

LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	DICIEMBRE 31 <u>2012</u>	DICIEMBRE 31 <u>2011</u>	ENERO 1 <u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	70,712	135,917	361,192
Cuentas y documentos por cobrar				
Clientes comerciales	6	1,130,209	1,523,032	1,169,096
Anticipos a proveedores	7	672,848	303,682	278,991
Otras cuentas por cobrar		66,797	45,714	652,466
Activo por impuestos corrientes		1,635	1,635	207,297
Inventarios	8	142,464	274,111	68,551
Total del activo corriente		<u>2,084,665</u>	<u>2,284,091</u>	<u>2,737,593</u>
INVERSIONES EN ACCIONES	9	2,296,082	-	-
PROPIEDADES Y EQUIPOS	10	6,517,237	4,705,823	4,745,298
OTROS ACTIVOS		<u>-</u>	<u>601,500</u>	<u>601,500</u>
Total del activo		<u><u>10,897,984</u></u>	<u><u>7,591,414</u></u>	<u><u>8,084,391</u></u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas y documentos por pagar				
Proveedores		1,140,539	563,682	1,083,494
Anticipo de clientes		595,913	218,570	816,650
Otras cuentas por pagar	11	1,595,431	518,916	2,172,584
Préstamos	12	1,406,561	1,485,520	834,263
Pasivo por impuestos corrientes	13	429,900	434,550	399,719
Provisiones sociales	14	549,438	456,825	507,609
Total del pasivo corriente		<u>5,717,782</u>	<u>3,678,063</u>	<u>5,814,319</u>
BENEFICIOS DEFINIDOS	15	54,214	-	-
PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>5,125,988</u>	<u>3,913,351</u>	<u>2,270,072</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>10,897,984</u></u>	<u><u>7,591,414</u></u>	<u><u>8,084,391</u></u>

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

LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos por servicios	17	8,801,091	7,109,772
Costo de ventas de servicios		(4,537,025)	(3,639,053)
Utilidad Bruta		4,264,066	3,470,719
Gastos operativos			
Gastos del personal		(620,785)	(476,469)
Arriendos		(22,962)	(14,116)
Servicios varios		(236,679)	(164,905)
Honorarios profesionales		(208,090)	(202,929)
Depreciaciones		(206,882)	(195,703)
Mantenimiento		(44,462)	(231,911)
Gastos de viaje y gestión		(18,473)	(17,632)
Otros menores		(612,360)	(449,388)
Utilidad Operacional		2,293,373	1,717,666
Resultado financiero, neto		(130,270)	(82,357)
Otros ingresos (egresos), neto		632,415	901,966
15% Participación trabajadores	18	(419,328)	(380,591)
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,376,190	2,156,684
Impuesto a la renta	18	(562,052)	(513,405)
Resultado integral del año		<u>1,814,138</u>	<u>1,643,279</u>

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

LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2011	173,108	91,995	2,004,969	2,270,072
Resultado integral del año	-	-	1,643,279	1,643,279
Saldo al 31 de diciembre del 2011	173,108	91,995	3,648,248	3,913,351
Reparto de dividendos	-	-	(601,501)	(601,501)
Resultado integral del año	-	-	1,814,138	1,814,138
Saldo al 31 de diciembre del 2012	173,108	91,995	4,860,885	5,125,988

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

LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA 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	9,193,914	6,755,836
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,707,855)	(7,306,606)
Resultado financiero	(130,270)	(82,357)
Impuesto a la renta	(562,052)	(513,405)
Otros Ingresos/ Egresos	<u>632,415</u>	<u>901,966</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>5,426,152</u>	<u>(244,566)</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y equipos, neto	(2,296,082)	(631,966)
Incremento de inversiones en acciones	<u>(2,514,815)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4,810,897)</u>	<u>(631,966)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Reparto de dividendos	(601,501)	-
Obligaciones financieras	<u>(78,959)</u>	<u>651,257</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(680,460)</u>	<u>651,257</u>
(Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(65,205)	(225,275)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>135,917</u>	<u>361,192</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>70,712</u></u>	<u><u>135,917</u></u>

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

LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA 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 (utilizado en) actividades de operación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado integral del año	1,814,138	1,643,279
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	703,401	671,441
Provisión de cuentas incobrables	219	-
Provisión de jubilación patronal y desahucio	54,214	-
	<u>2,571,972</u>	<u>2,314,720</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	2,355	433,787
Inventarios	131,647	(205,560)
Cuentas por pagar	2,632,215	(2,771,560)
Obligaciones laborales	92,613	(50,784)
Obligaciones fiscales	(4,650)	34,831
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>5,426,152</u>	<u>(244,566)</u>

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

LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1 – ANTECEDENTES

Logística Automotriz Manta LOGIMANTA S.A., fue constituida mediante escritura pública del 03 de agosto del 2007, con el objeto de dedicarse a la prestación de servicios de mantenimiento y reparación de vehículos automotores, así como para la venta al por menor de accesorios partes y piezas de vehículos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Logística Automotriz Manta LOGIMANTA 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 efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2012.

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
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 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 -

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 45 días, sobre sus saldos vencidos mayores a un año se realizan estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

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>
Edificios	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	3
Maquinaria y herramientas	10

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.

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.

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.

n) Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que son aprobados por la junta de accionistas.

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. Logística Automotriz Manta LOGIMANTA 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. Observando aspectos de dicha Resolución, la Compañía elaboró un cronograma de implementación y una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2011, debidamente aprobada por la Junta General de Accionistas.

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:

- 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 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 tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. La tesorería de 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 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fondos fijos		
Caja general	257	254
Caja chica	4,596	5,270
Fondo rotativo	(1) 15,623	10,816
Cuentas Corrientes		
Banco del Austro S.A.	-	54,389
Banco de Guayaquil S.A.	653	11,969
Banco del Pacífico S.A.	49,583	53,219
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>70,712</u>	<u>135,917</u>

(1) Corresponde a un fondo en efectivo utilizado para la logística de movilización de camiones y pago de mensajería.

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.	416,373	778,945
Quito Motors S.A.C.I.	127,012	188,514
Fisum S.A.	31,301	64,507
Neoauto S.A.	3,962	23,489
Indianegocios S.A.	6,974	-
Autohyun S.A.	4,263	76,840
Equinorte S.A.	1,808	16,933
Asiacar S.A.	2,433	17,468
Auto Importadora Galarza S.A.	2,774	11,291
Megavehículos S.A.	1,863	14,821
Aekia S.A.	351,737	89,800
Neo Motores S.A.C.	45	70,002
Otros menores	187,766	178,601
	<u>1,138,311</u>	<u>1,531,211</u>
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables	(8,102)	(8,179)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>1,130,209</u>	<u>1,523,032</u>

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

A continuación se muestra un detalle de los clientes según el vencimiento:

	CORRIENTE	0 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 360 DÍAS	MÁS DE 360 DÍAS	TOTAL
NEOHYUNDAI S.A.	416,373	-	-	-	-	-	416,373
QUITO MOTORS S.A.C.I.	98,622	28,390	-	-	-	-	127,012
FISUM S.A.	22,709	6,332	-	-	33	2,228	31,302
INDIANEGOCIOS S.A.	6,122	853	-	-	-	-	6,975
AEKIA S.A.	178,419	173,318	-	-	-	-	351,737
INDIAN MOTOS INMOT S.A.	17,765	27,497	12,540	8,243	9,185	34	73,264
UNIDADES Y REPUESTOS S.A. UNIREPUESTOS	-	-	1,118	2,844	17,876	44	21,882
OTROS	61,085	25,732	15,850	1,959	5,199	82	109,907
TOTAL	801,095	262,122	29,508	11,046	32,293	2,388	1,138,452

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	8,179	8,179
Adiciones	219	-
Bajas	(296)	-
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>8,102</u>	<u>8,179</u>

NOTA 7 – ANTICIPOS A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Enfoque de servicios ENDESER S.A.	(1) 281,800	181,800
Newdevelopment S.A.	(2) 150,000	50,000
Anticipo compra departamento Manta	165,000	-
Consortio vista linda II	13,524	-
Siderurgica Ecuatoriana SIDEC S.A.	35,407	-
Otros menores	27,117	71,882
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>672,848</u>	<u>303,682</u>

- (1) Corresponde a anticipos entregados desde el año 2010 y que no han sido liquidados en su totalidad hasta el cierre del año 2012.
- (2) Corresponden anticipos entregados desde el año 2011 y que no han sido liquidados en su totalidad hasta el cierre del año 2012.

NOTA 8 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Materiales e insumos	7,935	238,912
Combustible	1,845	6,262
Repuestos	33,679	28,937
Accesorios	80,948	-
Importaciones en tránsito	18,057	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>142,464</u>	<u>274,111</u>

NOTA 9 – INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Carxper S.A.	(1)	1,235,856	-
Indianegocios S.A.	(2)	331,888	-
Logiveco S.A.	(3)	728,338	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>2,296,082</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde al 100% de las acciones de Carexpert S.A. La cual será fusionada durante el año 2013.

(2) Corresponde al 100% de las acciones de Indianegocios S.A.

(3) Anticipos para la integración de capital de una empresa en Colombia.

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>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificios	2,783,414	2,433,414	5%
Vehículos	3,278,143	2,729,975	20%
Muebles y enseres	203,791	201,033	10%
Equipos de oficina	10,111	10,111	10%
Equipos de computación	54,399	49,749	33%
Maquinaria y herramientas	470,030	447,519	10%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	784,236	784,236	
Construcciones en curso	(1) 1,529,552	-	
Total de propiedad, planta y equipo	<u>9,113,676</u>	<u>6,656,037</u>	
(Menos):			
Depreciación acumulada	(2,596,439)	(1,950,214)	
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>6,517,237</u></u>	<u><u>4,705,823</u></u>	

(1) Corresponde a construcciones para ampliación de planta.

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	4,705,823	4,745,298
Adiciones y retiros (netos)	(2) 2,514,815	631,966
Depreciación del año	(703,401)	(671,441)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u><u>6,517,237</u></u>	<u><u>4,705,823</u></u>

(2) las adiciones corresponden principalmente a las construcciones en curso por US\$. 1.529.552; a la compra de un departamento por US\$. 350.000 y compra de 14 tracto por US\$. 413.973. También se realizó la venta de un tracto por US\$. 54.142.

NOTA 11 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Ver página siguiente)

NOTA 11 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.		-	341,410
Carxper S.A.	(1)	1,054,665	-
Doyle	(2)	333,333	-
Otros menores	(3)	207,433	177,506
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>1,595,431</u>	<u>518,916</u>

(1) Corresponde a la compra de acciones de la empresa Carxper S.A.

(2) Corresponde a un préstamo para los aportes de integración de capital de Logiveco S.A.

(3) Corresponde principalmente a US\$. 136.800 por pagar a la empresa Transhyundai S.A.

NOTA 12 – PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Sobregiro bancario</u>			
Banco del Austro S.A.		292,348	-
<u>Préstamos</u>			
Banco de Guayaquil S.A.		-	48,217
Banco del Pacífico S.A.	(1)	1,114,213	1,437,303
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>1,406,561</u>	<u>1,485,520</u>

(1) Corresponde a dos créditos que vencen en julio y junio del 2013 y 2014 respectivamente. Estas operaciones devengan una tasa de interés del 8,95% anual.

NOTA 13 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)		78,741	82,575
Retenciones del impuesto al valor agregado		3,249	2,561
Retenciones del impuesto a la renta		3,412	3,072
Saldo impuesto a la renta de la Compañía	(1)	344,498	346,342
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>429,900</u>	<u>434,550</u>

(1) (Ver Nota 18)

NOTA 14 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Nómina por pagar	26,133	4,820
Obligaciones con el IESS	39,429	29,864
Décimo cuarto sueldo	46,791	9,897
Décimo tercer sueldo	17,757	31,653
15% Participación trabajadores (1)	419,328	380,591
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>549,438</u>	<u>456,825</u>

(1) Ver Nota 18

NOTA 15 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	25,997	-
Desahucio	28,217	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>54,214</u>	<u>-</u>

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado servicios de forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS".

NOTA 16 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre, corresponden a:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO		
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>		
Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.	416,373	778,945
Quito Motors S.A.C.I.	127,012	188,514
Aekia S.A.	351,737	89,800
Fisum S.A.	31,301	64,507
Total	<u>926,423</u>	<u>1,121,766</u>

(Ver página siguiente)

**NOTA 16 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS
RELACIONADAS
(Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
PASIVO		
<u>Préstamos</u>		
Negocios Automotrices NEOHYUNSAI S.A.	-	341,410
Carxper S.A. (1)	1,054,665	-
Total	<u>1,054,665</u>	<u>341,410</u>

(1) Ver Nota 11

NOTA 17 – VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Taller mecánico	2,748,233	2,544,318
Taller pintura	124,420	134,171
Taller insumos	154,740	163,259
Combustible	493,071	509,739
Accesorios y repuestos	772,175	13,159
Servicios de logística	4,509,818	3,752,596
(Menos):		
Devoluciones en venta (1)	(1,366)	(7,470)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>8,801,091</u></u>	<u><u>7,109,772</u></u>

(1) Corresponde a notas de crédito por errores en la emisión de facturas.

NOTA 18 – 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:

(Ver página siguiente)

NOTA 18 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	2,795,517	2,537,275
(-) Participación trabajadores	(419,328)	(380,591)
(+) Gastos no deducibles	169,656	83,768
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(102,143)	(101,265)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>2,443,702</u>	<u>2,139,187</u>
Impuesto a la renta causado	562,052	513,405
(-) Saldo de anticipo pendiente de pago	-	(77,029)
(-) Retenciones en la fuente	(217,554)	(167,064)
Saldo por pagar del contribuyente	<u><u>344,498</u></u>	<u><u>269,312</u></u>

Además a partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma aritmética de: 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de los ingresos gravados y el 0.2% de los costos y gastos deducibles.

NOTA 19 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía está constituida por un capital social de 173.108 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1,00.

NOTA 20 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar 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 (08 de febrero 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.