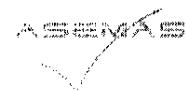




Consultores & Auditores

KEYTEL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



Consultores & Auditores

KEYTEL S.A

ESTADOS FINANCIEROS

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INDICE

Páginas No.

<i>Informe de los Auditores Independientes</i>	1-2
<i>Balance General</i>	3
<i>Estado de Resultados</i>	4
<i>Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas</i>	5
<i>Estado de Flujos de Efectivo</i>	6 -7
<i>Notas a los Estados Financieros</i>	8 - 24

Abreviatura usada:

US\$.- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)
NEC.- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF.- Normas Internacionales de Información Financiera

Consultores & Auditores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

***A los Accionistas y Junta de Directores de
KEYTEL S.A***

Guayaquil, 13 de abril del 2012

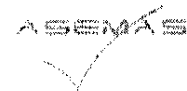
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **KEYTEL S.A.** que comprende el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, que se presentan de manera comparativa con el periodo auditado 2011, no fueron auditados por nuestra firma.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. La Administración de KEYTEL S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del Control Interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas debido a fraude o error.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, que incluye la evaluación de los riesgos de representación errónea e importancia relativa de los estados financieros, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias. Una auditoría también incluye la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables así como una evaluación general de los estados financieros.



Consultores & Auditores

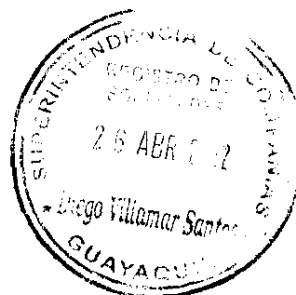
BASES PARA LA OPIÓN CALIFICADA

4. Según se detalla en la nota 16 existen diferencias entre los registros contables, el informe del auditor externo y el formulario de declaración de Impuesto a la Renta al 31 de diciembre del 2010.

OPINIÓN

5. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafos 4, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de KEYTEL S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, modificados en ciertos aspectos por Normas y Practicas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador

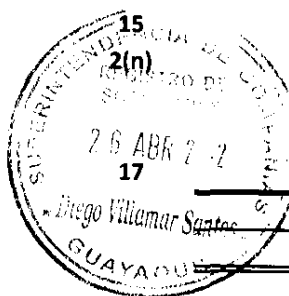
Nº de Registro en la Superintendencia
De Compañías: SC-RNAE-2 No. 592



Gustavo Acuña M.
Socio
Nº de RNAE 116 y Licencia Profesional: RNCPA. 12,434

KEYTEL S.A
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en US\$ dólares Estadounidenses)

		2011	2010
	<u>Notas</u>		
ACTIVO			
Caja y Bancos	3	109.366	145.010
Inversiones	4	150.000	0
Cuentas y documentos por cobrar	5	2.483.238	4.717.276
Crédito Tributario	6	369.202	1.335.059
Inventarios	7	6.472.166	5.516.823
Gastos anticipados	8	19.827	0
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		9.603.798	11.714.168
 ACTIVO FIJO – Neto.	 9	 66.321	 72.184
 OTROS ACTIVOS	 10	 1.306	 500
 TOTAL ACTIVO		 9.671.425	 11.786.852
 PASIVO			
Cuentas y documentos por pagar	11	247.998	49.866
Obligaciones con Servicio de Rentas Internas	12	88.183	900.678
Gastos acumulados por pagar	13	9.929	18.711
TOTAL PASIVO CORRIENTE		346.110	969.255
 PASIVO A LARGO PLAZO	 14	 9.042.226	 10.585.632
 PATRIMONIO			
Capital Social	15	10.000	10.000
Aporte para Futuro aumento de capital	2(n)	56.646	56.646
Reserva legal		3.440	3.440
Utilidades acumuladas		157.814	40.818
Utilidad del periodo	17	55.189	121.061
TOTAL PATRIMONIO		283.089	231.965
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		9.671.425	11.786.852



Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Sra. María A. Ulloa V.
Representante Legal

Ing. Mónica Alava R.
Contador General

KEYTEL S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresado en US\$ dólares Estadounidenses)

	NOTAS	2011	%	2010	%
INGRESOS:					
Ventas-Netas	18, 2(j)	9.708.244	100,00%	12.740.929	100,00%
TOTAL INGRESOS		9.708.244	100,00%	12.740.929	100,00%
COSTOS					
Costo de Ventas	19, 2(j)	6.959.904	71,69%	10.790.402	84,69%
MARGEN COMERCIAL		2.748.340	28,31%	1.950.527	15,31%
GASTOS OPERATIVOS					
Gastos Administrativos		1.937.574	19,96%	1.453.449	11,41%
Gastos de Ventas		719.472	7,41%	258.902	2,03%
Depreciación		5.862	0,06%	39.849	0,31%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	20	2.662.908	27,43%	1.752.201	13,75%
OTROS EGRESOS (INGRESOS)		0		10.439	0,08%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	17	85.433	0,88%	187.887	1,47%

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Sra. María A. Ulloa V.
Representante Legal

Ing. Mónica Alava R.
Contador General

KEYTEL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en US\$ dólares Estadounidenses)

	Capital	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Utilidades acumuladas	Utilidad del ejercicio	TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2009	10.000	194.619	0	-119.921	34.399	119.097
Reclasificación de Utilidades		-137.974		160.739	-29.676	-6.911
Reserva Legal			3.440		-3.440	0
Utilidad del periodo 2010					187.888	187.888
Participación 15% Trabajadores 2010					-28.183	-28.183
Impuesto a la Renta 2010					-39.926	-39.926
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2010	10.000	56.646	3.440	40.818	121.061	231.965
Reclasificación de Utilidades				121.061	-121.061	0
Utilidad del periodo 2011					85.433	85.433
Participación 15% Trabajadores 2011					-12.815	-12.815
Impuesto a la Renta 2011					-17.428	-17.428
Otros ajustes				-4.065		-4.065
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 2011	10.000	56.646	3.440	157.814	55.189	283.089

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Sra. María A. Ulloa V.
Representante Legal

Ing. Mónica Alava R.
Contador General

KEYTEL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
Expresados en US\$ dólares Estadounidenses

	2011
<u>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</u>	
Efectivo recibido de clientes	12.914.299
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-11.251.666
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1.662.633</u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades de inversión</u>	
Aumento en otros activos	-806
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-806</u>
<u>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</u>	
Aumento de pasivo a largo plazo	-1.543.406
Disminución de cuenta de utilidades acumuladas	-4.065
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>-1.547.471</u>
 Aumento neto en efectivo en caja y bancos	 114.356
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año	145.010
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año	<u>259.366</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Sra. María A. Ulloa V.
Representante Legal

Ing. Mónica Alava R.
Contador General

KEYTEL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
Expresados en US\$ dólares Estadounidenses

	<u>2011</u>
Utilidad del ejercicio	55.189
Más cargos a resultado que no representan movimiento de efectivo:	
Depreciación del año	5.862
Disminución provisión para incobrables	-6.159
Cambio en activos y pasivos:	
Disminución en cuentas por cobrar	2.240.197
Disminución crédito tributario	965.858
(Aumento) en inventarios	-955.343
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	-19.827
Aumento en cuentas por pagar	167.890
Disminución en Obligacione Tributarias	-812.495
Aumento 15% participación trabajadores	12.815
Aumento 24% Impuesto a la Renta	17.428
Disminución en pasivos acumulados	-8.782
Total cambios	<u>1.607.443</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1.662.633</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Sra. María A. Ulloa V.
Representante Legal

Ing. Mónica Alava R.
Contador General

1. CONSTITUCIÓN

La compañía KEYTEL S.A., se constituyó mediante Escritura Pública ante el Notario Vigésimo Quinto del cantón Guayaquil, el 15 de Junio de 2005, aprobada mediante Resolución No.05-G-IJ-0004140 el 30 de junio de 2005, inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil en fojas 65.184 a 65.202 número 12.520 del Registro Mercantil y anotada bajo el número 23.358 del Repertorio, el 5 de Julio de 2005. Posteriormente, mediante escritura pública otorgada el 7 de Febrero de 2008 ante notario Vigésimo Quinto de Guayaquil, e inscrita el 30 de abril de 2008, la compañía KEYTEL S.A. aumento su capital social y reformo sus estatutos sociales. La Sociedad tiene como objetivo principal la actividad de compra, venta, distribución, importación, comercialización y consignación de llantas.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

- a) **Los estados financieros** han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico y sus registros contables se llevan en U.S. dólares de los Estados Unidos de América.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

- b) **Efectivo y Equivalentes de Efectivo.**- El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales y del exterior. Se incluyen en este rubro las inversiones temporales.
- c) **Cuentas por cobrar comerciales.**- Las cuentas por cobrar a clientes están directamente relacionadas con la actividad del negocio, se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a resultado del año.
- d) **Valuación de Inventarios.**- Los inventarios se registran al costo de adquisición, utilizando el método del costo promedio ponderado para la imputación de la salida de dicho inventario. Las mercaderías importadas se registran al costo CIF, más los gastos de desaduanización y transporte a las bodegas.

- e) **Gastos Pagados por Anticipado**.- Corresponde principalmente a valores pagados por pólizas de seguros, los mismos que se amortizan durante el periodo de cobertura bajo el método del devengado afectando cuando corresponda con cargo a resultado.
- f) **Propiedad, Planta y Equipos**.- Se muestra al costo histórico o valor ajustado menos la depreciación acumulada.

El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos y retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y los resultados de dichas transacciones se registran cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

Las tasas de depreciación anual de los activos, son las siguientes:

	<u>Tasa anual de Depreciación</u>
Muebles y enseres	10,00 %
Equipos de Computación	33,33 %
Vehículos	20,00 %

- g) **Cuentas por pagar comerciales**.- Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses.
- h) **Provisiones**.- Se registran cuando la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, que: i) Es resultados de eventos pasados, ii) Es probable que vaya hacer necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) El monto se ha estimado de forma razonable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la operación.
- i) **Reserva para Jubilación Patronal**.- Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisionan con cargo a costos y gastos

(resultados) del ejercicio. La empresa contrato los servicios de la Sociedad Actuarial Arroba Terán SAAT para el cálculo de la provisión de las indemnizaciones laborales y jubilación patronal para lo cual aplicaron una tasa de inflación del 6% y una tasa de interés actuarial del 12%. El valor determinado como reserva para el periodo 2011 fue de USD\$ 1.249,35 para las indemnizaciones y USD\$ 1.297,86 para jubilación patronal valores que no fueron cargados a resultado del ejercicio.

- j) **Reconocimiento de Ingresos y de Costos.-** Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados, en el período en que se realiza la transferencia del producto, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Los ingresos están debidamente sustentados en las facturas de ventas aprobadas por el Servicio de Rentas Internas. El costo de ventas se registra de acuerdo al método del costo promedio ponderado.
- k) **Participación de Trabajadores.-** El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados en el ejercicio en el que se devenga, con base en la suma por pagar exigible.
- l) **Provisión para Impuesto a la Renta.-** La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando las disposiciones tributarias vigentes, utilizando la tasa de impuesto aplicable sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base al impuesto por pagar exigible.
- m) **Reserva Legal.-** De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar 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 esta disponible para la distribución de dividendos, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas.
- n) **Aporte para futuras capitalizaciones.-** Este rubro corresponde a aportaciones recibidas en años anteriores por parte de los accionistas de la compañía en efectivo y compensación de acreencias.
- o) **Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).-** Con fecha 20 de Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañía del Ecuador, mediante la Resolución No.08.G.DSC.010, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); en diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañía mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad-IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

KEYTEL S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución 10 ubicada en el registro oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, modificada el 28 de octubre del 2011 establece que las empresas para el respectivo periodo de transición elaboraran: i) Conciliaciones del Patrimonio Neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los periodos de transición; ii) Conciliaciones del Estado de Resultado 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC el estados de resultados bajo NIIF y, explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujo de efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NIIF. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012 respectivamente.

KEYTEL S.A. contrato a la empresa ALL INSPECTION – Evaluación y Peritaje, para que lleve a cabo el proceso de adopción de las NIIF en el año de transición y determine el impacto de los ajustes por aplicación de las NIIF por primera vez en el patrimonio de la compañía.

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El siguiente es un resumen del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

		<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Caja	(a)	1.500	2.000
Bancos Locales	(b)	84.883	143.010
Bancos del Exterior	(c)	<u>22.983</u>	<u>0</u>
Total		<u>109.366</u>	<u>145.010</u>

- a) La empresa mantiene dos fondos, uno de caja chica para gastos menores y otro fondo para el pago de viáticos, por valor de USD\$500 y USD\$ 1000, respectivamente.
- b) La compañía mantiene cuentas corrientes en Produbanco y en el Banco Pichincha, estos saldos son de libre disponibilidad.
- c) En el Banco Pichincha de la ciudad de Miami, la compañía mantiene una cuenta corriente para el pago de las importaciones de sus productos que comercializa.

4. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la compañía mantiene la siguiente inversión de corto plazo:

		<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Produbanco	(a)	<u>150.000</u>	<u>0</u>
Total		<u>150.000</u>	<u>0</u>

- a) La empresa mantiene al 31 de diciembre una póliza de acumulación, que fue colocada el 27 de diciembre de 2011 a 91 días plazo con una tasa de interés nominal de 4.50 %, en la institución Produbanco. Los intereses que generó hasta su vencimiento 27 de marzo de 2012 fueron de USD\$ 1.706,25.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

	31/12/2011	31/12/2010
Cuentas por cobrar	2.432.006	4.819.057
Documentos por cobrar	19.582	0
Clientes	120.365	0
Cheque protestados	9.304	0
Total	2.581.257	4.819.057
(-) Provisión para Cuentas Incobrables	-113.517	-119.676
Total Clientes-Neto	2.467.740	4.699.381
Préstamos a empleados	11.789	15.970
Anticipos comisiones a vendedores	1.359	1.925
Anticipo a proveedores	2.350	0
Total	2.483.238	4.717.276

- a) Las cuentas por cobrar, documentos por cobrar, facturas pendientes de cobro y cheques protestados son propias del giro del negocio y la cartera de clientes esta conformada por 280 clientes, el flujo de las cuentas por cobrar durante el periodo 2011 fue el siguiente:

Flujo de la cuenta por cobrar	
Saldo 31/12/2010	4.819.057
facturación	13.287.966
Cobros	-15.675.017
Saldo 31/12/2011	2.432.006

La empresa mantiene una provisión para posibles cuentas incobrables del 4% equivalente a USD\$ 113.517.

- b) Los préstamos realizados a los empleados se descuentan bajo el sistema de nómina.
- c) Los anticipos a comisiones se liquidan al momento de cancelar los ingresos del vendedor.
- d) Los anticipos a proveedores son propios del giro del negocio y se descuentan al momento del que el proveedor factura los bienes y servicios entregados.

6. CRÉDITO TRIBUTARIO

El detalle del crédito tributario al 31 de diciembre de 2011 y 2010, comprende:

		<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Crédito Tributario			
IVA Pagado	(a)	6.294	644.993
Retención Impuesto a la Renta 1%	(b)	129.015	93.669
Retención Impuesto a la Renta 2%		73.291	22.348
Crédito fiscal IVA		0	574.050
Retención IVA 30%	(b)	185	0
Crédito Tributario ISD	(c)	109.476	0
Anticipo Impuesto a la Renta	(d)	50.941	0
Total crédito tributario		<u>369.202</u>	<u>1.335.059</u>

- a) El IVA pagado en compras e importaciones, fue declarado al Servicio de Rentas Internas en el mes de enero del 2012.
- b) Las retenciones de impuesto a la renta producto de las ventas en el periodo 2011, así como el IVA retenido, pueden ser utilizados para el pago del impuesto a la renta sobre las utilidades del ejercicio.
- c) El impuesto a la salida de divisas se origina por las transferencias al exterior en el pago de las facturas comerciales de las importaciones de mercaderías. Este valor es utilizado en el pago del impuesto a la renta de la compañía.
- d) El Anticipo de impuesto a la renta corresponde al determinado en el periodo 2010 y que fue cancelado por la empresa de acuerdo a la ley de Régimen Tributario Interno en los meses que corresponde en el año 2011. Este valor está considerado en la liquidación del impuesto a la renta.

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de los inventarios se conforman de las siguientes líneas de productos:

		<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Línea única	(a)	5.528.156	0
Llantas agrícolas	(b)	221.197	0
Llantas para automoviles	(c)	714.718	0
Varios		3.818	0
Tubos		4.635	0
Defensas		612	0
Mercaderías desperfectos		944	0
General		0	5.516.823
Total		<u>6.474.081</u>	<u>5.516.823</u>

KEYTEL S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010

- a) Esta línea comprende entre otras marcas las siguientes: Samson, JK, Vikrant y Westlake.
- b) Esta línea de llantas para vehículos del sector agrícola comprende entre otras marcas las siguientes: Firestone, Nortech y Samson.
- c) Llantas para automóviles de la marca Effiplus

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS

El saldo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, comprende:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Seguros		
(a)	29.740	0
(-) Amortización Acumulada Seguros	-9.913	0
Total	<u>19.827</u>	<u>0</u>

- a) KEYTEL S.A contrato el 15 de septiembre de 2011 con vencimiento el 14 de septiembre del 2012, un seguro para protección del ramo de incendio y vehículos con la compañía de seguros Ecuatoriano Suiza S.A, mediante la póliza N° 109920 y 193509 respectivamente. El valor de la prima anual es de USD\$29.739,80, y al 31 de diciembre del 2011 la empresa había amortizado con cargo a los resultados de la compañía el valor de USD\$9.913. Adicionalmente la empresa cargo a resultado por concepto de seguro en la cuenta 61000008 la cantidad de USD\$ 33.528, dando un total de USD\$ 43.441.

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

En el periodo 31 de diciembre 2010 al 2011 el rubro de propiedad, planta y equipo presenta el siguiente movimiento:

Cuentas	<u>Saldo</u> <u>31/12/2010</u>	Adiciones	<u>Saldo</u> <u>31/12/2011</u>
Activo Fijo no depreciable			
Terrenos	65.000	0	65.000
Activo fijo depreciable			
Muebles y Enseres	1.000	0	1.000
Equipos de Computación	4.410	0	4.410
Vehículos	205.357	0	205.357
Total	<u>275.767</u>	<u>0</u>	<u>275.767</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>-203.584</u>	<u>-5.862</u>	<u>-209.446</u>
Total activo fijo – Neto	<u>72.184</u>	<u>-5.862</u>	<u>66.321</u>

- a) La depreciación acumulada al cierre del ejercicio 2011, incluye la amortización total de los vehículos de la empresa cuyo costo en libro al cierre del ejercicio fue de USD\$ 205.357, es decir la empresa los amortizo cien por ciento sin dejar valor residual, de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
- b) El gasto por depreciación en el año fue de USD\$ 5.862.
- c) La empresa en el ejercicio 2011 adquirió: Sillas por valor de USD\$214,20; Muebles de Oficina por USD\$ 982,14; Muebles para comedor de oficina USD\$197,79 y Accesorios de computación (Disco Duro/UPC/Mouse/Impresora multifuncional) por USD\$ 359.68, dando un total de \$ 1.753,81. Estas compras se registraron con cargo a la cuenta gastos de depreciación, razón por la cual para efectos de nuestro informe la reclasificamos como gastos administrativos.

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo de los otros activos corresponde a:

	31/12/2011	31/12/2010
Garantía de importaciones	0	500
Garantía Arriendo (a)	1.306	0
Total	1.306	500

- a) Corresponde a un depósito en garantía por el alquiler de los locales 1-2, ubicados en la Avda. de las Américas en el centro comercial El Terminal bloque E., en los que funciona la empresa.

11. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Las cuentas y documentos por pagar comprende:

	31/12/2011	31/12/2010
Cuentas por Pagar Proveedores (a)	111.797	9.593
Cuentas por Pagar Importaciones- (b)	88.229	3.415
Nómina por pagar comisiones (c)	6.309	0
Comisiones por pagar varias	1.797	0
Obligaciones con el IESS (d)	1.434	5.174
Descuento por cuenta de terceros (e)	234	109
15% Participación Trabajadores	12.815	28.183
Impuesto a la Renta del periodo	17.428	0
Otras cuentas por pagar		
Sobregiros Varios	444	0
Multas empleados (f)	1.353	1.126
Descuentos de Bodega (f)	2.392	1.354
Fondo Fiesta Navidad	55	600
Varios Descuentos Empleados	52	557
Provisiones		
Importaciones	1.014	-244
Ajuste Comercial (g)	2.645	0
Total	247.998	49.866

- a) Las cuentas por pagar a proveedores corresponden al giro normal del negocio por la compra de bienes y servicios.
- b) Esta cuenta se utiliza para registrar el cierre de determinadas importaciones de llantas por el valor a pagar al proveedor del exterior así como los pagos realizados durante el periodo 2011. La compañía registro pagos en esta cuenta por valor de USD\$ 2.565.131.
- c) Las cuentas por pagar por concepto de nómina-comisión se liquidaron en el mes de enero del 2012.
- d) Comprende los aportes por pagar al IESS, y las retenciones de préstamos quirografario. Estos valores se cancelan en enero del 2012.
- e) La empresa hace de agente de retención por las compras de sus empleados mediante la tarjeta CREDIPYCCA y por los ahorros en la empresa Génesis Administradora de Fondos.
- f) La empresa mantiene como política que los descuentos por multas a los empleados así como los descuentos por conceptos administrativos del personal de las bodegas, no se registren como ingreso en el estado de resultados, sino que estos valores sean utilizados en beneficio de los empleados en celebraciones de fin de año.
- g) Corresponde a valores por pagar a clientes por concepto de reclamos en compras efectuadas.

12. OBLIGACIONES POR PAGAR AL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Las obligaciones tributarias por pagar al SRI, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, comprenden:

		<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Obligaciones con el Servicio de Rentas			
IVA Cobrado	(a)	83.727	792.894
Retenciones IVA	(b)	2.056	1.479
Retención en la Fuente	(c)	2.400	1.375
Impuesto a pagar IVA		0	71.212
Impuesto a la renta por pagar		0	33.699
Retención 1/000		0	20
Total		<u>88.183</u>	<u>900.678</u>

- a) El IVA cobrado en ventas del mes de diciembre de 2011, fue declarado al Servicio de Rentas Internas en el mes de enero del 2012.
- b) Las retenciones de IVA producto de las compras de bienes y servicios del mes de diciembre fueron declarados en enero del 2012.
- c) Las retenciones de impuesto a la renta producto de las cancelaciones de las compras de bienes y servicios en el mes de diciembre del 2011 fueron declarados en enero del 2012.

13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 Las cuentas que conforman el grupo gastos acumulados por pagar, presentó el siguiente movimiento:

	Décimo Tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Vacaciones	Fondo de Reserva	TOTAL
Saldo 1/01/2011	2.873	3.828	9.486	2.524	18.711
Pagos	22.360	8.150	14.279	7.462	52.252
Provisiones	20.124	7.330	10.197	5.819	43.470
Saldo 31/12/2011	<u>636</u>	<u>3.008</u>	<u>5.404</u>	<u>881</u>	<u>9.929</u>

Mensualmente la empresa registra la provisión de estos beneficios sociales calculados sobre el valor de la nómina declarada al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. El valor de la provisión se carga los resultados de la empresa y su impacto en el periodo 2011 fue de USD\$ 43.470.

14. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el pasivo a largo plazo está conformado de la siguiente manera:

		<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Cuenta por Pagar Accionistas	(a)	4.359.132	1.163.538
Saenz Ormaza Jorge Luis	(a)	4.683.094	9.416.590
Lucys Tire		0	5.504
Total		<u>9.042.226</u>	<u>10.585.632</u>

- a) En estas cuentas se lleva el control principalmente de las importaciones de llantas realizadas por la compañía así como las transferencias por cancelaciones al proveedor del exterior. El flujo de ingresos y egresos que la compañía movilizo en el periodo 2011 en estas cuentas es el siguiente:

Código	Cuenta	Saldo Inicial 31/12/2010	Débitos	Créditos	Saldo Final 31/12/2011
21010104	Sáenz Ormaza Jorge Luis	9.416.590	5.983.031	1.249.536	4.683.094
22020001	Cuenta por Pagar Accionistas	1.163.538	4.582.138	7.777.732	4.359.132
	Total	<u>10.580.128</u>	<u>10.565.170</u>	<u>9.027.267</u>	<u>9.042.226</u>

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011, el capital está constituido por 10.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, de acuerdo a la siguiente participación:

<u>Accionistas</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Valor</u>
Sr. Jorge Luis Saenz Ormaza	8.000	\$ 8.000,00
Srta. Daniela Malena Noboa Valencia	2.000	\$ 2.000,00
Total capital accionario	<u>10.000</u>	<u>\$ 10.000,00</u>

16. DIFERENCIAS EN SALDOS INICIALES DEL BALANCE 2010

Los saldos del balance auditado en el 2010 por el Auditor Independiente Campos & Asociados Cía. Ltda., no coinciden con los saldos iniciales del balance general emitidos por el sistema contable de la compañía KEYTEL S.A., a esa fecha, y también existe diferencia con los datos declarados en el formulario 101 por el impuesto a la renta del 2010, ya que en esta declaración se reporto un total de activos por USD\$ 11.524.036,68, según se indica en el cuadro siguiente:

KEYTEL S.A
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010

	EJERCICIO 2010		Diferencias
	Según libros	Según auditor	
ACTIVOS			
Disponible	145.009,90	145.009,90	0,00
Exigible	6.052.335,36	6.053.757,02	1.421,66
Inventarios	5.516.822,64	5.920.577,68	403.755,04
Total activos corrientes	11.714.167,90	12.119.344,60	405.176,70
Activo fijo/neto	72.183,62	72.183,62	0,00
Otros Activos	500,00	0,00	-500,00
Total activos	11.786.851,52	12.191.528,22	404.676,70
PASIVO			
Cuentas por pagar proveedores	9.416.772,93	9.857.900,42	441.127,49
Deudas con Instituciones financieras	-244,10	41,95	286,05
Cuentas por pagar a empleados	27.670,45	27.670,45	0,00
Deudas con SRI y otras instituciones	928.861,47	866.979,56	-61.881,91
Otros pasivos	9.369,51	9.369,51	0,00
Total pasivo corriente	10.382.430,26	10.761.961,89	379.531,63
Pasivo a largo plazo	1.172.457,06	1.167.017,18	-5.439,88
Total pasivos	11.554.887,32	11.928.979,07	374.091,75
PATRIMONIO			
Capital social	10.000,00	10.000,00	0,00
Aporte futura capitalización	56.645,66	61.221,66	4.576,00
Reserva legal	3.439,87	3.439,87	0,00
Utilidad del ejercicio	121.060,94	187.887,65	66.826,71
Utilidades acumuladas 2009	40.817,84	0,00	-40.817,84
Total patrimonio	231.964,31	262.549,18	30.584,87
Total pasivo y patrimonio	11.786.851,63	12.191.528,25	404.676,62

17. IMPUESTO A LA RENTA

a) Impuesto a la Renta

Sobre la utilidad tributable del ejercicio fiscal 2011, la empresa cálculo el 24% por concepto de impuesto a la renta.

b) Auditoria Tributaria

KEYTEL S.A. en los dos últimos ejercicios fiscales no ha sido auditada por temas tributarios de parte del Servicio de Rentas Internas.

c) Conciliación Tributaria

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable de la compañía, para la determinación de la utilidad tributable de los ejercicios fiscales 2011 y 2010, fueron las siguientes:

	2011	2010
Utilidad del ejercicio	85.433	187.888
15% Participación de trabajadores	-12.815	-28.183
Utilidad Gravable	72.618	159.705
(+) Gastos no Deducibles	0	0
	72.618	159.705
(-) 24%-25% Impuesto a la Renta a pagar	-17.428	-39.926
Utilidad a Disposición de los Accionistas	55.189	119.778
Determinación del Pago:		
24% Impuesto a la Renta a Pagar	17.428	39.926
(-) Retenciones en la fuente del periodo	-86.289	0
(-) Anticipo pagado	-50.941	-6.227
(-) Crédito Tributario años anteriores	-116.017	0
(-) Crédito Tributario generado por ISD	-109.466	0
Saldo de Impuesto a Pagar (A favor contribuyente)	-345.284	33.699
Anticipo Impuesto a la Renta próximo año	311.771	50.941

18. VENTAS NETAS

Las ventas netas efectuadas en el periodo 2011 comprenden:

	31/12/2011
INGRESOS NETOS:	
Venta de Llantas	12.301.952
Descuento en Venta	-2.288.523
Devoluciones en ventas	-304.363
Otros Descuentos en Ventas	-821
TOTAL VENTAS	9.708.244

19. COSTO DE VENTAS

Los costos de la mercadería vendida comprenden:

	31/12/2010
COSTO DE VENTAS:	
Costo Llantas Extranjeras	6.959.904
TOTAL COSTO DE VENTAS	6.959.904

20. GASTOS OPERATIVOS

Gastos de Personal por centro de costos.

	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Gastos de Bodega	Total
GASTOS DE PERSONAL				
Sueldos y salarios	161.062	0	-55,28	161.007
Aporte patronal IESS	20.092	9.056	0	29.148
Horas extras	50	0	0	50
Decimo tercer sueldo	18.694	0	0	18.694
Decimo cuarto sueldo	7.330	0	0	7.330
Vacaciones	10.197	0	0	10.197
Fondos de reserva	9.715	0	0	9.715
Art.# 185 desahucio	124	0	0	124
Uniformes	2.084	0	0	2.084
Bonif. Por despido o indemnizaciones	4.400	0	0	4.400
Provisión desahucio empleados	250	0	0	250
Capacitación empleado	792	2.070	0	2.862
Comisiones de vendedores	0	94.347	0	94.347
Comisiones a terceros	0	13.279	0	13.279
Alimentación vendedores	0	4.238	0	4.238
	234.789	122.990	-55	357.724

Gastos de Servicios Básicos y Mantenimiento por centro de costos.

	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
SERVICIOS BÁSICOS			
Agua potable	628	0	628
Energía eléctrica	5.109	0	5.109
Consumo teléfono y claro	7.894	0	7.894
	13.632	0	13.632
MANTENIMIENTO			
Mantenimiento y limpieza de oficinas	365.010	0	365.010
Mantenimiento de vehículos	22.317	0	22.317
Mantenimiento del sistema	32.887	0	32.887
Mantenimiento en General	172.932	0	172.932
Mantenimiento equipos de oficina	0	2.132	2.132
	593.146	2.132	595.278

KEYTEL S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010

Gastos de impuestos – contribuciones y asesoría – honorarios por centros de costos.

	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
IMPUESTOS - CONTRIBUCIONES			
Impuestos prediales - bomberos	68	0	68
Impuestos municipales	3.741	0	3.741
Contribución superintendencia	9.475	0	9.475
Impuesto no utilizado proporcional	0	1.156	1.156
	13.285	1.156	14.441
ASESORIA - HONORARIOS			
Gastos legales	67	0	67
Estudios actuariales - auditorias	6.146	0	6.146
Asesoría legal	1.275	0	1.275
Asesoría comercial	54.400	0	54.400
Estudio de mercadeo	0	12.930	12.930
	61.889	12.930	74.819

Gastos de transporte y combustible por centro de costos.

	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
TRANSPORTE			
Transporte y movilización	227.006	180.872	407.879
Fletes	7	274	281
	227.013	181.146	408.160
COMBUSTIBLE Y LUBRICANTES			
Gasolina/diesel/súper etc.	20.928	0	20.928
Combustible Vendedores	0	4.566	4.566
	20.928	4.566	25.495

Gastos de seguros y alquiler por centros de costos.

	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
SEGUROS			
Seguros	43.441	0	43.441
Gastos derechos seguros prepagados	2.503	0	2.503
	45.944	0	45.944
ALQUILER			
Servicio de bodegaje	218.400	0	218.400
Arriendo de local	3.282	0	3.282
Alquiler de vehículos	286.500	0	286.500
	508.182	0	508.182

KEYTEL S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010

Gastos bancarios por centros de costos.

	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
GASTOS BANCARIOS			
Interés de financiamiento	1.968	0	1.968
Financiamiento	3.573	0	3.573
	5.541	0	5.541

Otros gastos por centros de costos.

	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Importaciones Aduaneras	Total
OTROS GASTOS				
Útiles de oficina/papelería	5.897	0	0	5.897
Suministros de oficina	0	89	0	89
Gastos generales	4.259	0	0	4.259
Obsequios/regalos	88.380	0	0	88.380
Reclamos de llantas/tubos/defe.	113	0	0	113
Gastos de Seguridad	263	44.471	0	44.734
Matriculas de vehículos	635	0	0	635
Retenciones asumidas por empresa	2	0	0	2
Viáticos vendedores	0	26.448	0	26.448
Viáticos por despacho	0	6.606	0	6.606
Ajuste comercial	0	21.580	0	21.580
Desperfecto de fabricación	0	449	0	449
Otros gastos de ventas	0	140	0	140
Guías y encomiendas	0	816	0	816
Gastos de publicidad	0	293.651	0	293.651
Información Crediticia	0	302	0	302
Gastos de representación	0	0	100.222	100.222
Importaciones aduaneras	0	0	11.756	11.756
	99.548	394.552	111.979	606.079

Gastos de depreciación por centros de costos.

	Gastos Administrativos	Gastos de Ventas	Total
DEPRECIACIONES			
Vehículos	5.357	0	5.357
Muebles y enseres	1.494	0	1.494
Equipos de computación	765	0	765
	7.616	0	7.616

NOTA 23 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre diciembre 31 del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe abril 24 de 2012, no se han producido eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.