



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAudit International

KARNATAKA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

KARNATAKA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2012

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses.
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAudit International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 03 de mayo del 2013

A los Señores Accionistas de:

KARNATAKA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Karnataka S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado integral, 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 de Karnataka S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa y fueron examinados por otro auditor cuyo informe con fecha 16 de mayo del 2012 expresó una opinión con limitaciones en el alcance de auditoría.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Karnataka S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de los 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. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. 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 del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAuditInternational

Quito, 03 de mayo del 2013
A los Señores Accionistas de:
KARNATAKA S.A.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Karnataka S.A., al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376

KARNATAKA S.A.
 ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	DICIEMBRE 31 <u>2012</u>	DICIEMBRE 31 <u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	265,266	236,298
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	7	3,145,380	1,588,138
Otras cuentas por cobrar	8	3,599,861	3,632,610
Activo por impuestos corrientes		239,410	316,982
Inventarios	9	5,316,636	3,510,147
Total del activo corriente		<u>12,566,553</u>	<u>9,284,175</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS	10	6,290,229	4,230,261
ACTIVOS DIFERIDOS	11	142,952	87,816
INVERSIONES LARGO PLAZO		-	150,000
Total del activo		<u>18,999,734</u>	<u>13,752,252</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros bancarios		230,863	4,520
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores	12	2,639,223	2,832,861
Otras cuentas por pagar	13	548,879	900,167
Préstamos	14	11,078,619	6,269,884
Pasivo por impuestos corrientes	15	623,948	565,513
Provisiones sociales	16	243,812	280,135
Total del pasivo corriente		<u>15,365,344</u>	<u>10,853,080</u>
PATRIMONIO (según estado adjunto)		3,634,390	2,899,172
Total del pasivo y patrimonio		<u>18,999,734</u>	<u>13,752,252</u>

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

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

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas	17	12,415,789	11,056,779
Costo de ventas		<u>(9,157,447)</u>	<u>(8,056,462)</u>
Utilidad Bruta		3,258,342	3,000,317
Gastos operacionales			
Gastos administrativos		(423,995)	(324,755)
Gastos de venta		(918,246)	(628,581)
Arriendos		<u>(87,512)</u>	<u>(83,543)</u>
Utilidad Operacional		1,828,589	1,963,438
Resultado financiero		(456,644)	(285,390)
Otros ingresos (egresos)		<u>(29,590)</u>	<u>43,654</u>
Utilidad antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta		1,342,355	1,721,702
15% Participación trabajadores		(201,353)	(258,255)
Impuesto a la renta	18	(384,569)	(347,526)
Resultado integral del año		<u><u>756,433</u></u>	<u><u>1,115,921</u></u>

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

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

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2011	708,782	118,575	919,682	1,747,039
Aumento de capital	320,515	-	(320,515)	-
Apropiación de reserva legal	-	57,839	(57,839)	-
Ajuste saldos iniciales	-	-	39,162	39,162
Ajuste impuesto a la renta	-	-	(2,949)	(2,949)
Resultado integral del año	-	-	1,115,920	1,115,920
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>1,029,297</u>	<u>176,414</u>	<u>1,693,461</u>	<u>2,899,172</u>
Aumento de capital	116,063	-	(116,063)	-
Apropiación de reserva legal	-	111,592	(111,592)	-
Ajuste saldos iniciales	-	-	(21,214)	(21,214)
Resultado integral del año	-	-	756,432	756,432
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u><u>1,145,360</u></u>	<u><u>288,006</u></u>	<u><u>2,201,024</u></u>	<u><u>3,634,390</u></u>

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

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

KARNATAKA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	10,858,547	10,294,979
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(13,524,010)	(8,965,071)
Otros, neto	(105,190)	(658,324)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(2,770,653)</u>	<u>671,584</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y equipos	(2,340,130)	(1,837,196)
Venta de propiedades y equipos	104,673	122,266
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(2,235,457)</u>	<u>(1,714,930)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Préstamos	5,035,078	884,745
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>5,035,078</u>	<u>884,745</u>
Aumento (Disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	28,968	(158,601)
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	236,298	394,899
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u><u>265,266</u></u>	<u><u>236,298</u></u>

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

KARNATAKA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo (utilizado en) provistos por actividades de operación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado integral del año	756,433	1,115,919
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedades y equipos	175,489	124,244
Provisión impuesto a la renta y participación laboral	585,922	605,781
Ajuste saldos iniciales	(21,214)	39,162
Provisión de cuentas incobrables	45,624	25,193
Otros ajustes	20,464	984
	<u>1,562,718</u>	<u>1,911,283</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(1,570,117)	(1,935,632)
Inventarios	(1,806,489)	(1,845,156)
Activo por impuestos corrientes	77,572	(45,945)
Documentos y cuentas por pagar	(1,056,449)	2,191,205
Gastos acumulados por pagar	22,112	395,829
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(2,770,653)</u>	<u>671,584</u>

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

KARNATAKA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1 – ANTECEDENTES

KARNATAKA S.A., fue constituida el 18 de noviembre de 2005 en la República del Ecuador e inscrita en registro mercantil el 1 de diciembre del mismo año. El objeto social es la comercialización al por mayor y menor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores y de artículos deportivos, así como la explotación de bienes inmuebles e industrialización y comercialización de productos agropecuarios.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Karnataka S.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para NIIF 9.	Enero 1, 2013
NIIF 7	Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013

NIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios para empleados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros separados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011).	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa.	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo de servicio.	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio.	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales.	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las mejoras y nuevas NIF antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en bancos.

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable con cambios en resultados", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento", "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros disponibles para la venta". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2012, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Clientes y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Préstamos y otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Clientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Préstamos y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: Préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Cientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía comercializa sus productos en un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos mayores a un año se realizan estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Préstamos, proveedores y otras cuentas por pagar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

e) Deterioro de activos financieros

Las cuentas por cobrar se reconocen por el importe de los bienes, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados y los intereses cobrados a los clientes por las ventas a crédito se reconocen según se devengan. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

g) Propiedades y equipos

Se muestra al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada.

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

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

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos, así como las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Edificios	20
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Partes y piezas	10

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

h) Deterioro de activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

i) Impuesto a la renta corriente

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (2011 – 24%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% (2011 – 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

j) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente y sobre una base devengada.

k) Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad. Así como se hayan transferido los riesgos y beneficios significativos de propiedad

l) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF.

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Karnataka S.A., por ser una empresa considerada del tercer grupo, las NIIF entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Observando aspectos de dicha Resolución, la Compañía elaboró un cronograma de implementación y una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2011.

Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF:

- a) **Conciliación del Patrimonio Neto elaborado según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y el según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011.**

No existen diferencias significativas entre el patrimonio presentado según las NIIF y el presentado según NEC.

- b) **Conciliación de la utilidad neta elaborada según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y según las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.**

No existen diferencias significativas entre el Resultado Integral del año presentado según las NIIF y el presentado según NEC.

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentran relacionada con el siguiente concepto:

- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

La tesorería tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Administración. La tesorería de la Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea

semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas Corrientes		
Banco del Austro S.A.	24,608	114,388
Banco del Pacifico S.A.	7,255	(256,924)
Banco Bolivariano S.A.	-	54,109
Banco del Pichincha C.A.	82,079	147,049
Fondos fijos		
Caja general	7,855	32,805
Caja chica	5,886	3,605
Inversiones temporales		
Financiera Unión del Sur S.A.	(1) 137,583	141,266
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>265,266</u>	<u>236,298</u>

(1) Corresponde a un certificado de depósito a plazo fijo, el cual devenga una tasa de interés del 4,5% anual y vence en mayo del 2013.

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes comerciales	3,193,615	1,664,914
Clientes en proceso legal	74,165	-
(Menos)		
Provisión para cuentas incobrables	(122,400)	(76,776)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>3,145,380</u>	<u>1,588,138</u>

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

(Ver página siguiente)

CLIENTE	Corriente	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	MAS DE 90 DIAS	TOTAL
TECNOCYCLO	110	16,147	53,242	472,971	470,827	1,013,297
AYMESA S.A	165,397	-	-	-	123	165,520
LOPEZ CANDO MIGUEL ANGEL	39,000	39,000	-	-	-	78,000
ITALPISOS S.A.	5,140	8,052	10,736	-	51,386	75,314
INTERBORDER	-	-	-	-	67,639	67,639
AEKIA S.A.	61,300	-	-	-	3	61,303
GALLARDO CASTILLO DIEGO FRANCISCO	37,068	23,210	1,011	-	(1,406)	59,882
ANDRES BORBOR S.A.	51,176	7,818	3	3	161	59,161
NARVAEZ SALAZAR MAURICIO ALEJANDRO	23,997	3,266	15,003	5,271	9,120	56,656
SERVIAUTO /Ramiro Egas	19,925	10,778	4,045	-	18,663	53,411
MAZON RODRIGUEZ RICARDO JAVIER	41,183	-	-	-	(1,804)	39,379
QUITO MOTORS S.A.C.I.	34,727	758	339	120	1,314	37,259
LOGIMANTA S.A.	1,094	8,595	25,641	-	-	35,330
TIRE INTERNACIONAL CASTRO	26,783	3,830	2,288	-	(0)	32,901
GLOBAL TRANSPORT PARTS	14,329	2,391	-	-	12,400	29,120
NOVOPLANT S.A	-	28,680	-	-	-	28,680
INTERBORDER S.A.	-	47	-	216	28,399	28,662
TECNICENTRO LLANTA TRACCION	15,275	6,185	2,998	2,659	-	27,117
LOAYZA SALAZAR WILLIAM NEIL	-	-	-	6,837	17,168	24,004
AGROPECUARIA SAN EDUARDO DOS	7,833	-	-	-	14,907	22,740
GUARNIZO GONZALO	-	-	1,459	1,681	17,052	20,192
INDIAN MOTOS INMOT S.A.	527	-	-	-	18,890	19,417
TIPANTA PROAÑO CARMEN DEL ROCIO	863	863	863	7,490	8,978	19,058
CERAMICA RIALTO	18,793	-	-	-	117	18,910
COMERCIAL GUAPOS	17,125	1,669	-	-	-	18,794
INDIANEGOCIOS S.A	-	548	972	-	16,872	18,392
ZUDIGA SOLIS DIEGO FERNANDO	-	-	-	-	18,036	18,036
AUTOSERVICIO CEVALLOS	19,591	-	(701)	(54)	(1,124)	17,712
TORRES VILLACIS MIGUEL ANGEL	14,064	3,378	-	-	(200)	17,243
PEÑA MERA ROSSANA	13,974	3,219	-	-	-	17,193
VASQUEZ POZO JUAN FRANCISCO	14,697	1,273	1,205	(1)	-	17,175
COMERCIAL SALTOS HERMANOS C.A. LTDA.	-	-	-	-	17,098	17,098
PROSONIDO CIA. LTDA	16,554	-	-	-	-	16,554
MALO ACOSTA MARCOS	542	839	5,233	64	9,499	16,177
IMCLIANA S.A	-	-	-	-	15,875	15,875
OBRECO CIA LTDA	-	-	8,834	6,723	(116)	15,440
LUJE ALTAMIRANO BLANCA SUSANA	9,244	4,116	1,842	-	-	15,202
GARCIA SILVA JORGE MAURICIO	13,715	-	-	-	126	13,842
TIRES & TIRES C.J.	-	-	-	-	13,265	13,265
GAMBOA AMANDA / CITY LLANTA	11,888	1,567	-	-	(325)	13,130

(Ver página siguiente)

CLIENTE	Corriente	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	MAS DE 90 DIAS	TOTAL
MUSHUC CAR	9,043	2,858	655	75	284	12,916
ZHAGDAY POMAQUIZA MARIA ORFELINA	5,418	4,233	3,211	-	-	12,861
DELOUPE S.A	12,787	1	0	-	3	12,790
PALACIOS ORTIZ MICHAEL	5,612	4,931	615	1,078	-	12,236
DISTRILLANTA	12,099	-	-	-	-	12,099
LLANTICENTRO GOOD YEAR	-	-	-	-	12,087	12,087
VILLACRESES RENJIFO JOSE CARLOS	11,122	637	-	-	-	11,759
SALTOS TRELLES SANTIAGO PAUL	8,318	907	1,612	105	-	10,942
REFRESCOS Y BEBIDAS ECUATORIANAS S.A.	-	-	-	-	10,666	10,666
SANITARIOS HYPOO C.O.	1,899	-	-	-	8,567	10,466
VALAREZO SUSCAL TANYA MARIANA	-	-	-	-	9,623	9,623
VASQUEZ ALCAZAR NELSON HERNAN	9,274	-	-	-	-	9,274
HURTADO ARMILIOS YOVANA DE JESUS	-	-	-	-	8,757	8,757
ALVAREZ SUCUY SEGUNDO PEDRO	-	-	-	-	8,611	8,611
BUELE BECERRA ADOLFO HITLER	8,595	-	-	-	-	8,595
VILLALVA BAUTISTA SIXTO TRAJANO	7,229	738	-	-	-	7,968
RECORDLLANTA	5,896	1,965	-	-	-	7,861
MONSALVE RIQUETTI JOSE	3,001	2,888	1,785	-	-	7,675
BASTIDAS BENAVIDES EDISON JEOVANNY	3,260	397	4,018	11	(67)	7,619
COM MERA	-	-	-	-	7,240	7,240
SU PROVEEDOR DE LLANTAS	7,148	-	-	-	-	7,148
AGUILAR JOSELITO	7,129	-	-	-	-	7,129
FRANCO PAREDES GUILLERMO PAREDES	5,589	570	570	-	164	6,892
FUENTE LUIS	-	-	-	-	6,888	6,888
LLANTERA EL CHAVO	-	1,118	1,924	2,307	1,121	6,470
SANTANA GARCIA RAUL	4,578	1,526	-	-	13	6,116
ASTUDILLO SERRANO MARIA DEL MAR	1,953	-	1,038	1,536	1,573	6,100
FOMENTCORP S.A	5,319	591	-	-	-	5,910
ROSERO IRUA WILMER ARMANDO	4,681	576	555	-	(2)	5,810
AUSTROBANK OVERSEAS PANAMA	5,600	-	-	-	199	5,799
PERALTA DANILO	5,040	728	-	-	-	5,768
COMERCIAL MAZABANDA YACAILLA COMYUCAY CIA. LTDA.	-	-	-	-	5,735	5,735
COMERCIAL GABRIEL SEGARRA	4,809	907	-	-	-	5,715
COMERCIAL CASTILLO	4,366	1,101	-	-	9	5,476
SIGNUM ECUADOR CIA. LTDA.	-	-	-	-	5,463	5,463
SARMIENTO BELTRAN SILVIA LORENA	5,305	-	-	-	-	5,305
TECNICENTRO AMAZONICO	2,896	965	1,410	-	-	5,272
AUTOTAL	-	-	809	4,115	280	5,204
TECNOGAMA S.A.	5,150	-	-	-	26	5,176
MENENDEZ CHINGA JHONNY MAN	-	-	-	-	5,103	5,103

(Ver página siguiente)

CLIENTE	Corriente	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	MAS DE 90 DIAS	TOTAL
TECNICENTRO AUDIO CAR SERVICIO	-	1,143	1,143	1,143	1,625	5,054
HIDALGO GALARRAGA JOSE RUBEN	4,898	-	(0)	-	0	4,898
AUTOHYUN	899	1,338	-	-	2,321	4,558
AREVALO NIOLA DIANA ESTEFANIA	4,364	-	12	-	44	4,420
CHAVEZ NARVAEZ JORGE MIGUEL	4,228	-	-	-	-	4,228
VASQUEZ MERA BOLIVAR IPOLITO	3,032	1,011	-	-	-	4,043
MOLINA NARVAEZ JUAN JAVIER	3,751	-	15	-	-	3,766
SILVA LAPO VICTOR MANUEL	-	-	-	-	3,540	3,540
CALDERON CRESPO ARTURO	3,424	53	-	-	-	3,476
INTRANS ECUADOR S.A.	1,276	116	116	116	1,801	3,425
GONZALES PATRICIA	843	843	843	843	3	3,374
LA CASA DEL FILTRO DOS	-	-	-	-	3,350	3,350
ANDRADE HEREDIA EDWIN GUSTAVO	-	-	-	-	3,305	3,305
DISTRIBUIDORA LLANTAS POZO	2,581	672	-	-	-	3,233
MOTRICENTRO CIA. LTDA.	-	-	-	698	2,508	3,206
PALACIOS IBARRA MARIA FERNANDA	3,132	-	-	-	-	3,132
SERVIAUTO LLANTAS No. 2	1,582	708	708	-	-	2,998
BICIMOTO PARRALES- PARRALES LUIS	2,933	(0)	2	-	-	2,935
CRILLO FARFAN JOSE ANDRES	2,655	-	-	-	270	2,925
MULTICOMERCIO ARMIJOS	1,437	718	693	-	-	2,848
LLERENA GOMEZ FRANCISCO	-	2,503	-	-	320	2,823
CARRION GARCIA IVAN CRISTOBAL	2,785	-	-	-	-	2,785
Alonzo Gilberto Camizan Giron	1,755	1	1,021	-	-	2,776
MOSCOSO VINTIMILLA SEBASTIAN	638	58	58	-	2,022	2,776
PADILLA ARMIJOS DARWIN	2,746	-	-	-	-	2,746
VALENCIA GUILLEN EDWIN MARCELO	-	-	-	686	2,059	2,745
AZUAY NUEVO MILENIO ANUMIL S.A	2,703	-	-	-	0	2,703
MONTAÑO QUIROGA JHINSON	-	-	-	-	2,678	2,678
INMOBILIARIA AMAZONAS S.A.	-	-	-	-	2,624	2,624
MENORES	214,038	36,422	22,814	17,153	143,347	433,774
TOTAL	1,134,711	249,451	180,640	533,846	1,087,105	3,185,753

Los movimientos del año de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	76,776	51,583
Adiciones	45,624	25,193
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>122,400</u>	<u>76,776</u>

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Documentos por cobrar	(1)	1,400,837	908,030
Varios deudores	(2)	346,869	316,622
Anticipos para compra de haciendas	(3)	1,237,386	1,835,673
Anticipo a proveedores		153,743	126,851
Préstamos a terceros	(4)	153,417	33,856
Otras cuentas por cobrar	(5)	221,120	-
Otros menores		86,489	411,578
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011		<u>3,599,861</u>	<u>3,632,610</u>

- (1) Corresponde a ventas a crédito que se encuentran respaldadas por cheques post fechados. Estas cuentas por cobrar no devengan intereses y se liquidan según el tiempo del crédito otorgado.
- (2) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar a Karnataka 1 por US\$. 277.449, dicha empresa se encuentra no operativa. Además incluye préstamos a Tecnociclo por US\$. 22.246; anticipo entregado a Embotelladora Azuay por US\$. 9.113 y anticipo a Esparta Cía. Ltda. por US\$. 28.000.
- (3) Los anticipos corresponden a la compra de bienes inmuebles sobre los cuales no se mantiene información soporte: hacienda Cumbe por US\$. 870.226, hacienda la Paz por US\$. 152.160 y otros varios por US\$. 215.000. Durante el año 2012 se transfirió a propiedades y equipos los siguientes bienes: hacienda Gloria por US\$. 281.500, hacienda la Virginia por US\$. 291.667 y hacienda Pablo Lliguaipuma por US\$. 10.000.
- (4) Corresponde principalmente a préstamos otorgados durante el año 2012 a: Indian Motos S.A., por US\$ 69.289, Import Exparta por US\$. 14.025 y Tecnociclo por US\$. 38.160.
- (5) Corresponde principalmente a cuentas por cobrar a terceros.

NOTA 9 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Llantas	918,045	621,912
Aros	109,961	186,658
Radios	457,659	446,590
Pantallas	11,269	89,132
Accesorios	122,457	383,045
Maquinaria	646,276	515,389
Cube	471,308	233,703
Tecnociclo	122,399	478,943
Importaciones en tránsito	2,457,262	554,775
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>5,316,636</u>	<u>3,510,147</u>

NOTA 10 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Equipos de computación	30,588	19,116	33%
Muebles y enseres	362,823	216,574	10%
Equipos de oficina	56,360	2,297	10%
Vehículos	278,155	174,400	20%
Edificios	785,737	785,737	5%
Maquinaria	747,084	588,015	10%
Partes y piezas	11,147	11,147	10%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	1,006,635	60,271	
Construcciones en proceso	3,580,374	2,792,219	
Total de propiedades y equipos	<u>6,858,903</u>	<u>4,649,776</u>	
(Menos):			
Depreciación acumulada	(568,674)	(419,515)	
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>6,290,229</u>	<u>4,230,261</u>	

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	4,230,261	2,640,558
Adiciones (1)	2,340,130	1,837,196
Ventas (2)	(104,673)	(125,400)
Ajustes	-	(984)
Depreciación del año	(175,489)	(121,109)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>6,290,229</u>	<u>4,230,261</u>

(1) Las adiciones corresponden principalmente a reclasificación de anticipos para la compra de haciendas de Gloria por US\$. 281.500, hacienda la Virginia por US\$. 291.667 y la compra de terrenos por US\$. 373.197, construcciones en curso por US\$. 883.767, maquinaria por US\$ 159.069, vehículos por US\$ 136.620 y muebles y enseres por US\$ 148.775.

(2) Corresponden principalmente a la venta de dos vehículos por US\$. 32.865 y la activación de construcciones en proceso por US\$. 94.312.

NOTA 11 – ACTIVO DIFERIDO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de amortización %
ACTIVOS AMORTIZABLES			
Instalaciones y adecuaciones de locales	152,061	152,061	20%
NO AMORTIZABLES			
Derecho de llave	26,706	-	
Seguros pagados por anticipado	4,780	3,930	
Ganado vacuno	72,445	24,401	
Total activo diferido	<u>255,992</u>	<u>180,392</u>	
(Menos):			
Amortización acumulada	(113,040)	(92,576)	
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>142,952</u>	<u>87,816</u>	

NOTA 12 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores nacionales	(1) 1,763,337	1,669,620
Proveedores del exterior	95,656	430,559
Varios proveedores	(2) 461,412	493,226
Varias cuentas por pagar	(3) 318,818	239,456
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>2,639,223</u>	<u>2,832,861</u>

(1) El saldo se encuentra conformado principalmente por: El Carrusel Cía. Ltda., por US\$. 382.892; Keramikos S.A., por US\$: 341.894, Neotruck S.A., por US\$: 239.916, Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda., por US\$. 162.910, Interboro Transport S.A., por US\$: 112.577.

(2) El saldo se encuentra conformado principalmente por Italpisos S.A., por US\$ 303.519

(3) Corresponde a cheques girados y no cobrados por US\$. 152.953 y Tecnocyclo por US\$. 85.227

NOTA 13 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Ver página siguiente)

NOTA 13 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipo de clientes	327,936	288,050
Préstamos de terceros	(1) 210,105	611,272
Otros menores	10,838	845
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>548,879</u>	<u>900,167</u>

(1) Los préstamos no devengan intereses y no tienen una fecha específica para el pago.

NOTA 14 – PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Préstamos</u>		
Financiera Unión del Sur S.A.	(1) 304,980	367,084
Financiera Mil S.A.	(2) 2,001,180	2,001,180
Banco del Pacífico S.A.	(3) 1,610,417	12,834
Prester Finance	(4) 4,341,300	2,766,300
Quito Motors S.A.C.I.	(5) 1,000,000	-
Intereses por pagar	1,820,742	1,122,486
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>11,078,619</u>	<u>6,269,884</u>

(1) Corresponde a dos préstamos que devengan una tasa de interés anual del 8,50% y 18,00%, con vencimientos en mayo y junio 2013.

(2) Corresponde a préstamos con Financiera Mil que devengan una tasa de interés entre el 12% y 17% anual, a la fecha actual todos los créditos están vencidos.

(3) Corresponde a préstamos que devengan una tasa de interés anual del 8.95% con vencimiento en enero del 2014.

(4) Corresponde a préstamos que generan una tasa de interés anual entre el 10% y 12%. Al cierre del año 2012 se encuentran vencidos US\$ 3.291.300 y entre 2013 y 2014 vencen US\$ 1.050.000.

(5) Corresponde dos préstamos otorgados por la empresa Quito Motors S.A.C.I., efectuados en diciembre de 2012.

NOTA 15 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

(Ver página siguiente)

NOTA 15 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo impuesto a la renta de la Compañía (1)	384,569	347,526
Retenciones del impuesto a la renta	7,372	10,537
Retenciones del impuesto al valor agregado	29,301	22,913
Impuesto al valor agregado	200,905	181,588
Otros menores	1,801	2,949
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>623,948</u>	<u>565,513</u>

(1) Ver Nota 18

NOTA 16 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos por pagar	3,430	374
15% Participación trabajadores	201,353	258,255
Décimo tercer sueldo	10,161	8,991
Décimo cuarto sueldo	4,698	3,913
Liquidación de haberes	1,717	1,252
Aportes al IESS	15,069	877
Otros menores	7,384	6,473
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>243,812</u>	<u>280,135</u>

NOTA 17 – VENTAS NETAS

(Ver página siguiente)

NOTA 17 – VENTAS NETAS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Radios	4,335,491	3,962,686
Llantas	3,288,845	3,129,132
Aros	374,353	344,615
Pantallas	119,924	102,375
Accesorios vehículos	833,039	595,240
Artículos deportivos	795,315	763,587
Repuestos y accesorios deportivos	1,213,054	-
Servicios de taller	3,353	-
Maquinaria	831,723	1,472,796
Venta de repuestos y accesorios	16,956	-
Taller maquinaria pesada	89	-
Explotación minera	214,465	286,441
Alquiler de maquinaria	158,433	175,025
Lácteos	88,929	96,068
Venta ganado vacuno	2,365	6,814
Administrativas	1,259	1,829
Arriendo de bienes inmuebles	138,196	120,171
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>12,415,789</u>	<u>11,056,779</u>

NOTA 18 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

(Ver página siguiente)

NOTA 18 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE
(Continuación)

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	1,342,354	1,721,700
(-) Participación trabajadores	(201,353)	(258,255)
(+) Gastos no deducibles	831,810	312,579
(-) Deducción neta de empleados	(257,293)	(244,666)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>1,715,518</u>	<u>1,531,358</u>
Utilidad a reinvertir 13% (2011 - 14%)	13,000	28,000
Saldo utilidad gravable 23% (2011 - 24%)	<u>371,569</u>	<u>319,526</u>
Total del impuesto causado	384,569	347,526
(-) Anticipo del impuesto a la renta	(2,650)	(3,577)
(-) Retenciones en la fuente	(119,246)	(98,698)
Saldo por pagar del contribuyente	<u><u>262,673</u></u>	<u><u>245,251</u></u>

NOTA 19 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es de US\$.1.145.360 y US\$.1.029.297 respectivamente dividido en 1.145.360 acciones ordinarias de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

NOTA 20 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 21 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (03 de mayo del 2013) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.