

CORPORACIÓN CFC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

NOTA 1. ANTECEDENTES.-

Fue constituida mediante escritura pública del 10 de diciembre del 2001 y se inscribe 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.

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.

La Compañía mantiene su domicilio fiscal en la Provincia de Pichincha y desarrolla sus actividades en las calles Av. Colón E1-45 y Av. 10 de Agosto en la ciudad de Quito. El Registro Único de Contribuyentes es el No. 0992239212001.

NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de preparación de los estados financieros.- Los presentes estados financieros están preparados de acuerdo con las NIIF'S, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad,

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.

Activos y pasivos financieros.- La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "inversiones mantenidas hasta el vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta" y "clientes y otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías "prestamos y cuentas por pagar". 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.

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 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.

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.

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. De acuerdo 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.

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.

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 periodo 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. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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>

Los saldos son mantenidos en bancos locales.

#### 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).

Incluye también 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 (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>

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 actual 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:

Fideicomiso Cartera Segunda Titularización:

	(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>

Fideicomiso Garantía CFC Pacífico:

	(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>

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; mismos que se pagan intereses del 15.20%.

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 en tramites de recuperación de cartera vencida.

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 originada por las adquisiciones bienes y servicios.

## 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 contable 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
Menos: Depreciación acumulada	( <u>206,306</u> )	( <u>171,312</u> )
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
<u>Más:</u>		
Adiciones	28,223	17,631
<u>Menos:</u>		
Ajustes/Reclasificaciones	<u>0</u>	( <u>138,569</u> )
Subtotal	1,838,529	1,839,612
(-) Cargo anual de depreciación	( <u>34,992</u> )	( <u>29,306</u> )
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, 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 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)	
Acreeedores 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>

Acreeedores varios.- Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, incluye saldos pendientes de pago por cartera comprada a los concesionarios de vehículos por US\$. 3.352.665 (en el 2011 por US\$. 2.884.135); US\$. 528.158 a Trust Fiduciaria por gastos legales.

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:

Fideicomiso Garantía CFC - 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 por dividendos de la negociación por la 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:

	<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 IVA por pagar	21,916	27,037
	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 la firma Consultores Matemáticos Asociados Macromath Cia. Ltda.

El 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% y North Drive Business International Corp., con el 20% de participación.

#### 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>

Corresponde principalmente a intereses ganados por margen en la operación de intermediación de cartera de clientes entre concesionarios y las entidades financieras adquirentes de la cartera; se incluye también intereses sobre inversiones e intereses de mora por la cartera vencida.

#### 18. GASTOS OPERACIONALES

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
<b>Servicios</b>		
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	34,993	30,866
<b>Personal</b>		
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	( 259,997)	( 228,050)
(-) Partidas temporales (proveniente de impuestos diferidos)	( 14,424)	( 97,426)
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<u>3,280,737</u>	<u>6,208,837</u>
<b>23% - 24% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<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)	
Impuesto a la renta causado	754,569	1,490,121
Anticipo impuesto a la renta	0	134,438
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)
<b>SALDO POR PAGAR POR LA COMPAÑIA</b>	<u>723,074</u>	<u>1,291,157</u>

## 20. UTILIDAD BASICA 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 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, 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.



Carlos Alberto Guerrero Arias  
CONTADOR GENERAL