

- QUITO MOTORS S.A.C.I.

## 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, 10 de marzo del 2013

A los Señores Accionistas de:

### QUITO MOTORS S.A.C.I.

#### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Quito Motors S.A.C.I., 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 Quito Motors S.A.C.I., 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 30 de marzo del 2012 expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros.

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

2. La Administración de Quito Motors S.A.C.I., 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, 10 de marzo del 2013  
A los Señores Accionistas de:  
**QUITO MOTORS S.A.C.I.**

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Quito Motors S.A.C.I., 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

**QUITO MOTORS S.A.C.I.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	8,294,538	8,453,891
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	6	12,279,054	13,758,436
Relacionadas	7	7,549,477	9,626,806
Otras cuentas por cobrar	8	1,270,983	855,940
Activo por impuestos corrientes		-	61,357
Inventarios	9	14,884,270	32,917,822
Otros activos corrientes		319,265	470,522
Total del activo corriente		<u>44,597,587</u>	<u>66,144,774</u>
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		873,072	-
INVERSIONES EN ACCIONES	10	240,533	1,228,747
PROPIEDADES Y EQUIPOS	11	11,881,173	10,785,954
CARGOS DIFERIDOS	12	546,017	429,624
OTROS ACTIVOS		<u>100,394</u>	<u>86,684</u>
Total del activo		<u><u>58,238,776</u></u>	<u><u>78,675,783</u></u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores	13	14,808,699	30,192,012
Relacionadas	7	-	4,599,609
Anticipos de clientes		582,427	1,042,957
Otras cuentas por pagar		588,587	595,067
Préstamos	14	23,226,621	23,803,659
Pasivo por impuestos corrientes	15	1,086,922	2,701,963
Provisiones sociales	16	2,073,839	790,635
Total del pasivo corriente		<u>42,367,095</u>	<u>63,725,902</u>
PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS		149,218	149,218
BENEFICIOS DEFINIDOS	17	136,634	97,603
PATRIMONIO (según estado adjunto)		15,585,829	14,703,060
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>58,238,776</u></u>	<u><u>78,675,783</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

**QUITO MOTORS S.A.C.I.**  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas		158,957,968	122,745,658
Costo de ventas		<u>(135,845,257)</u>	<u>(103,085,142)</u>
Utilidad Bruta		23,112,711	19,660,516
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			
Gastos del personal		(4,422,041)	(4,287,960)
Instalaciones		(1,573,632)	(1,441,845)
Servicios		(690,089)	(644,501)
Publicidad		(1,062,487)	(889,362)
Seguros		(409,023)	(358,259)
Honorarios		(359,653)	(335,348)
Suministros		(111,760)	(75,459)
Depreciaciones		(537,642)	(539,684)
Provisión cuentas incobrables		(165,133)	(294,996)
Impuestos y contribuciones		(100,591)	(98,055)
Varios		(756,051)	(635,244)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Operacional		12,924,609	10,059,803
Resultados financieros		(3,087,191)	(5,331,333)
Otros ingresos, egresos		403,320	(1,126,665)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		10,240,738	3,601,805
Participación trabajadores	15	(1,536,111)	(540,271)
Impuesto a la renta	15	<u>(1,839,899)</u>	<u>(1,887,885)</u>
Resultado integral del año		<u><u>6,864,728</u></u>	<u><u>1,173,649</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

**QUITO MOTORS S.A.C.I.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Capital	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	8,341,686	1,185,265	6,940	4,207,211	13,741,102
Apropiación de reserva legal	-	31,499	-	(31,499)	-
Ajuste reserva de capital	-	-	(6,940)	6,940	-
Ajuste impuesto a la renta año 2009	-	-	-	(211,691)	(211,691)
Resultado integral del año	-	-	-	1,173,649	1,173,649
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>8,341,686</u>	<u>1,216,764</u>	<u>-</u>	<u>5,144,610</u>	<u>14,703,060</u>
Aumento de capital	350,039	-	-	(350,039)	-
Apropiación de reserva legal	-	803,799	-	(803,799)	-
Resultado de la fusión	1,599	4,144	-	(5,984,193)	(5,978,450)
Ajuste por salario digno del año 2011	-	-	-	(3,509)	(3,509)
Resultado integral del año	-	-	-	6,864,728	6,864,728
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>8,693,324</u>	<u>2,024,707</u>	<u>-</u>	<u>4,867,798</u>	<u>15,585,829</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

**QUITO MOTORS S.A.C.I.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	160,437,350	120,445,224
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(154,571,525)	(81,163,295)
Resultado financiero, neto	(3,087,191)	(5,084,083)
Otros, neto	403,320	1,637,355
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>3,181,954</u>	<u>35,835,201</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y quipos	(1,760,291)	(2,411,754)
Venta de propiedades y equipos	127,431	382,148
Adición de cargos diferidos y otros activos	(1,131,409)	(109,842)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,764,269)</u>	<u>(2,139,448)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento préstamos, neto de cancelaciones	(577,038)	(27,945,316)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>(577,038)</u>	<u>(27,945,316)</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	(159,353)	5,750,437
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	8,453,891	2,703,454
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u><u>8,294,538</u></u>	<u><u>8,453,891</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

**QUITO MOTORS S.A.C.I.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado integral del año	6,864,728	1,173,649
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedades y equipos	537,641	539,174
Provisión cuentas incobrables	174,305	324,983
Amortizaciones	128,234	219,626
Provisión participación trabajadores e impuesto renta	3,376,010	2,428,156
Provisión para obsolescencia de inventarios	26,805	7,296
Baja de propiedades y equipo	-	3,188
Fusión	(5,978,450)	-
Otros ajustes	-	645,407
	<hr/> 5,129,273	<hr/> 5,341,479
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	3,118,620	(2,498,578)
Inventarios	18,033,552	18,993,210
Activo por impuestos corrientes	61,357	3,268,152
Documentos y cuentas por pagar	(22,868,042)	15,608,232
Otras obligaciones corrientes	1,283,204	(4,779,085)
Pasivo por impuesto diferido	(1,615,041)	(9,158)
Jubilación patronal	39,031	(89,051)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<hr/> <u>3,181,954</u>	<hr/> <u>35,835,201</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros.

**QUITO MOTORS S.A.C.I.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2012**

**NOTA 1 – ANTECEDENTES**

La Compañía fue constituida el 6 de julio de 1959 e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de julio de 1959. El objeto social consiste en la comercialización de vehículos, repuestos de la marca Ford, así como el mantenimiento preventivo y correctivo.

La Compañía en mayo de 1998 suscribió un convenio con Ford Motor Company, para la distribución directa para las regiones de la Sierra y Oriente.

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

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

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

Los presentes estados financieros de Quito Motors S.A.C.I., fueron 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.

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 3 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
CINIIF 20	Costo de desmontaje en la fase de producción de una mina a cielo abierto.	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y nuevas NIIF, 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

Todas las transacciones realizadas por la Compañía son presentadas en dólares norteamericanos.

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

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo.

#### **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 “Proveedores, 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, préstamos a 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Proveedores, préstamos y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: Proveedores, obligaciones bancarias 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 -

Cientes 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. Debido a que la Compañía comercializa sus productos en un plazo de hasta 15 días, sobre sus saldos vencidos mayores a un año se realizan estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Proveedores, préstamos 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 productos y servicios facturados, 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. 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 por el método del costo promedio ponderado para los repuestos y accesorios; y, por el método del costo específico para los vehículos.

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) Inversiones en acciones**

Son asociadas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades, lo que generalmente representa una participación superior al 50% de los derechos de voto.

La Compañía mide sus inversiones en acciones al costo. Los dividendos procedentes de una asociada o subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

### **h) Propiedades y quipos**

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada.

El costo de la propiedad y equipo; 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 la propiedad y equipo 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.

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>
Edificios.	20
Maquinaria y equipo de taller	10
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

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

### **i) 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.

### **j) 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.

### **k) 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 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.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

### **l) 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.

#### **m) Gastos**

Se registran en base a lo devengado.

#### **n) 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 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

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

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a 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: 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 4 - 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 administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los

mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero 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 con la Compañía y que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las 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, 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 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas Corrientes		
Banco Bolivariano S.A.	-	193,466
Banco de Guayaquil S.A.	2,230,798	-
Banco del Pacífico S.A.	326,155	241,013
Banco del Pichincha C.A.	25,119	386,738
PRODUBANCO S.A.	174,483	-
Banco Internacional S.A.	29,108	22,032
Banco General Rumiñahui S.A.	378	-
Banco Bolivariano S.A. PANAMA	8,796	9,197
Fondos fijos y por depositar		
Caja chica	8,485	7,203
Fondo de cambio	650	600
Valores en tesorería	782	782
Inversiones temporales		
Banco del Pacífico S.A. (1)	1,079,873	3,461,936
Banco de Guayaquil S.A. (2)	4,076,704	4,030,924
Banco del Pacífico S.A. (Overnight) (3)	333,207	100,000
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>8,294,538</u>	<u>8,453,891</u>

(Ver página siguiente)

**NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**  
(Continuación)

- (1) Corresponde a tres certificados de depósito que vencen entre 30 y 180 días y devengan una tasa de interés del 5,50% y 4,65%.
- (2) Corresponde a un certificado de depósito que vence en 171 días y devenga una tasa de interés del 2%.
- (3) Corresponde a una inversión financiera con los saldos de la cuenta corriente por un día y devenga una tasa de interés entre el 1% y 1,5%.

**NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

Al 31 de diciembre comprenden:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vehículos	(1)	10,034,361	13,235,237
Repuestos	(1)	806,207	662,605
Talleres	(1)	817,591	690,756
Cheques protestados	(1)	141,427	-
Vehículos usados	(2)	873,399	521,500
Venta de cartera		94,745	(867,216)
Clientes incobrables		62,462	62,462
Otros menores		10,613	(128,431)
Menos:			
Provisión cuentas incobrables		(561,751)	(418,477)
Saldo al 31 de Diciembre del 2012 y 2011		<u>12,279,054</u>	<u>13,758,436</u>

- (1) Los saldos según el vencimiento de Quito Motors S.A.C.I., al cierre del año 2012, se muestra a continuación:

CLIENTE	Corriente	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 360 DIAS	Más de 360	TOTAL
CONTRAENTREGA	3,013,386	314,227	64,553	38,990	-	-	3,431,155
CORPORACION CFC	1,802,894	650,231	93,287	727	12,370	-	2,559,507
BANCO DEL AUSTRO S.A	315,977	70,524	12,600	52,000	0	0	451,102
DINERS CLUB	187,794	38,100	3,870	1,585	35,742	1,019	268,110
MERQUIA AUTO	161,392	36,372	4,762	580	55,992	-	259,098
BPAC A MERAFI	141,717	55,125	26,422	-	-	-	223,264
IMPORTADORA ORO AUTO IMPOAUTO	164,988	40,539	-	-	-	-	205,527
AUTOEXPRESS	82,444	60,290	22,090	103	20,413	-	185,339
ASEGURADORAS	60,800	36,492	11,431	10,160	21,427	19,618	159,927
VISA	70,444	29,093	2,507	-	35,643	8,619	146,306
PRODUBANCO	73,311	67,632	78	-	554	-	141,576
BANCO CAPITAL S.A	92,769	15,740	-	-	-	3,000	111,509
OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	52,389	21,990	22,490	8,000	-	1,283	106,151
SEGUROS UNIDOS S.A.	17,383	26,553	14,781	22,669	21,078	141	102,604

(Ver página siguiente)

CLIENTE	Corriente	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 360 DIAS	Más de 360	TOTAL
CHEQUES VENDIDOS	68,130	14,703	3,000	-	5,135	882	91,850
MASTERCARD	32,475	12,940	1,057	690	29,810	-	76,972
SOLANO FUENTES CONSUELO JANETH	-	-	-	-	-	75,545	75,545
ENAP SIPETROL	-	59,454	-	554	-	-	60,009
VASCONEZ LARA MARIO RIMANEL	-	-	-	-	-	51,780	51,780
LUMBI REA MARIA JUANA	-	-	-	-	20,660	28,345	49,005
CANJES	21,722	1,683	-	19,990	-	4,000	47,394
CHALA GARCIA ANA KAREN	27,158	6,789	6,789	-	-	-	40,737
SANOFI AVENTIS DEL ECUADOR S.A	39,055	-	75	-	1	-	39,131
ORTIZ VILLA PATRICIA MARGOTH	12,997	12,997	12,997	-	-	-	38,990
RODAS IZQUIERDO NELSON ASDRUBA	36,804	-	-	-	-	-	36,804
ABAD CORONEL DIANA NOEMI	35,009	-	-	-	-	-	35,009
FLORES BAEZ ELIAS ANTONIO	554	32,990	-	-	-	-	33,544
PADILLA VILLA VICENCIO OMAR JORDANO	25,786	7,611	-	-	-	-	33,398
TANDAYAMO FALCON HECTOR VINICIO	-	213	-	-	31,698	-	31,911
ERAZO GALLEGOS LETTHY DE LOURDES	23,293	1,294	1,294	1,294	4,017	-	31,192
WORKCOMPUTER S.A.	31,003	-	-	-	-	-	31,003
FLORES CALVOPINA CRISTINA	-	-	-	10,251	20,502	-	30,753
INMOBUDAPEST S.A.	29,851	-	-	-	-	-	29,851
NEIDL Y ASOCIADOS CIA LTDA	29,389	-	-	-	-	-	29,389
OTROS MENORES	828,699	204,329	101,504	28,636	131,007	518,143	1,812,317
<b>TOTAL</b>	<b>7,479,612</b>	<b>1,817,913</b>	<b>405,587</b>	<b>196,228</b>	<b>446,047</b>	<b>712,375</b>	<b>11,057,761</b>

Los saldos de la cartera de clientes de las empresas fusionadas (Suecia Motors S.A., y Jiangling Motors Company del Ecuador S.A.), al cierre del año 2012, se muestra a continuación:

CLIENTE	Corriente	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 360 DIAS	Más de 360	TOTAL
DOMINGUEZ SILVA JORGE ENRIQUE	-	-	-	-	-	182,500	182,500
STARMOTORS S.A.	75,593	-	-	-	-	-	75,593
QUITO MOTORS S.A.C.I.	-	-	-	324	19,582	25,144	45,050
TOAZO GUAMANARCA MARIA	-	1,007	1,007	1,107	1,007	21,071	25,199
RUMAUTO C. LTDA.	-	-	-	-	-	19,556	19,556
AUTOEXPRESS C.A	-	-	-	-	18,875	-	18,875
SINMOR S.A.	-	-	-	-	-	15,716	15,716
PIEDRA GARAICOA KAREN JOHANNA	-	-	-	-	15,500	-	15,500
CUEVA CUEVA LUIS AMABLE	-	-	-	-	-	15,446	15,446
MUNOZ CHAGNAMA ANGEL ANIBAL	-	-	-	-	718	13,448	14,166
SINMOR S.A.	-	-	-	-	-	13,284	13,284
CEVALLOS MENDOZA TEODOMIRO	483	-	483	483	483	10,244	12,177
DISTRIBUCIONES HERRERA S.A. DI	-	-	-	-	-	10,554	10,554
HOLGUIN OLVERA RUBEN EMILIO	-	-	-	-	-	10,455	10,455
MEJIA CUASAPUD JORGE ALBERTO	8,978	296	-	-	-	-	9,274
BALSECA ILICIDO IDALBERTO	-	-	-	-	-	9,272	9,272
BUSTAMANTE RAMON KLEBER RAUL	-	-	-	-	-	9,097	9,097
EDUARDO CARMIGNIANI	6,794	2,264	-	-	-	-	9,058
DINERS CLUB	-	-	-	-	8,986	-	8,986
OTROS MENORES	36,288	2,009	4,154	5,578	30,450	143,589	222,066
<b>TOTAL</b>	<b>128,136</b>	<b>5,576</b>	<b>5,644</b>	<b>7,492</b>	<b>95,601</b>	<b>499,375</b>	<b>741,825</b>

(Ver página siguiente)

**NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**  
(Continuación)

- (2) Corresponde a vehículos usados recibidos como parte de pago y que hasta el 31 de diciembre del 2012 no fueron vendidos.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	418,477	357,419
Adiciones	174,305	282,105
Utilizaciones	(1) (31,031)	(221,047)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>561,751</u>	<u>418,477</u>

- (1) La utilización corresponde al castigo de la cuenta por cobrar a la Sra. Isabel Diaz (incluye el saldo por cobrar por US\$. 25.505 y los intereses por US\$. 6.230).

**NOTA 7 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

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

<u>ACTIVO</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
MERQUIAUTO S.A.	(1)	3,146,853	-
Arrendauto S.A.	(1)	1,855,197	1,299,255
Karnataka S.A.	(2)	1,000,000	-
Autoexpress S.A.	(1)	1,059,127	204,963
Asiarace S.A.	(1)	823,413	176,299
Quito Motors Holding S.A.	(3)	(797,594)	-
Fisum S.A.	(1)	116,599	1,200
Jiangling Motors Company del Ecuador S.A.	(4)	-	6,262,685
Suecia Motors S.A.	(4)	-	1,244,894
Otros menores		345,882	437,510
Saldo al 31 de diciembre 2012 y 2011		<u>7,549,477</u>	<u>9,626,806</u>

- (1) Corresponde a préstamos entregados para el pago de nómina, impuestos, asistencia técnica e intereses por los saldos pendientes por cobrar.
- (2) Corresponde a dos préstamos otorgados en el mes de diciembre del 2012.
- (3) Corresponde a préstamos pendientes por cobrar de años anteriores y el saldo se presenta como deudor debido a una falta de reclasificación al pasivo según la naturaleza de la cuenta.
- (4) La disminución corresponde a saldos ajustados por la fusión (ver Nota 18)

(Ver página siguiente)

**NOTA 7 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>PASIVO</u>		
MEQUIAUTO S.A.	-	3,766,082
Quito Motors Holding S.A.	-	816,273
Otros menores	-	17,254
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>-</u>	<u>4,599,609</u>

**NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre comprenden:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipo proveedores	(1)	542,536	187,593
Otras cuentas por cobrar	(2)	532,173	603,819
Reclamo de garantías	(3)	50,345	15,269
Reparación vehículos usados	(4)	32,305	23,180
Vehículos extraviados	(5)	72,791	-
Otros menores		40,833	26,079
Saldo al 31 de Diciembre del 2012 y 2011		<u>1,270,983</u>	<u>855,940</u>

- (1) Los anticipos a proveedores corresponden principalmente a: Arq. Daniel Guerrero por US\$. 110.000 (remodelación Matriz Quito), Arq. Andrés Argudo por US\$. 80.255 (Construcción Azoguez y San Rafael), Consnecom por US\$. 75.705 (servicios legales), Servicio de Rentas Internas por US\$. 57.500 (Impugnación del año 2008) y El Carrusel por US\$. 13.974 (elaboración de muebles).
- (2) Corresponde a facturas administrativas, ventas varias y provisión de intereses ganados en inversiones.
- (3) Corresponde a garantías pendientes por cobrar en repuestos al fabricante
- (4) Corresponde a valores pendientes por cobrar a los compradores de vehículos usados.
- (5) Corresponde al costo de dos vehículos sustraídos y que actualmente se encuentra en proceso legal.

**NOTA 9 – INVENTARIOS**

(Ver página siguiente)

**NOTA 9 – INVENTARIOS**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vehículos	3,992,219	6,990,342
Repuestos	3,213,586	3,105,331
Materiales y lubricantes	48,532	24,117
Mercadería obsoleta	312,509	285,704
Dispositivos satelitales y otros	655,508	535,656
Mercaderías en tránsito	6,466,478	21,982,971
Talleres en proceso	507,947	279,405
Menos:		
Provisión por obsolescencia	(312,509)	(285,704)
Saldo al 31 de Diciembre del 2012 y 2011	<u>14,884,270</u>	<u>32,917,822</u>

Los movimientos del año de la provisión para obsolescencia de inventarios es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	285,704	278,368
Adiciones	(1) 26,805	23,190
Utilizaciones	-	(15,854)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>312,509</u>	<u>285,704</u>

(1) La adición incluye un valor de US\$. 35.978 por la fusión con Suecia Motors S.A.

**NOTA 10 – INVERSIONES EN ACCIONES**

Las empresas que se incluyen en los estados financieros son las siguientes:

<u>Nombre de la asociada</u>	Porcentaje de participación	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Arrendauto S.A.	23.85%	23.85%
Carexpert S.A.	-	99.95%

Un detalle de las inversiones en asociadas es como sigue:

(Ver página siguiente)

**NOTA 10 – INVERSIONES EN ACCIONES**  
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Arrendauto S.A.	240,533	240,533
Carxpert S.A.	(1) -	988,214
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>240,533</u>	<u>1,228,747</u>

(1) La variación corresponde a la venta de inversiones a la empresa Logística Automotriz LOGIMANTA S.A., por un valor de US\$. 1.235.216. La utilidad en venta de acciones fue registrada en los resultados de la Compañía por un valor de US\$. 247.002.

**NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación %
<b>ACTIVOS DEPRECIABLES</b>			
Edificios	1,638,998	1,638,998	5%
Construcciones y adecuaciones	146,948	146,948	5%
Decoraciones	9,547	9,547	10%
Equipos de taller	1,268,280	880,788	10%
Maquinaria y equipos de oficina	218,412	205,602	10%
Equipos de computación	822,893	712,664	33%
Muebles y enseres	759,487	687,846	10%
Vehículos	1,205,375	1,187,799	20%
<b>ACTIVOS NO DEPRECIABLES</b>			
Terrenos	7,958,250	7,618,250	
Construcciones en curso	666,991	-	
Total de propiedades y equipos	<u>14,695,181</u>	<u>13,088,442</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(2,814,008)	(2,302,488)	
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>11,881,173</u>	<u>10,785,954</u>	

El movimiento de la cuenta comprende:

(Ver página siguiente)

**NOTA 11 – PROPIEDADES Y EQUIPOS**  
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	10,785,954	5,152,305
Adiciones	(1) 1,760,291	2,411,754
Revalúo	-	4,146,407
Ventas y bajas	(2) (127,431)	(385,338)
Depreciación del año	(537,641)	(539,174)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>11,881,173</u>	<u>10,785,954</u>

- (1) Las adiciones principalmente corresponden a la compra de un terreno en Santo Domingo de los Tsáchilas por US\$. 340.000, construcciones en curso por US\$. 666.991 (las principales construcciones en curso se encuentran realizando en: Riobamba, San Rafael y Matriz Quito), equipo de taller por US\$. 387.617, equipos de computación por US\$. 110.694 y vehículos por US\$. 153.365.
- (2) Las ventas corresponde principalmente a vehículos por un valor de US\$. 86.361. Como resultado de la venta se generó una utilidad de US\$. 28.630.

**NOTA 12 – CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Adecuaciones locales arrendados	2,298,839	2,020,523
Software	15,300	15,300
Total de cargos diferidos	<u>2,314,139</u>	<u>2,035,823</u>
Menos:		
Amortización acumulada	(1,768,122)	(1,606,199)
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>546,017</u>	<u>429,624</u>

El movimiento de la cuenta comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	429,624	539,408
Adiciones	(1) 244,627	109,842
Amortización del año	(128,234)	(219,626)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>546,017</u>	<u>429,624</u>

- (1) Las adiciones corresponden adecuaciones en locales arrendados, los cuales se amortizan en base al tiempo de vigencia del contrato.

### NOTA 13 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores locales	1,264,744	283,007
Proveedores del exterior	(1) 13,543,955	29,909,005
Saldo al 31 de Diciembre del 2012 y 2011	<u>14,808,699</u>	<u>30,192,012</u>

- (1) Los proveedores del exterior se encuentran principalmente representados por las provisiones de facturas por pagar a Ford Financial por US\$. 13.445.284 (neto del saldo de Ford Venezuela), los cuales tienen un plazo de crédito de entre 90 y 180 días, devengan una tasa de interés libor más 2 puntos y una comisión flat entre 1.6% y 2.4%.

### NOTA 14 – PRESTAMOS

Al 31 de Diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sobregiros bancarios	475,857	1,145,379
<u>Préstamos bancos locales</u>		
Banco Bolivariano S.A.	(1) 500,000	2,833,333
Banco de Guayaquil S.A.	(2) 4,565,400	6,100,000
Banco del Pacífico S.A.	(3) 683,135	1,000,000
PRODUBANCO S.A.	(4) 5,235,692	3,203,999
<u>Préstamos bancos del exterior</u>		
Fininvest Overseas Inc.	(5) 8,168,601	6,149,722
Financiera Unión del Sur S.A.	(6) 1,425,000	1,370,000
PRODUBANK Panamá	(7) 1,500,000	1,629,046
Intereses por pagar	672,936	372,180
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>23,226,621</u>	<u>23,803,659</u>

- (1) Corresponde a una operación de crédito que vence en marzo del 2013 y devenga una tasa de interés nominal del 8% anual.
- (2) Corresponde a cinco operaciones de crédito que vencen en: enero, febrero, mayo y junio del 2013 y devengan una tasa de interés nominal del 9,05%, 9,09% y 9,12%.
- (3) Corresponde a una operación de crédito que vence en septiembre del 2013 y devenga una tasa de interés nominal del 9,76%.
- (4) Corresponde a tres operaciones de crédito que vencen en agosto y octubre del 2013 y devengan una tasa de interés nominal del 8,95%.

(Ver página siguiente)

**NOTA 14 – PRESTAMOS**  
**(Continuación)**

- (5) Corresponde a dos operaciones de crédito que vencen en enero del 2013 y devenga una tasa de interés del 14% y en marzo del 2013 y devenga una tasa de interés del 10.50%.
- (6) Corresponde a cuatro operaciones de crédito que vencen en febrero del 2013 y devengan una tasa de interés del 10,00% y 10,50%.
- (7) Corresponde a una operación de crédito que vence en noviembre del 2013 y devenga una tasa de interés anual del 5,00%.

**NOTA 15– IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

El pasivo por impuesto corriente al 31 de diciembre comprende:

PASIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo impuesto a la renta de la Compañía	275,730	840,235
Impuesto al valor agregado (IVA)	209,163	143,717
Retenciones del impuesto al valor agregado	22,700	29,044
Retenciones del impuesto a la renta	44,426	198,265
Impuesto a la salida de divisas (ISD)	534,903	1,490,702
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>1,086,922</u></u>	<u><u>2,701,963</u></u>

ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Pérdidas tributarias	(1) 873,072	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>873,072</u></u>	<u><u>-</u></u>

- (1) Corresponde a pérdidas tributarias de las empresas fusionadas Suecia Motors S.A., y Jiangling Motors Company del Ecuador S.A.

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

(Ver página siguiente)

**NOTA 15– IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO  
(Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	10,240,738	3,601,805
(-) Participación trabajadores	(1,536,111)	(540,271)
(+) Gastos no deducibles	1,518,079	5,186,771
(-) Amortización de pérdidas tributarias	(1,679,356)	-
(-) Deducción por incremento neto de empleo	(300,035)	-
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(243,756)	(198,128)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>7,999,559</u>	<u>8,050,177</u>
Valor a reinvertir 13% (2011 - 14%)	-	49,000
Valor a no reinvertir 23% (2011 - 24%)	1,839,899	1,848,043
Impuesto a la renta causado	1,839,899	1,897,043
(-) Anticipo impuesto a la renta	(499,332)	(534,746)
(-) Retenciones en la fuente	(940,004)	(522,060)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(124,724)	-
Saldo por pagar del contribuyente	<u><u>275,839</u></u>	<u><u>840,237</u></u>

**NOTA 16 – PROVISIONES SOCIALES**

Al 31 de diciembre comprende:

Sueldos por pagar	123,299	2,268
Beneficios sociales	76,241	65,563
Comisiones del personal	154,673	184,787
Obligaciones con el IESS	90,624	-
Participación trabajadores	1,536,868	540,271
Otras cuentas por pagar empleados	92,134	(2,254)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>2,073,839</u></u>	<u><u>790,635</u></u>

**NOTA 17 – BENEFICIOS DEFINIDOS**

(Ver página siguiente)

**NOTA 17 – BENEFICIOS DEFINIDOS**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reserva para jubilación patronal	136,634	97,603
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>136,634</u></u>	<u><u>97,603</u></u>

**NOTA 18 – FUSIÓN**

Mediante escritura pública del 01 de septiembre del 2011, la Compañía Quito Motors S.A.C.I. absorbió a las empresas Suecia Motors S.A., y Jiangling Motors Company del Ecuador S.A., bajo el concepto de disolución sin liquidación de las empresas absorbidas. El efecto en los estados financieros de Quito Motors S.A.C.I., fue de una pérdida en los resultados acumulados en el patrimonio por US\$. 5.978.450 y un incremento de capital social de US\$. 1.599.

Al 31 de agosto 2011	Quito Motors S.A.C.I. (Absorbente)	Jiangling Motors S.A. (Absorbida)	Suecia Motors S.A. (Absorbida)	Eliminaciones	Quito Motors S.A.C.I. (Fusionado)
Efectivo y equivalentes	7,259,768	42,588	(48,448)	-	7,253,908
Cuentas por cobrar	13,130,217	713,788	254,899	-	14,098,905
Intercompania	13,012,964	131,758	52,357	(7,847,547)	5,349,532
Inventarios	19,015,263	-	285,711	-	19,300,973
Activo por impuesto diferido	-	756,200	116,872	-	873,072
Activos fijos	10,347,982	22,782	20,862	-	10,391,626
Inversiones en acciones	1,228,748	-	-	(1)	1,228,747
Otros activos largo plazo	559,534	523	8,000	-	568,057
<b>Total Activo</b>	<b>64,554,475</b>	<b>1,667,639</b>	<b>690,253</b>	<b>(7,847,548)</b>	<b>59,064,820</b>
Cuentas por pagar	49,146,183	46,776	98,557	-	49,291,516
Intercompania	826,406	6,580,765	1,395,633	(7,847,547)	955,257
Pasivo por impuesto diferido	137,598	-	-	-	137,598
Beneficios definidos	158,376	-	-	-	158,376
Total pasivo	50,268,562	6,627,541	1,494,190	(7,847,547)	50,542,747
Total patrimonio	14,285,913	(4,959,902)	(803,937)	(1)	8,522,073
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>64,554,475</b>	<b>1,667,639</b>	<b>690,253</b>	<b>(7,847,548)</b>	<b>59,064,820</b>

**NOTA 19 – CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 es de US\$. 8.693.324 dividido en 8.693.324 acciones ordinarias de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

#### **NOTA 20 – 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 21 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de marzo 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.

---