

CORPORACIÓN CFC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



CORPORACIÓN CFC S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estados de situación financiera	5
Estados de resultados integrales	6
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 24

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF'S	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
CORPORACIÓN CFC S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **CORPORACIÓN CFC S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de **CORPORACIÓN CFC S.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, e incluidos en este informe y preparados según Normas Internacionales de Información Financiera, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), cuyo informe emitido con fecha enero 25 del 2012, contiene una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **CORPORACIÓN CFC S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente en la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el objetivo de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenida es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

CORPORACIÓN CFC S.A.

Página 2

Opinión:

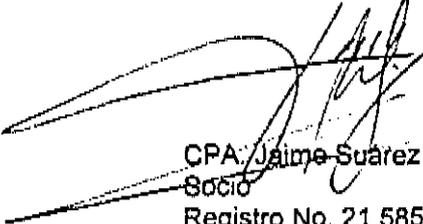
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CORPORACIÓN CFC S.A.** al 31 de diciembre del 2012, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis:

5. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no presenta los estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias donde mantiene más del 50% de participación en el patrimonio neto, en razón que de acuerdo a lo mencionado en la Norma Internacional de Contabilidad No. 27 (párrafo 10), las Compañías Controladoras que no registren ni estén en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, pueden optar por no elaborar estados financieros consolidados con sus subsidiarias, y de forma adicional la Norma Internacional de Contabilidad No. 28 (párrafo 13) establece los casos para no ajustar la inversión al valor patrimonial proporcional.
6. La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha enero 24 del 2013 y se estima que en febrero del 2013, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.


MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Enero 25 del 2013
Quito - Ecuador


CPA Jaime Suarez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

CORPORACIÓN CFC S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	126,099	375,498
4	Inversiones temporales	5,220,395	3,440,535
5	Derechos fiduciarios	4,785,813	8,511,771
6	Activos financieros	8,407,364	6,281,125
7	Activo por impuesto corriente	76,589	97,936
8	Servicios y otros pagos anticipados	<u>36,489</u>	<u>34,966</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>18,652,749</u>	<u>18,741,831</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
9	Propiedades, planta y equipo, neto	1,803,537	1,810,306
	Activos diferidos, neto	25,107	23,382
10	Inversiones en acciones	1,586,133	810,357
11	Otros activos	<u>997,899</u>	<u>107,223</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>23,065,425</u>	<u>21,493,099</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
12	Pasivos financieros	8,027,104	10,473,070
13	Obligaciones corrientes con instituciones financieras	4,929,991	2,066,466
14	Otras obligaciones corrientes	<u>1,442,941</u>	<u>1,911,682</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>14,400,036</u>	<u>14,451,218</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
13	Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	4,674,538	5,588,903
15	Reserva para jubilación patronal e indemnización laboral	<u>123,823</u>	<u>97,425</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>4,798,361</u>	<u>5,686,328</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>19,198,397</u>	<u>20,137,546</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
16	Capital social	2,525,856	2,525,856
	Reserva legal	356,601	227,534
	Resultados acumulados	<u>984,571</u>	<u>(1,397,837)</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>3,867,028</u>	<u>1,355,553</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>23,065,425</u>	<u>21,493,099</u>

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN CFC S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

Notas	INGRESOS	2012	2011
17	Comisiones	1,637,394	2,191,420
17	Intereses ganados	6,748,605	7,749,645
	Otros	<u>996,909</u>	<u>1,445,004</u>
	TOTAL	9,382,908	11,386,069
	<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
18	(-) Gastos operaciones y administrativos	<u>3,605,283</u>	<u>3,891,069</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>5,777,625</u>	<u>7,495,000</u>
	<u>OTROS INGRESOS (GASTOS)</u>		
13	(-) Gastos financieros	1,263,373	880,363
	(-) Otros egresos	<u>660,614</u>	<u>3,343,115</u>
	TOTAL	<u>(1,923,987)</u>	<u>(4,223,478)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	3,853,638	3,271,522
19	Menos: 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(578,046)	(490,728)
19	Menos: 23% Y 24% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(754,569)</u>	<u>(1,490,121)</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>2,521,023</u>	<u>1,290,673</u>
20	UTILIDAD POR ACCION	<u>1.00</u>	<u>0.51</u>

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN CFC S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	2,288,207	201,128	(2,424,455)	64,880
Utilidad neta del ejercicio	0	0	1,290,673	1,290,673
Aumento de capital	237,649	0	(237,649)	0
Transferencia	<u>0</u>	<u>26,406</u>	<u>(26,406)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	2,525,856	227,534	(1,397,837)	1,355,553
Utilidad neta del ejercicio	0	0	2,521,023	2,521,023
Transferencia	0	129,067	(129,067)	0
Ajustes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(9,548)</u>	<u>(9,548)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>2,525,856</u>	<u>356,601</u>	<u>984,571</u>	<u>3,867,028</u>

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN CFC S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de ventas de bienes y prestación de servicios	7,167,381	9,042,199
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(9,614,045)	(5,446,158)
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(2,446,664)</u>	<u>3,596,041</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Efectivo para adquisición de propiedades, planta y equipo	(28,223)	(17,631)
Efectivo para inversiones temporales	(1,779,869)	(2,379,588)
Efectivo recibido (para) derechos fiduciarios	3,725,958	(8,511,771)
Efectivo para adquisición de activos diferidos	(3,318)	(33,847)
Efectivo para inversiones en acciones	<u>(775,776)</u>	<u>0</u>
Efectivo provisto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>1,138,782</u>	<u>(10,942,837)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
Efectivo recibido en obligaciones financieras	1,949,160	1,681,255
Efectivo (pagado) recibido de financiamientos a largo plazo	(890,677)	4,993,828
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>1,058,483</u>	<u>6,675,083</u>
Disminución neta del efectivo	(249,399)	(671,713)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	<u>375,498</u>	<u>1,047,211</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	<u>126,099</u>	<u>375,498</u>
Ver notas a los estados financieros		

CORPORACIÓN CFC S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	2,521,023	1,290,673
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	34,992	29,306
Amortización de activos diferidos	0	1,560
Impuesto a la renta	754,569	1,490,121
Participación de trabajadores	578,046	490,728
Provisión de incobrables	89,286	600,000
Baja de cuentas por cobrar comerciales	0	729,916
Provisión por jubilación patronal y desahucio	18,443	97,426
(Aumento) Disminución en:		
Activos financieros	(2,215,525)	(2,343,872)
Activo por impuesto corriente	21,347	182,412
Servicios y otros pagados por anticipado	(1,523)	(26,060)
Aumento (Disminución) en:		
Pasivos financieros	(2,445,967)	2,489,824
Otras obligaciones corrientes	(1,801,355)	(1,435,993)
Total ajustes	<u>(4,967,687)</u>	<u>2,305,368</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(2,446,664)</u>	<u>3,596,041</u>

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN CFC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA, Y ENTORNO ECONOMICO

CORPORACIÓN CFC S.A..- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador en diciembre 10 de 2001 e inscrita en el Registro Mercantil en enero 22 de 2001, con el nombre de Morello S.A.

Con fecha febrero 30 de diciembre de 2003, se inscribió en el Registro Mercantil la escritura por; cambio de domicilio de la ciudad de Guayaquil a la ciudad de Quito, cambio de denominación social a Corporación CFC S.A. y reforma al estatuto social.

Con fecha 8 de octubre de 2008, se inscribió en el Registro Mercantil la escritura pública por la fusión por Absorción de Corporación CFC con las empresas Easycollect S.A. y Centerphone S.A., celebrada el 27 de febrero del mismo año por US\$. 1,699,645.

En octubre de 2009 la Compañía se fusionó con la empresa Fastcar S.A., como consecuencia de esta fusión, la empresa absorbida traspaso en bloque su patrimonio a valor presente o de libros.

Su actividad principal es: la compra de cartera, sin que ello implique actividad financiera. También puede dedicarse a la compra venta, corretaje, administración, permuta, agenciamiento, explotación, arrendamiento y anticresis de bienes inmuebles urbanos y rurales, representación de empresas comerciales, entre otros, prestación de servicio de cobranzas a acreencias de terceros, entre otros.

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades en las calles Av. Colón 1794 y Av. 10 de Agosto en la ciudad de Quito. La Compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas, el Registro Único de Contribuyentes No. 0992239212001.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con las NIIF'S (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF'S y SIC por sus siglas en Inglés).

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICl.003 y No. 06.Q.ICl.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF'S respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF'S por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó las NIIF'S a partir del 1 de enero del 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF'S) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF'S y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos*), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (*Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF'S y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador*) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (*Normar en la adopción por primera vez de las NIIF'S para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles*).

Declaración explícita y sin reservas.- La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha enero 24 del 2013 y se estima que en el mes de febrero de 2013, los mismos sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Comprenden el efectivo disponible y los importes depositados en cuentas corrientes en bancos locales, disponibles a la vista.

Inversiones temporales.- Considera como inversiones temporales, valores negociables que mantiene con instituciones financieras locales y cuyo vencimiento son hasta 90 días.

Derechos fiduciarios.- Constituyen principalmente derechos fiduciarios registrados al valor del aporte patrimonial, nota 5.

Activos y pasivos financieros o instrumentos de patrimonio.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta de cartera y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 6.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 12.

Las NIIF'S requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía **CORPORACIÓN CFC S.A.**, tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Mercado.- La Compañía opera principalmente en el mercado de la compra – venta de cartera automotriz.

Financieros.- La Compañía enfrenta riesgos crediticios mínimos debido a que la cartera está compuesta por créditos de hasta 60 meses. No asume riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en dólares moneda adoptada por la República del Ecuador.

Activo por impuesto corriente.- Representa crédito tributario por retenciones en la fuente de impuesto a la renta, que es registrado mensualmente conforme a los comprobantes entregados por los clientes en la facturación por servicios prestados. Estos créditos tributarios son susceptibles de reclamo o de compensación con el impuesto a la renta causado hasta dentro de los tres ejercicios impositivos posteriores.

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Equipo de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33,33%

La Administración de la Compañía **CORPORACIÓN CFC S.A.**, debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos fijos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Los activos fijos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Inversiones en acciones.- Hasta el año 2010, las inversiones en acciones donde la participación es mayor al 20% se encuentran registradas bajo el método de participación. Bajo este método los dividendos recibidos disminuyen el saldo de inversiones y el ingreso se reconoce en la medida de la ganancia o las pérdidas presentadas por la entidad emisora de las acciones. A partir de los años 2011 y 2012, la Administración de la Compañía, basado en la NIC 28, no ajusto las mismas por medio del método de participación, en razón de que las inversiones en acciones que se mantienen no se registran ni están en proceso de registrarse en conjunto con sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora,

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

consecuentemente los saldos de inversiones en acciones deben ser medidos al costo o al valor razonable. Los aumentos y disminuciones futuros, de los saldos de inversiones en acciones serán cargados y acreditados a resultados en función a la realización de activos y pasivos en las empresas en donde se mantienen las participaciones.

Otras obligaciones corrientes.- Están reconocidos mediante el método del devengo y se originan cuando la Compañía mantiene una obligación producto de eventos pasados y lo establecido por la legislación laboral, normativas del Seguro Social o acuerdos contractuales

Provisiones.- Son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita como resultado de eventos pasados, cuando es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar una obligación y cuando el monto ha sido estimado de forma fiable. El importe reconocido es una estimación, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF'S.- Se origina por los ajustes efectuados al término del periodo de transición de las NIIF'S y cuyos efectos se contabilizaron a partir de enero 1 del 2010. De conformidad con lo establecido en la Resolución SC.G.I.CI.CPAIFRS.11.07, emitida por la Superintendencia de Compañía el 09 de septiembre del 2011 y publicada en el Registro Oficial N° 566 del octubre 28 del 2011, los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF'S" completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF'S para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF'S", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de los costos y gastos.- El costo de ventas se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos. Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 19.

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta 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 método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 23% sobre las utilidades gravables (13% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2012 y 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tasas del 23% y 24%, respectivamente, nota 19. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del Impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Utilidad por acción básica.- La utilidad por acción básica ha sido calculada con base al promedio ponderado de las acciones comunes emitidas a la fecha del estado de situación financiera, nota 20.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF'S, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros . Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	81,696	204,098
Caja	<u>44,403</u>	<u>171,400</u>
Total	<u>126,099</u>	<u>375,498</u>

Bancos locales.- Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

4. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan depósito a plazo fijo que la Compañía mantiene en instituciones bancarias locales con vencimientos de hasta 90 días plazo e interés promedio anual de 4.95% (en el 2011 fue el 3.15% de interés promedio anual).

Adicional incluye US\$. 5,038,187 (en el 2011 US\$. 2,580,564), que corresponden a la compra de cartera con vencimiento de hasta 60 meses y devengan una tasa de interés anual del 15.20% (en el 2011 con vencimiento de hasta 60 meses y una tasa de interés anual del 15.20%).

5. DERECHOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Cartera fideicomiso garantía CFC-Pacífico	4,773,813	6,452,424
Aporte fideicomiso CFC-Pacífico	1,000	1,000
Aporte fideicomiso Automotriz TF-G-358	1,000	0
Cartera segunda titularización	0	2,048,347
Aporte fideicomiso segunda titularización	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>
Total	<u>4,785,813</u>	<u>8,511,771</u>

5. DERECHOS FIDUCIARIOS (Continuación)

Cartera Segunda Titularización.- Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mediante escritura pública mantiene Contrato de Fideicomiso Mercantil Irrevocable denominado "Fideicomiso segunda titularización cartera automotriz-CFC", firmado en junio 24 de 2011 entre la Corporación CFC S.A como constituyente y beneficiario y Fiducia S.A Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, como Fiduciaria, con una duración indeterminada; el objetivo del mencionado fideicomiso es, la administración de la cartera y restitución al beneficiario de los recursos netos que recibe el fideicomiso, producto de la colocación de valores, cobranza y recaudación de la cartera. Al 31 de diciembre del 2011, el Fideicomiso recibió del Constituyente aporte por US\$. 5,171,230 y a diciembre de 2012 luego de los pagos realizados durante el año, el saldo es de US\$. 3,178,824. Dentro del contrato se establece la entrega al fideicomiso de US\$. 10,000 para fondo rotativo.

Cartera Fideicomiso Garantía CFC-Pacífico.- Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mediante escritura pública mantiene constitución del Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía denominado "Fideicomiso Garantía CFC-Pacífico", firmado en febrero 3 de 2011 entre el Banco del Pacífico y la Corporación CFC S.A como el banco y la constituyente o deudor y Fiducia S.A Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, como Fiduciaria, con una duración indeterminada; con el objetivo de garantizar el pago de las obligaciones contraídas por el Fideicomiso, mismo que genera un interés del 8.95%, el monto contratado inicialmente fue de US\$. 7,152,176; el saldo a la fecha del informe (enero 25 de 2013) es de US\$. 4,773,918. Cabe indicar que la tasa de interés negociada de los pagares como garantía de los préstamos es el 15.20%. Dentro del fideicomiso se establece US\$. 1,000 para uso del fondo rotativo.

Al 31 de diciembre del 2012, un resumen de los estados financieros del: a) Fideicomiso Cartera Segunda Titularización y b) Fideicomiso Garantía CFC Pacífico, preparados por la Fiduciaria es el siguiente:

a) <u>Fideicomiso Cartera Segunda Titularización:</u>		(Dólares)
Total activos		<u>3,676,344</u>
Pasivos		2,474,485
Patrimonio		<u>1,201,859</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>3,676,344</u>
Ingresos		631,588
Gastos		<u>(295,285)</u>
Utilidad		<u>336,303</u>
b) <u>Fideicomiso Garantía CFC Pacífico:</u>		(Dólares)
Total activos		<u>4,932,408</u>
Pasivos		157,574
Patrimonio		<u>4,774,834</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>4,932,408</u>

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía aún no dispone de los estados financieros auditados del fideicomiso.

6. ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales	5,620,637	3,609,526
Documentos por cobrar	2,704,960	1,071,534
Compañías relacionadas	128,947	437,303
Otras cuentas por cobrar:		
Accionistas	0	173,180
Empleados	4,930	3,917
Garantías por cobrar	3,651	103,000
Otras	<u>428,553</u>	<u>1,277,693</u>
Subtotal	8,891,678	6,676,153
(-) Provisión cuentas incobrables	<u>(484,314)</u>	<u>(395,028)</u>
Total	<u>8,407,364</u>	<u>6,281,125</u>

Cuentas por cobrar comerciales.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan dividendos no pagados por los clientes y que Corporación CFC canceló a las entidades financieras según convenio de administración de cartera por US\$. 5,232,504 (en el 2011 US\$. 3,511,710); en cuyo caso estas cuotas pasan a ser propiedad de Corporación CFC S.A. Adicionalmente se incluye primas de seguros que fueron financiadas por la Compañía y no pagadas por clientes, mismas que generan interés de mora y tienen un vencimiento de hasta más de 361 días posteriores; también incluye US\$. 284,906 (en el 2011 US\$. 65,988) que corresponde a facturación por servicios de call center y comisiones; y US\$. 103,227 (en el 2011 US\$. 31,828) a cobros por trámites legales por acciones judiciales que CFC ejecuta para recuperar cartera vencida.

Documentos por cobrar.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa saldos de la negociación por la compra venta de cartera por US\$. 2,704,960; principalmente a Ecyauto por US\$. 98,089, Merquiauto por US\$. 97,261, Quito Motors por US\$. 293,328, Neoauto por US\$. 212,871, Autohyun por US\$. 202,392, mismos que pagan intereses del 15.20%.

Adicionalmente incluye, US\$. 137,520 y US\$. 1,200,000 por el pago a la venta de cartera, mismos que no generan intereses.

Compañías relacionadas.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde cuenta por cobrar a Tristar S.A., por servicios de representación.

Garantías entregadas.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde principalmente a garantías entregadas por el arrendamiento de locales para el funcionamiento de las sucursales de las compañías en el sector del Valle de los Chillos y la ciudad de Ambato.

Otras.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde a la venta de cartera por US\$ 141,538; a partir del segundo dividendo pagado al Banco del Austro mismo se liquida mensualmente generando intereses a favor de la Compañía del 15.20% y a favor del Banco; con la fecha de vencimiento del primer dividendo que difiere con la fecha de negociación se registra como cobranza administrada; también incluye US\$. 287,015 que representa a una cuenta por cobrar a deudores varios por el pago del dividendo generado en el periodo; y anticipos entregados a los accionistas por US\$. 173,180 para liquidar las utilidades del año 2012.

6. ACTIVOS FINANCIEROS (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del periodo	395,028	524,944
Provisión del año	89,286	600,000
Baja de cartera comercial	<u>0</u>	<u>(729,916)</u>
Saldo al final del periodo	<u>484,314</u>	<u>395,028</u>

7. ACTIVO POR IMPUESTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un detalle es el siguiente

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Crédito tributario IVA	37,241	97,936
Crédito tributario Impuesto a la Renta	31,495	0
IVA en Compras	<u>7,853</u>	<u>0</u>
Total	<u>76,589</u>	<u>97,936</u>

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan crédito tributario generado por las retenciones en la fuente impuesto a la renta originado por las adquisiciones bienes y servicios. De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o mediante compensación directamente con el impuesto a la renta. El contribuyente puede solicitar el reintegro de las mismas a través de trámite de pago en exceso.

8. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan principalmente valores entregados a Soldeneg por US\$. 36,489 (en el 2011 por US\$. 34,966) en calidad de anticipo para la implementación del nuevo sistema Pointec.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Terrenos	1,722,833	1,722,833
Muebles y enseres	126,194	126,194
Equipo de oficina	107,661	107,661
Equipo de computación	<u>53,155</u>	<u>24,930</u>
Subtotal – Pasan:	2,009,843	1,981,618

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO (Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	2,009,843	1,981,618
Menos: Depreciación acumulada	(206,306)	(171,312)
Total	<u>1,803,537</u>	<u>1,810,306</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los movimientos de la propiedad, planta y equipo, neto fueron los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	1,810,306	1,960,550
Más:		
Adiciones	28,223	17,631
Menos:		
Ajustes/Reclasificaciones	<u>0</u>	(138,569)
Subtotal	1,838,529	1,839,612
(-) Cargo anual de depreciación	(34,992)	(29,306)
Saldo Final	<u>1,803,537</u>	<u>1,810,306</u>

10. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representa el 100% de las acciones en la Compañía Ecoilpet S.A. por US\$. 1,586,133 (en el 2011 US\$. 810,357).

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía no presenta los estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias donde mantiene más del 50% de participación en el patrimonio neto, en razón que de acuerdo a lo mencionado en la Norma Internacional de Contabilidad No. 27 (párrafo 10), las Compañías Controladoras que no registren ni estén en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, pueden optar por no elaborar estados financieros consolidados con sus subsidiarias y de forma adicional la Norma Internacional de Contabilidad No. 28 (párrafo 13) establece los casos para no ajustar la inversión al valor patrimonial proporcional.

11. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, incluye principalmente a la cartera entregada al Fideicomiso denominado Segunda Titularización Cartera Automotriz CFC, por US\$ 949,340 que correspondiente a títulos no negociados; y US\$ 48,559 derechos fiduciarios cartera automotriz 2006.

12. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Acreedores varios	3,930,346	4,833,260
Proveedores locales	1,574,297	2,675,811
Sobregiros bancarios	981,455	1,015,230
Aseguradoras	384,047	910,979
Empleados	6,293	5
Compañías relacionadas	0	25,977
Otros	<u>1,150,666</u>	<u>1,011,808</u>
Total	<u>8,027,104</u>	<u>10,473,070</u>

Acreedores varios.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye saldos pendientes de pago por cartera comprada por Corporación CFC S.A. a las empresas concesionarias de vehículos por US\$. 3,352,665 (en el 2011 por US\$. 2,884,135); US\$. 528,158 a Trust Fiduciaria por gastos legales y US\$. 14,950 a Fastcar como resultado de la fusión con la Compañía.

Proveedores locales.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan principalmente compras y prestación de servicios de Seguros Unidos por US\$. 1,208,057 (en el 2011 por US\$. 1,547,841), Trust Fiduciaria US\$. 211,654 (en el 2011 por US\$. 318,024), con plazo de pago de 30 y 60 días y no generan intereses.

Aseguradoras.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, corresponde principalmente financiamiento para la contratación del seguro a la Compañía Seguros Unidos, que se incluye en la compra de la cartera por US\$. 383,731 (en el 2011 por US\$. 825,587).

Otros.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, representan anticipos entregados por los Inversionistas para la compra de cartera por US\$. 820,724; financiamiento de dispositivos por USD\$. 22,267 (en el 2011 por US\$. 142,950) y otros financiamientos relacionados con gastos legales por trámites, terminación de contratos, recuperación vehicular por US\$. 307,675 (en el 2011 por US\$. 851,258).

13. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORRIENTES Y A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye lo siguiente:

Préstamo Fideicomiso Garantía Banco del Pacífico.- Corresponde a operaciones de crédito que se encuentran respaldadas por un fideicomiso de garantía, con una tasa de interés anual de 8,95% y vencimientos en 48 meses, nota 5.

Obligaciones con otros.- Representa saldos de la negociación por la compra venta de cartera y pago de dividendos en 30 y 60 días por US\$. 4,706,119 mismos que pagan intereses del 11,20%.

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

14. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Impuestos por pagar:		
- Impuesto a la renta	757,887	1,314,539
- Impuestos por retenciones de IVA y en la fuente	21,916	27,037
- IVA por pagar	18,077	19,102
Beneficios sociales:		
- 15% Participación trabajadores	578,046	490,728
- Décimo tercero sueldo	11,008	15,979
- Décimo cuarto sueldo	15,819	13,157
- Fondos de reserva	7,876	7,178
IESS	<u>32,312</u>	<u>23,962</u>
Total	<u>1,442,941</u>	<u>1,911,682</u>

15. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL E INDEMNIZACIÓN LABORAL

Al 31 de diciembre del 2012, representa obligación laboral a largo plazo por provisión para jubilación patronal e indemnización laboral, por US\$. 114,539 y US\$. 9,284 respectivamente, basado en un estudio efectuado por una firma de actuarios profesionales. Para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal fueron considerados todos los trabajadores que hayan prestado servicios continuos en la Compañía.

El valor presente actuarial al 31 de diciembre de 2012, fue determinado por Consultores Matemáticos Asociados Macromath Cia. Ltda., mediante el método denominado "Unidad de Crédito Proyectada", y cuyo efecto fue registrado directamente contra los resultados del año. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario básico unificado	292
Número de empleados	118
Tasa de descuento actuarial real (anual)	5%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	2%

16. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está representado por 2,525,856 de acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una que totalizan US\$. 2,525,856 El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Ilare Investments LLC., con el 80% de participación, y North Drive Business LLC., con el restante 20%.

Hasta el 31 de diciembre del 2012, la Compañía ha dado cumplimiento a lo estipulado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, referente a la Resolución No. SC.SG.SRS.G.09.02 publicada en septiembre 7 del 2009, mediante el cual se establece los lineamientos que deben cumplir las compañías extranjeras que son accionistas o socias de compañías ecuatorianas, con el fin de regularizar su situación con el Organismo de Control Societario; así como también la información y documentos que deben presentar las sociedades nacionales que tengan como socios o accionistas a compañías extranjeras.

16. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre del 2011, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. La Compañía procedió a cumplir con este requerimiento.

17. INGRESOS

Durante los años 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Intereses ganados	6,748,605	7,749,645
Comisiones	1,637,394	2,191,420
Otros	<u>996,909</u>	<u>1,445,004</u>
Total	<u>9,382,908</u>	<u>11,386,069</u>

Intereses ganados.- Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, incluye spread ganado por la venta de cartera por US\$. 4,435,645 (en el 2011 por US\$. 5,654,485), así también intereses generados por la venta de cartera administrada por la Compañía; y por la generación de la diferencia de la tasa de interés de los fideicomisos: Cartera Segunda Titularización y Cartera Garantía CFC-Pacífico por US\$. 2,312,960 (en el 2011 por US\$. 2,095,160).

Comisiones.- Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, incluye servicios de asesoría con la Trust Fiduciaria Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. por US\$. 785,435 (en el 2011 por US\$. 1,000,960); facturación por desarrollo de planes periódicos de ventas por US\$ 470,307 (en el 2011 por US\$. 586,617); servicios de call center por US\$. 281,682 (en el 2011 por US\$. 257,798) y servicios de cobranzas por pre cancelaciones por US\$. 100,020 (en el 2011 por US\$. 346,045).

18. GASTOS OPERACIONALES

Durante los años 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Servicios		
Contribuciones e impuestos	784,425	338,858
Honorarios profesionales	591,990	610,985
Comisiones	345,420	415,103
Provisión de incobrables	89,286	600,000
Varios	153,383	185,779
Arriendos	69,294	54,966
Servicios básicos	49,914	37,929
Mantenimiento	36,812	80,364
Depreciaciones y amortizaciones	<u>34,993</u>	<u>30,866</u>
Subtotal – Pasan:	2,155,517	2,354,850

18. GASTOS OPERACIONALES (Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Subtotal – Vienen:	2,155,517	2,354,850
Personal		
Sueldos	785,131	770,952
Beneficios sociales	268,443	313,719
Comisiones	249,041	269,221
Aportes	143,111	133,790
Otros	<u>4,040</u>	<u>48,537</u>
Total	<u>3,605,283</u>	<u>3,891,069</u>

19. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes conciliaciones tributarias para establecer el impuesto a la renta causado del año:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Utilidad contable	3,853,638	3,271,522
Menos:		
- 15% Participación de trabajadores en las utilidades	<u>(578,046)</u>	<u>(490,728)</u>
Subtotal:	3,275,592	2,780,794
Más:		
(+) Gastos no deducibles	<u>279,566</u>	<u>3,753,519</u>
Menos:		
(-) Deducción personal discapacitado	<u>(259,997)</u>	<u>(228,050)</u>
(-) Partidas temporales (proveniente de impuestos diferidos)	<u>(14,424)</u>	<u>(97,426)</u>
BASE IMPONIBLE	<u>3,280,737</u>	<u>6,208,837</u>
23% - 24% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	<u>754,569</u>	<u>1,490,121</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía liquidó el Impuesto a la renta causado utilizando los siguientes créditos tributarios:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
(a) Impuesto a la renta causado	754,569	1,490,121
(b) Anticipo impuesto a la renta	0	134,438

19. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Ley de Régimen Tributario Interno (mayor entre a y b)	754,569	1,490,121
Menos:		
- Anticipo impuesto a la renta	0	(55,593)
- Retenciones en la fuente realizadas en el año	(31,495)	(143,371)
SALDO POR PAGAR POR LA COMPAÑIA	<u>723,074</u>	<u>1,291,157</u>

El saldo a favor de retenciones en la fuente del impuesto a la renta, puede solicitarse el pago en exceso, presentarse reclamo de pago indebido o utilizarse directamente como crédito tributario sin intereses con el impuesto a la renta que cause la Compañía en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración; la opción así escogida por la Compañía respecto al uso del saldo del crédito tributario a su favor, deberá ser informada oportunamente a la Administración Tributaria, conforme el Art. 47 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

A la fecha de emisión de este informe (enero 24 del 2013), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2009 al 2012, no han sido revisadas por el SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones no serán significativas.

20. UTILIDAD BÁSICA POR ACCION

La utilidad básica por acción ha sido calculada según los criterios indicados en la nota 2, la utilidad básica por acción común resulta como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Utilidad neta del ejercicio	<u>2,521,023</u>	<u>1,290,673</u>
Acciones Comunes	<u>2,525,856</u>	<u>2,525,856</u>
Utilidad básica por acción común (Utilidad neta del ejercicio/Acciones comunes)	<u>1,00</u>	<u>0,51</u>

21. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 25 del 2013), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
