

FISUM S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1 – ANTECEDENTES

FISUM S.A., fue constituida mediante escritura pública del 1 de abril de 2008. El objeto social es dedicarse a la importación y distribución de vehículos y repuestos de la marca Volkswagen, para lo cual mantiene suscrito un acuerdo con el propietario de la marca desde el mes de mayo del 2008.

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 Fisum S.A., 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:

| NIIF | Título | Efectiva a partir |
|---------|---|-------------------|
| 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. | |
| 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 depósitos en instituciones bancarias.

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 contados 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 -

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.

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 al 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 recibarlo.

h) Propiedades y equipos

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 (años)</u> |
|-------------------------------|-----------------------------|
| Maquinaria y equipo de taller | 10 |
| Muebles y enseres | 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 tercero 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 actariales 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 actariales que surgen de los ajustes a la provisión, basados en la experiencia y cambios en los supuestos actariales, se cargan a resultados en el periodo en el que surgen.

I) 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 financieros, 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:

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|----------------|
| Cuentas Corrientes | | |
| Banco del Austro S.A. | (1) | 256.071 |
| Banco Bolivariano S.A. | | 2,243,195 |
| Banco del Pacífico S.A. | (2) | 21,396 |
| Banco de la Producción PRODUBANCO | (3) | 83,639 |
| Fondos fijos y por depositar | | |
| Fondo de movilización | 300 | - |
| Caja chica | 350 | 200 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 | <u>2,584,951</u> | <u>110,711</u> |

- (1) El saldo incluye una nota de crédito por una transferencia recibida por US\$ 50.000 que no ha sido regularizada desde el mes de julio del año 2010.
- (2) El saldo corresponde a notas de débito no contabilizadas por un valor de US\$ 21.395 en el mes de mayo del 2012.
- (3) El saldo incluye depósitos y transferencias recibidas por un valor de US\$ 83.785 que no han sido regularizadas desde el mes de agosto del año 2010 a diciembre del 2011. Así como depósitos en tránsito no liquidados por US\$ 32.733 desde diciembre del 2010 a agosto del 2011. Además existen cheques girados y no cobrados por un monto de US\$ 7.990 no regularizados desde junio del 2010 a noviembre del 2011.

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

| | 2012 | 2011 |
|---|-------------------|------------------|
| Intrans Ecuador S.A. | 8,786,608 | 141,285 |
| Recomotors S.A. | 1,726,213 | 829,123 |
| Induwagen S.A. | 1,362,329 | 1,126,815 |
| Ecuawagen S.A. | 1,133,316 | 273,713 |
| Cepsa S.A. | 967,475 | 47,520 |
| Autos y Servicios de la Sierra S.A. | 778,717 | 833,615 |
| Quito Mercantil Automotriz MERQUIAUTO S.A. | 280,165 | 54,700 |
| Fisum S.A. | (1) 213,803 | 57,267 |
| Starmotors S.A. | 125,995 | - |
| Otros menores | 282,780 | 715,656 |
| (Menos) | | |
| Provisión para cuentas dudosas | (61,143) | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 | 15,596,258 | 4,079,494 |

(1) Corresponde a facturas por autoconsumo de vehículos de prueba.

La cartera de clientes de la Compañía está compuesta por venta de vehículos, repuestos, administración y cheques devueltos. Un detalle de la antigüedad de clientes es como sigue:

| | Corriente | 0 A 30 DIAS | 31 A 60 DIAS | 61 A 90 DIAS | 91 A 120 DIAS | Más 120 DIAS | TOTAL |
|--------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| INDUWAGEN S.A. | 559,758 | 806,994 | 169,612 | - | 25,451 | 514 | 1,362,329 |
| AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA | 652,738 | 111,843 | - | - | - | 14,135 | 778,717 |
| ECUAWAGEN | 1,131,263 | - | - | - | 257 | 1,805 | 1,133,316 |
| INTRANS ECUADOR | 1,397,322 | 1,693,793 | 711,671 | 1,242,413 | 1,976,734 | 1,864,674 | 8,786,608 |
| RECOMOTORS | 1,065,124 | 52,332 | - | - | - | 5,758 | 1,726,213 |
| CEPSA S.A. | 617,090 | 349,908 | 47? | - | - | - | 967,475 |
| FISUM | 104 | - | - | - | 141,745 | 71,954 | 213,803 |
| MERQUIAUTO | 188,674 | 11,160 | 60,755 | 534 | - | 19,043 | 280,165 |
| STARMOTORS | 1,388 | 112,181 | 12,426 | - | - | - | 125,995 |
| CONSNECOM | 19,986 | - | 1,666 | 1,666 | 1,668 | 16,420 | 41,404 |
| OTROS MENORES | 61,563 | 39,281 | 8,715 | 2,343 | 467 | 68,436 | 175,808 |
| TOTAL | 6,298,022 | 2,877,472 | 963,323 | 1,246,956 | 2,146,321 | 2,062,739 | 15,594,831 |

El módulo de cartera de clientes mantiene una diferencia no conciliada con los estados financieros de US\$ 14,230.

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

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 | - | - |
| Adiciones | 61,143 | - |
| Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011 | 61,143 | - |

NOTA 7 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|---------------|-------------|
| Garantías por cobrar | (1) 2.000.000 | 846,178 |
| Relacionadas | (2) 3,278,594 | 276 |
| Cuenta por cobrar ICE | (3) 99,329 | 99,329 |
| Reclamo a fábricas | (4) 28,970 | 10,549 |
| Seguros prepagados | 80,427 | 88,725 |
| Otros menores | 107,575 | 287,021 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 | 5,584,895 | 1,312,078 |

- (1) Corresponde principalmente a la garantía para la línea de crédito rotativa para la adquisición de vehículos con la empresa Itochu Latin America por US\$ 2,000,000.
- (2) El saldo corresponde principalmente a un préstamo realizado a Intrans Ecuador S.A., por US\$ 1,363,046; anticipos para la compra de camiones a Intrans del Ecuador por US\$ 1,600,000; reclasificación por US\$ 700,000 y registro de endoso de unidades a Intrans Ecuador S.A., por US\$ 245,307.
- (3) Corresponde a registros de Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) pagado en años anteriores en exceso por los años 2011 y 2010.
- (4) Corresponde a garantías pendientes por recuperar.

NOTA 8 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|-------------|-------------|
| Vehículos | 2,890,945 | 2,005,565 |
| Repuestos | 2,209,565 | 2,895,309 |
| Otros menores | 2,721 | 3,655 |
| Importaciones en tránsito | 12,565,540 | 10,440,397 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 | 17,668,761 | 15,344,926 |

NOTA 9 – INVERSIONES EN ACCIONES

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

| Nombre de la asociada | Actividad principal | Porcentaje de participación | |
|-----------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------|
| | | 2012 | 2011 |
| Intrans Ecuador S.A. | Venta vehículos y repuestos | 99,99% | 99,99% |

Un detalle de las inversiones en asociadas es como sigue:

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|------------------|
| Intrans Ecuador S.A. | 1.327.099 | 1.327.099 |
| Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011 | <u>1.327.099</u> | <u>1.327.099</u> |

NOTA 10 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

| | 2012 | 2011 | Tasa anual de depreciación % |
|--|----------------|----------------|------------------------------|
| ACTIVOS DEPRECIABLES | | | |
| Maquinaria y equipo de taller | 152.889 | 148.414 | 10% |
| Equipos de computación y software | 87.183 | 75.658 | 33% |
| Muebles y enseres | 172.546 | 154.317 | 10% |
| Vehículos | 411.755 | 387.297 | 20% |
| Total de propiedades y equipos | <u>824.373</u> | <u>765.686</u> | |
| (Menos): | | | |
| Depreciación acumulada | (168.706) | (54.477) | |
| Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011 | <u>655.667</u> | <u>711.209</u> | |

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

| | 2012 | 2011 |
|---|----------------|----------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011 | 711.209 | 8.186 |
| Adiciones | (1) 187.566 | 757.419 |
| Retiros | (2) (110.890) | - |
| Depreciación del año | (132.218) | (64.398) |
| Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011 | <u>655.667</u> | <u>711.209</u> |

- (1) Las principales adiciones del año corresponden al ingreso de vehículos de prueba por un valor de US\$ 153.337 y muebles y enseres por US\$ 18.229.
(2) Los retiros corresponden a la venta de vehículos de prueba.

NOTA 11 – ANTICIPO DE CLIENTES

Los anticipos al 31 de diciembre del 2012 corresponden principalmente a Induwagen S.A. por US\$ 1.264.551, Starmotors S.A. por US\$ 400.000 y Ecuewagen S.A., por US\$ 364.020.

NOTA 12 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Relacionadas | (1) 2.259.951 | 3.818.890 |
| Provisiones | (2) 1.656.338 | 92.060 |
| Otras | 251.570 | 105.595 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 | <u>4.167.859</u> | <u>3.818.535</u> |

- (1) Corresponde a cuentas por pagar la empresa Western Automotive Holding por US\$ 1.327.099, Norco Enterprises por US\$ 500.000 por préstamos de accionistas y Quito Motors Holding por US\$ 250.000 por préstamo.
- (2) Corresponde principalmente a saldos pendientes por pagar en las importaciones de vehículos por US\$ 1.518.541 y pago de intereses a bancos locales por US\$ 53.636.

NOTA 13 – PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Préstamos | | |
| Banco del Austro | (1) 2.000.000 | - |
| Banco Bolivariano | (2) 2.750.000 | 1.300.000 |
| Banco del Pacífico | (3) 1.721.592 | - |
| Banco Produbanco | (4) 3.412.251 | 4.781.272 |
| Fininvest Overseas Inc. | (5) 6.040.000 | - |
| Prester Finance LLC | - | 6.009.575 |
| Produbank | - | 183.401 |
| EFG Capital International Corp. | (6) 5.874.833 | |
| Intereses por pagar | 217.994 | 390.668 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 | <u>22.016.670</u> | <u>12.674.916</u> |

- (1) Corresponde a crédito otorgado por el Banco del Austro que vence en noviembre del 2013. Esta operación devenga una tasa de interés nominal del 9% anual.

(Ver página siguiente)

NOTA 13 – PRÉSTAMOS
(Continuación)

- (2) Corresponde a dos créditos otorgados por el Banco Bolivariano que vence en abril y diciembre del 2013 y que devengen una tasa de interés anual promedio del 8%.
- (3) Corresponde a cuatro créditos que vencen en julio, septiembre del 2013 y enero, mayo de 2014 respectivamente. Estas operaciones devengen una tasa de interés del 8,95% anual.
- (4) Corresponde a seis créditos que vencen entre junio a diciembre del 2013 y que devengen una tasa de interés promedio del 8,33%.
- (5) Corresponde a tres créditos otorgados por Fininvest Overseas Inc con vencimiento agosto 2013, enero y diciembre 2014 y que genera una tasa de interés anual promedio del 12,75%.
- (6) Corresponde a un crédito que vence en abril del 2013 y que devenga una tasa de interés del 7,25% anual.

NOTA 14 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|----------------|------------------|
| Saldo impuesto a la renta de la Compañía (1) | 104,054 | 51,550 |
| Impuesto a la renta de funcionarios | 2,067 | 2,596 |
| Retenciones del impuesto a la renta | 178,550 | 54,128 |
| Retenciones del impuesto al valor agregado | 4,855 | 2,038 |
| Impuesto al valor agregado | 579,462 | 880,019 |
| Impuesto a los consumos especiales ICE | 132,314 | 132,314 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 | <u>999,102</u> | <u>1,122,645</u> |

(1) Ver Nota 16

NOTA 15 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

| | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|----------------|----------------|
| 15% Participación trabajadores | 424,205 | 332,223 |
| Suelos por pagar | 37,569 | - |
| Décimo tercer sueldo | 6,568 | 4,254 |
| Décimo cuarto sueldo | 4,696 | 3,523 |
| Vacaciones | 17,741 | - |
| Aportes al IESS | 13,703 | 9,900 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011 | <u>504,479</u> | <u>349,900</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:

| | 2012 | 2011 |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta | 2,828.031 | 2,214,819 |
| (-) Participación trabajadores | (424,205) | (332,223) |
| (+) Gastos no deducibles | 1,597,421 | 901,627 |
| (-) Amortización de pérdidas tributarias | - | (1,576) |
| (-) Deducción por trabajadores discapacitados | - | (4,552) |
| = Base imponible antes de impuesto a la renta | <u>4,001,247</u> | <u>2,778,095</u> |
| Impuesto a la renta causado | 903,179 | 866,743 |
| (-) Anticipo impuesto a la renta | - | (60,339) |
| (-) Crédito tributario de años anteriores | (277,524) | (179,801) |
| (-) Retenciones en la fuente | (573,150) | (704,127) |
| Saldo por pagar (a favor) del contribuyente | <u>52,505</u> | <u>(37,384)</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 17 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un importe acumulado superior a US\$ 5.000.000, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia. La Compañía preparó dicho estudio por el año 2011 (por el año 2012 se encuentra en proceso de elaboración), en base al cual determinó que las transacciones realizadas con partes relacionadas del exterior, han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

NOTA 18 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es de US\$ 1.000.800 dividido en 1.000.800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 dólar estadounidense por cada acción.

NOTA 19 – 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 20 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 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.
