESPINOZA DIEGO ALEJANDRO	-	2,787	-	-	-	2,787
BANCO DEL AUSTRO	-	-	2,411	-	-	2,411
COORPORACION ADUANERA ECUATORIANA	-	-	-	2,328	-	2,328
MERA MERCHAN HERNAN ALEJANDRO	-	-	2,020	-	-	2,020
BENITEZ TOLEDO CARLOS ALBERTO	-	1,847	-	-	-	1,847
ARELLANO ASTUDILLO CARLOS BOLIVAR	-	1,703	-	-	120	1,823
SEGUROS UNIDOS S.A.	-	109	-	1,646	-	1,755
CARLOS RODRIGO SANTANDER	-	1,703	-	-	-	1,703
ORTIZ LAZO JUAN PABLO	-	1,703	-	-	-	1,703
VILLAVICENCIO JARAMILLO CECILIA	-	1,703	-	-	-	1,703
ZEA MOLINA FREDDY RAUL	-	1,703	-	-	-	1,703
MUÑOZ TINOCO SANTIAGO MARTIN	-	-	-	-	1,633	1,633
BAJAJ AUTO LIMITED	-	-	-	1,535	24	1,559
AUSTROSHOCK CIA. LTDA	-	1,510	-	-	-	1,510
COMERCIAL KYWI S.A.	-	-	-	1,486	-	1,486
RACING PARTS	-	409	844	-	-	1,253
MIELES MORA ROGERIO LEONEL	-	1,214	-	-	-	1,214

(Ver página siguiente)

**NOTA 11 – PROVEEDORES**  
(Continuación)

PROVEEDOR	CORRIENTE	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 360 DIAS	MAS DE 360 DIAS	TOTAL
SEÑALEX CIA. LTDA.	-	675	535	-	-	1,210
ARIZAGA ROBALINO JORGE RAFAEL	-	589	380	-	20	989
CHAVEZ GOMEZ LAURA ANA	-	917	-	-	-	917
LEMA LEMA MELIDA	-	223	272	341	-	836
NEOAUTO S.A.	-	-	-	573	238	812
SERVIENTREGA ECUADOR S.A.	-	625	-	-	-	625
FEJOO FAJARDO SERVIO EFRAIN	-	499	115	-	-	613
A DUANA PRECUA CIA. LTDA.	-	592	-	-	-	592
FERNANDEZ VASQUEZ CESAR	-	520	-	-	-	520
PILCO PAREDES JESUS MECIAS	-	490	-	-	-	490
COLORNOVA CIA. LTDA.	-	473	-	-	-	473
PARRALES ANCHUNDIA ELVIS MONSO	-	244	-	203	-	447
CHILUISA HERRERA MARCO DAVID	-	-	-	446	-	446
INDIANEGOCIOS S.A.	-	-	436	-	-	436
NAVESMAR S.A.	-	-	-	-	430	430
DARWIN JAVIER MOLINA REINA	-	366	-	-	-	366
BALCAZAR CAMPOVERDE NOVELITO	-	-	-	300	-	300
CMA-CGM ECUADOR S.A.	294	-	-	-	-	294
MAYA LIGORGURO FREDDY	-	51	193	-	-	244
PAPELERIA MONSALVE CIA. LTDA.	-	198	35	-	-	233
TECNOCYCLO S.A.	-	226	-	-	-	226
COTECNA DEL ECUADOR S.A.	-	224	-	-	-	224
DELGADO CARDENAS HOMERO DANIEL	-	-	-	209	-	209
CASTRO LOAIZA OMAR DAVID	-	203	-	-	-	203
GARCIA DIOMEDES PALERMO	-	-	-	-	200	200
MOREIRA CEDEÑO HELBERT FABIAN	-	199	-	-	-	199
MOSCOSO CARVALLO ZARA	-	198	-	-	-	198
ASTUDILLO BARRERA EDISSON RAMIRO	-	-	189	-	-	189
RECORDMOTOR S.A.	-	184	-	-	-	184
NARVAEZ ANDRADE DANIEL ESTEBAN	-	-	178	-	-	178
MOSCOSO GARCIA EULOGIO	-	184	-	(18)	-	166
CONTECON GUAYAQUIL S.A.	-	163	-	-	-	163
MEDINA VALLEJO CARLOS VICENTE	-	157	-	-	-	157
MOYA LASCANO GLADYS FABIOLA	-	-	-	156	-	156
OCHOA DURAZNO JAVIER ALFREDO	-	143	-	-	-	143
CALUÑA HARO JOSE DAVID	-	132	-	-	-	132
CRIZANTOS AVILA DANIEL FABIAN	-	122	-	-	-	122
VELIZ FERNANDEZ NICOLAS VICENTE	-	122	-	-	-	122
PILCO PUETA TE CRISTIAN RODRIGO	-	121	-	-	-	121
TAMAYO RUIZ KATYA DENISE	-	-	-	120	-	120

(Ver página siguiente)

**NOTA 11 – PROVEEDORES**  
(Continuación)

PROVEEDOR	CORRIENTE	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 360 DÍAS	MÁS DE 360 DÍAS	TOTAL
ZEAMOLINA LUIS RODRIGO	-	-	-	-	120	120
TENESACA JARA HERNAN ROLANDO	-	102	-	-	1	102
INAMAZONAS INMOBILIARIA AMAZONAS SA	-	102	-	-	-	102
VALDIVIESO QUINCHE ANGEL ROGELIO	-	93	-	-	-	93
INTERNACIONAL SHIPPING AND STORAGE CIA. LTDA.	-	-	-	-	91	91
MENDOZA VERA TITO BOLIVAR	-	-	-	82	-	82
MENDOZA ARTURO HOBER ALADINO	-	82	-	-	-	82
DELISERTRANS S.A.	-	-	-	-	80	80
PAREDES CORREA NELSON DAVID	-	-	-	76	-	76
TIGRE GUAMAN VICTOR MANUEL	-	19	-	-	57	76
FEDERACION DEPORTIVA DEL AZUAY	-	-	-	67	-	67
PAREDES NUÑES PABLO JACINTO	-	36	23	-	-	59
CNEL CORP. NACIONAL DE ELECTRICIDAD SA	-	-	59	-	-	59
SPRING CORRAL & HIJOS C. LTDA	-	-	-	-	54	54
PONCE PANTA OSCAR ARTURO	-	-	-	-	44	44
PEREIRA ORTIZ PATRICIO RAUL	-	-	-	39	-	39
PALACIOS MUÑOZ EDUARDO ALFONSO	-	29	-	-	-	29
ABAD ZAMBRANO MANUEL	-	-	-	-	10	10
CITEP	-	-	-	-	5	5
CARTIMEX S.A.	-	-	(0)	-	-	(0)
ETAPA E.P.	-	(1)	-	-	-	(1)
PROMODANN CIA LTDA	-	-	-	(2)	-	(2)
MORAN QUIROZ MIGUEL ANGEL	-	-	-	-	(5)	(5)
BERMEO URGILES WILIAN HOMAR	-	-	-	(6)	-	(6)
VIRTUALINFO S.A.	-	-	-	(9)	-	(9)
CHICA AREVALO CLAUDIO XAVIER	-	-	-	(20,248)	-	(20,248)
<b>TOTAL</b>	<b>2,081</b>	<b>257,682</b>	<b>47,732</b>	<b>606,226</b>	<b>10,610</b>	<b>924,331</b>

**NOTA 12 – TRANSACCIONES CON RELACIONADAS**

(Ver página siguiente)

**NOTA 12 – TRANSACCIONES CON RELACIONADAS**  
(Continuación)

Los siguientes saldos se encuentran pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

**PASIVO**

Préstamos:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.	(1)	6,655,734	4,875,733
Karnataka S.A.	(2)	9,243	(6,132)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>6,664,977</u>	<u>4,869,601</u>

(1) Corresponde a préstamos que devengan intereses y no tienen una fecha específica de pago. Os cuales fueron utilizados principalmente para las compras de inventarios.

(2) Corresponde a préstamos que devenga intereses y no tienen una fecha específica de pago.

**NOTA 13 – PRÉSTAMOS**

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Préstamos</u>			
Financiera Unión del Sur S.A.	(1)	890,900	-
Prester Finance.	(2)	2,000,000	-
Fininvest Overseas Inc.	(3)	5,699,469	-
Intereses por pagar		283,484	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>8,873,853</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a un préstamo otorgado en abril del 2012 con vencimiento en 180 días (renovación en marzo del 2013). Devenga una tasa de interés nominal del 11% anual.

(2) Corresponde a un préstamo otorgado en mayo del 2012 con vencimiento en 720 días. Devenga una tasa de interés nominal del 12% anual.

(3) Corresponde a cuatro préstamos otorgados en septiembre, noviembre y diciembre del 2012 con vencimiento en 720 días. Devengan una tasa de interés nominal del 12,75% anual.

**NOTA 14 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

(Ver página siguiente)

**NOTA 14 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES  
(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	169,373	114,028
Retenciones por pagar	14,452	4,610
ICE por pagar	60,633	46,023
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>244,458</u>	<u>164,661</u>

**NOTA 15 – PROVISIONES SOCIALES**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos por pagar	49,183	17,767
Obligaciones con el IESS	12,720	4,848
Beneficios sociales	17,202	6,301
15% Participación trabajadores	73,428	97,444
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>152,533</u>	<u>126,360</u>

**NOTA 16 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE**

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la participación trabajadores e impuesto a la renta	467,634	649,625
(-) 15% Participación trabajadores	(70,145)	(97,444)
(+) Gastos no deducibles	375,019	2,303
(-) Amortización pérdidas tributarias	-	(56,869)
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	-	(22,500)
(-) Deducciones por leyes especiales	(18,713)	-
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>753,795</u>	<u>475,115</u>
Utilidad a reinvertir 13% (2011 - 14%)	5,200	-
Saldo utilidad gravable 23% (2011 - 24%)	<u>164,173</u>	<u>114,028</u>
Total impuesto causado	<u>169,373</u>	<u>114,028</u>
(-) Retenciones en la fuente presente ejercicio	(106,422)	(32,794)
Saldo por pagar del contribuyente	<u>62,951</u>	<u>81,234</u>

#### **NOTA 17 – CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1 cada una.

#### **NOTA 18 – RESERVA LEGAL**

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

#### **NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (29 de julio del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

---