



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAudit International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 18 de marzo del 2013

A los Señores Accionistas de:

AUTOHYUN S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Autohyun 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 Autohyun 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 29 de febrero 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 Autohyun 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 CÍA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Independent member of



EuraAudit International

Quito, 18 de marzo del 2013
A los Señores Accionistas de:
AUTOHYUN S.A.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Autohyun 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

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

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	615,972	711,975
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	6	7,863,980	5,490,540
Relacionadas	7	326,999	612,934
Otras cuentas por cobrar	8	320,223	661,957
Activo por impuestos corrientes		21,484	21
Inventarios	9	<u>6,287,781</u>	<u>3,724,902</u>
Total del activo corriente		<u>15,436,439</u>	<u>11,202,329</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS	10	6,409,284	4,723,274
OTROS ACTIVOS	11	<u>2,302,808</u>	<u>1,316,215</u>
Total del activo		<u><u>24,148,529</u></u>	<u><u>17,241,818</u></u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar			
Proveedores	7	13,964,289	11,436,838
Otras cuentas por pagar	12	401,036	245,792
Préstamos	13	4,044,101	323,781
Pasivo por impuestos corrientes	14	1,643	43,222
Provisiones sociales	15	<u>367,185</u>	<u>445,531</u>
Total del pasivo corriente		<u>18,778,254</u>	<u>12,495,164</u>
BENEFICIOS DEFINIDOS		4,014	-
PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>5,366,261</u>	<u>4,746,654</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>24,148,529</u></u>	<u><u>17,241,818</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

AUTOHYUN 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	13	45,662,129	44,093,774
Costo de ventas		<u>(40,090,713)</u>	<u>(38,880,442)</u>
Utilidad Bruta		5,571,416	5,213,332
Gastos operacionales			
Gastos del personal		(1,274,824)	(985,486)
Instalaciones		(883,861)	(804,407)
Servicios y varios		(303,159)	(185,314)
Publicidad		(39,118)	(87,253)
Honorarios y comisiones		(548,784)	(524,238)
Depreciaciones y amortización		(760,261)	(621,721)
Mantenimiento		(42,680)	(37,647)
Provisión cuentas incobrables		(71,904)	(58,483)
otros gastos		<u>(393,745)</u>	<u>(272,671)</u>
Utilidad Operacional		1,253,080	1,626,112
Resultado financiero		(4,103)	117,090
Otros ingresos (egresos)		(117,797)	115,545
15% Participación trabajadores		<u>(169,677)</u>	<u>(278,812)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		961,503	1,579,935
Impuesto a la renta	14	<u>(340,808)</u>	<u>(370,676)</u>
Resultado integral del año		<u><u>620,695</u></u>	<u><u>1,209,259</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

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

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2011	1,625,300	247,772	1,664,323	3,537,395
Resultado integral del año	-	-	1,209,259	1,209,259
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>1,625,300</u>	<u>247,772</u>	<u>2,873,582</u>	<u>4,746,654</u>
Ajustes año 2011	-	-	(1,088)	(1,088)
Apropiación de reservas	-	286,302	(286,302)	-
Resultado integral del año	-	-	620,695	620,695
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u><u>1,625,300</u></u>	<u><u>534,074</u></u>	<u><u>3,206,887</u></u>	<u><u>5,366,261</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

AUTOHYUN 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	43,288,689	44,078,272
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(43,672,151)	(40,306,443)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(383,462)</u>	<u>3,771,829</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y quipos	(1,797,213)	(3,528,950)
Incremento de otros activos	(1,635,648)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(3,432,861)</u>	<u>(3,528,950)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Préstamos	3,720,320	(85,995)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>3,720,320</u>	<u>(85,995)</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	(96,003)	156,884
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	711,975	555,091
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u>615,972</u>	<u>711,975</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

AUTOHYUN 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 por) provistos por actividades de operación	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado integral del año	620,695	1,209,259
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciaciones y amortizaciones	760,260	621,720
Provisión impuesto a la renta	340,808	370,676
Provisión participación laboral	189,677	278,812
Provisión de cuentas incobrables	71,499	58,483
Jubilación patronal	4,014	-
Otros ajustes	-	(9,261)
	<hr/> 1,966,953	<hr/> 2,529,689
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(1,817,270)	(472,667)
Inventarios	(2,562,879)	1,011,690
Activo por impuestos corrientes	(21,463)	-
Documentos y cuentas por pagar	2,511,930	906,431
Pasivo por impuestos corrientes	(382,387)	-
Provisiones y acumulaciones	(78,346)	(203,314)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(383,482)</u>	<u>3,771,829</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

AUTOHYUN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012

NOTA 1 – ANTECEDENTES

Autohyun S.A., fue constituida mediante escritura pública del 16 de agosto del 2006. El objeto social es dedicarse a la comercialización de vehículos y repuestos de la marca Hyundai, así como la prestación de servicios de taller.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Autohyun S.A., fueron preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

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

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

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

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

<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
NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013
NIC 19	Beneficios para empleados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros separados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos (2011).	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa.	

NIC 16	Clasificación de equipo de servicio.	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio.	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales.	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de desmontaje en la fase de producción de una mina a cielo abierto.	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las mejoras y nuevas NIIF 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 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de "Clientes y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "Proveedores 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.

Proveedores y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: 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.

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 para los repuestos y para vehículos el método del costo específico.

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>
Muebles y equipos de oficina	10
Equipos de cómputo	3
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	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 - 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 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

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

La 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 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas Corrientes		
Banco del Pichincha S.A.	-	65,241
Banco de Guayaquil S.A.	99,576	201,321
Banco Bolivariano S.A.	4,812	211,113
Banco Proamerica S.A.	299,911	44,946
Austrobank Overseas S.A.	112,031	112,051
Banco Internacional S.A.	196	198
Banco de Machala S.A.	96,627	69,590
CACPE Biblian Ltda.	78	75
Fondos fijos		
Caja chica	2,742	7,440
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>615,972</u>	<u>711,975</u>

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vehículos	6,536,633	4,586,151
Repuestos	143,506	116,649
Talleres	952,376	708,096
Administrativa	465,928	271,402
Cheques protestados y otros	78,041	49,247
(Menos)		
Provisión para cuentas incobrables	(312,504)	(241,005)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	(1) <u>7,863,980</u>	<u>5,490,540</u>

(1) La Compañía mantiene una diferencia no conciliada entre el módulo de clientes y los estados financieros por US\$. 85.381.

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

CLIENTE	Corriente	1 A 30 DÍAS	31 A 60 DÍAS	61 A 90 DÍAS	91 A 360 DÍAS	Más de 360	TOTAL
HORMIGONERA LOJA HORMIGONERA CIA. LTDA	-	-	-	2,069	370,187	-	372,256
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NECHYLINDAI S.A.	3,972	9,033	37,452	8,475	160,871	124,659	370,363
CONCRETO Y PREFABRICADOS CIA. LTDA.	38,090	12,030	12,030	185,816	-	-	245,766
CONSTRUCTORA CRIBECA S.A.	-	18,163	18,437	16,163	178,543	-	229,305
SOMECET S.A.	-	222,068	-	-	-	-	222,068
SEGUROS UNIDOS S.A.	73,625	18,574	1,059	3,393	16,946	86,589	200,126
HARBIN ELECTRIC INTERN. CO. LTD	-	148,811	21,307	-	0	-	169,918
CONSTRUCTORA DE CAMINOS S.A.	139,056	27,354	-	-	-	-	165,409
IPACISA INVERSIONES DEL PACIFICO S.A.	25,493	8,498	8,498	58,572	34,324	-	135,364
INDUSTRIAS LACTEAS S.A. INDULAC	114,588	1,032	-	-	-	-	115,620
INTERBORDER S.A.	2,384	22,711	4,251	18,673	54,585	-	102,804
OPERADOR LOGISTICO OPELO S.A.	-	93,211	840	-	-	-	94,051
INTERBORO TRANSPORT S.A.	277	5,039	9,192	4,258	34,152	40,865	93,801
CEDENO CEDENO FERNANDO ANTONIO	-	-	74,590	-	-	-	74,590
CEDENO CEDENO LEONARDO ANTONIO	-	-	74,590	-	-	-	74,590
YEPEZ SOLORZANO ANNA BELLE DANIELA	6,296	1,574	56,110	-	-	-	63,980
CASTRÓ DELGADO JAVIER MARCELO	1,500	1,500	1,500	61,480	-	-	65,980
TUMBACO BERMUDEZ KLEBER ESTEBA	64,490	-	-	-	-	-	64,490
RECICLAMOS S.A.	-	63,409	571	-	-	-	63,980
AUTOHYUN S.A.	47,873	-	14,490	129	423	60	62,775
YAGUAL ORRALA JULIO BALTAZAR	1,250	1,250	1,250	1,250	50,970	-	55,870
SALAZAR LEMA JUSTINIANO	52,000	-	-	-	-	-	52,000

CLIENTE	Corriente	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 360 DIAS	Más de 360	TOTAL
HYUNMOTOR S.A.	66	220	293	144	47,997	945	49,665
VANSERVICE INTERNACIONAL CIA. LTDA	-	47,238	-	-	1,568	-	48,795
PACHAY MARTILLO ELIZABETH MARG	2,250	45,408	-	-	-	-	47,658
INMOBILIARIA PIEDRA HIJAS S.A.	549	43,697	-	-	-	-	44,147
SUAREZ REQUENA INES MARIA	-	-	43,597	-	-	-	43,597
LEDESMA GAIBOR BEATRIZ CARMINA	40,990	-	-	-	-	-	40,990
DISMEDIC CIA LTDA	40,098	-	-	-	-	-	40,098
BRIONES BAZURTO DIGNA DOLORES	36,990	-	-	-	-	-	36,990
MACLADAN	-	-	-	-	-	35,669	35,669
LOOR REYES MARCO POMEDIO	-	-	35,490	-	-	-	35,490
CHINA GEZHOUBA GROUP COMPANY LIMITED	-	9,384	6,843	7,196	11,725	-	35,148
CAICEDO VILLEGAS BORIS DEAN	35,135	-	-	-	-	-	35,135
GARCIA MOREJON GALO NAPOLEON	-	-	-	1,000	32,990	-	33,990
MACAS FREIRE WILLIAM ALBERTO	3,333	27,159	3,498	-	-	-	33,990
MARCA HILARIO FABIAN NEPTALI	-	33,990	-	-	-	-	33,990
LOPEZ ARIAS PABLO EFRAN	-	33,152	-	-	-	-	33,152
HUACON INIGUEZ INES VICENTA	2,167	-	30,823	-	-	-	32,990
QUINGATUNA VASQUEZ VILMA NATALIA	-	-	-	-	32,990	-	32,990
RAMOS RIZZO ENRIQUE ARMANDO	1,598	-	31,392	-	-	-	32,990
REYES GAMBOA ELIO ISIDORO	-	-	550	550	31,891	-	32,990
RIOPRIO MEZA GONZALO NEPTALI	-	-	32,990	-	-	-	32,990
PRIETO ZEAS MANUEL ELIAS	32,890	-	-	-	-	-	32,890
NAVARRETE BERMEO WILFRIDO SEBA	26,970	5,520	-	-	-	-	32,490
CEDEÑO ARAUJO INGRID MARIA	2,000	500	29,490	-	-	-	31,990
CHACHA CHAGUAN TELMO VICENTE	-	-	-	31,990	-	-	31,990
DAVIMESA COMERCIAL IMPORT S.A.	31,704	286	-	-	-	-	31,990
EXUMES SAN LUCAS GASTON ISRAEL	-	31,990	-	-	-	-	31,990
NOBOA ROSERO CHRISTIAN DAVID	-	31,544	-	-	-	-	31,544
ROMAN PEREZ CESAR PATRICIO	31,362	-	-	-	-	-	31,362
PARQUE NACIONAL GALAPAGOS	31,341	-	-	-	-	-	31,341
GV CONSTRUCCIONES S.A.	-	30,436	274	-	-	-	30,710
GASGUA S.A.	6,091	7,795	2,286	2,293	10,010	-	30,474
LOPEZ GOMEZ SERVIO ARMANDO	554	29,690	-	-	-	-	30,244
GUAPISACA VARGAS JORGE LUCIANO	1,400	28,590	-	-	-	-	29,990
NARANJO PILLAGA JOSE RAMIRO	29,990	-	-	-	-	-	29,990
ZAMBRANO PAREDES MARCIA EDITH	-	-	-	-	29,990	-	29,990
CAZORLA CORDERO LUIS RUBEN	-	-	-	-	29,722	210	29,932
NAVARRO PAZMINO MAGDALENA DEL ROCIO	29,047	-	-	-	-	-	29,047
VILLAMAR PINILLO FRANK GIOVANNY	17,990	11,000	-	-	-	-	28,990
TORRES CABRERA CESAR AUGUSTO	28,889	-	-	-	-	-	28,889
KAZA FAJARDO FREDDY MANUEL	28,590	-	-	-	-	-	28,590

CLIENTE	Corriente	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 360 DIAS	Más de 360	TOTAL
REYES MACHUCA RAFAEL FRANKLIN	-	28,590	-	-	-	-	28,590
CONSTRUCTORA TRAMO S.A.	-	-	28,523	11	-	-	28,533
MULTIQUIP S.A.	-	-	28,523	11	-	-	28,533
RAMIREZ AGUILAR JORGE NATIVIDA	-	-	-	-	28,490	-	28,490
COMERCIALIZADORA PROMAPEPAR CIA LTDA	-	15,000	13,168	-	0	-	28,168
AGUIRRE MAXI JUAN CARLOS	27,990	-	-	-	-	-	27,990
COELLO INTRIA GO LUIS SEGUNDO	1,875	26,115	-	-	-	-	27,990
MORA CORONEL HERNAN ENRIQUE	1,701	25,990	-	-	-	-	27,691
BRAVO BARROS IVAN PATRICIO	564	27,090	-	-	-	-	27,644
ALVAREZ TORRES MARIO RICARDO	-	27,590	-	-	-	-	27,590
JACHO PULGARIN MARIA TERESA	27,590	-	-	-	-	-	27,590
TOAPANTA LOPEZ LUIS ANGEL GUILLERMO	1,954	25,590	-	-	-	-	27,544
SEGUROS EQUINOCCIAL S.A.	815	1,503	412	-	24,820	-	27,350
DELGADO CHARRIA DIEGO ERNESTO	554	26,590	-	-	-	-	27,144
QUINTONG ACOSTA WILSON MIGUEL	1,400	25,590	-	-	-	-	26,990
MORA VELEZ AMADA ISMAYLINA	1,400	25,335	-	-	-	-	26,735
BARZALLO VALVERDE LUIS EUCERVIO DE JESUS	8,590	18,000	-	-	-	-	26,590
QUIZHPE YASQUEZ PAUL ANDRES	-	-	-	-	-	26,362	26,362
ALVARADO BRITO JOHAN MANUEL	26,144	-	-	-	-	-	26,144
JARA PESANTEZ TANIA CECILIA	26,144	-	-	-	-	-	26,144
MATUTE NOVO DAVID ALEJANDRO	26,144	-	-	-	-	-	26,144
MOSCOSO MOSCOSO ELIAS HUMBERTO	26,090	-	-	-	-	-	26,090
ROJAS VALLE KARLA ANABEL	26,090	-	-	-	-	-	26,090
VERGARA VELASCO SANDRA JAQUELINE	-	26,090	-	-	-	-	26,090
RIO GUAYAS COMPANIA DE SEGUROS Y REASEGU	-	-	-	-	9,747	16,158	25,905
VERDUGO ROMERO AIDA MARICELA	-	25,890	-	-	-	-	25,890
ACE SEGUROS S.A.	3,787	4,262	9,645	2,010	6,089	-	25,792
VALLEJO SAMANEGO MARIA DEL CARMEN	-	25,600	-	-	-	-	25,600
ARIZAGA ILLINGWORTH VICENTE ROBERTO	-	25,590	-	-	-	-	25,590
DELGADO BRITO RUTH ANDREA	25,590	-	-	-	-	-	25,590
DEZ BARRERA WILSON HERNAN	-	25,590	-	-	-	-	25,590
FONDA MENDOZA HENRY DUDLEY	25,590	-	-	-	-	-	25,590
GALARRAGA ORTIZ JAVIER ALFREDO	25,590	-	-	-	-	-	25,590
MOSQUERA BRAVO KARLA VANESSA	25,590	-	-	-	-	-	25,590
NARANJO CUESTA EDI MEDARDO	25,590	-	-	-	-	-	25,590
PILCO GUAMAN SEGUNDO FRANCISCO	25,590	-	-	-	-	-	25,590
ROMERO ORELLANA CARMEN BELIA	25,590	-	-	-	-	-	25,590
CONSORCIO METROQUIL	-	-	-	-	24,992	-	24,992
VELEZ BERMEO MARCOS HUMBERTO	6,698	-	-	18,044	-	-	24,742
MOROCHO JANETA ALONSO	-	488	488	23,658	-	-	24,635
COLONIAL COMPANIA DE SEGUROS Y REA SEGURO	166	-	-	-	16,636	7,104	23,906

CLIENTE	Corriente	1 A 30 DIAS	31 A 60 DIAS	61 A 90 DIAS	91 A 360 DIAS	Más de 360	TOTAL
MORA QUEZADA GENNY PATRICIA	-	-	-	-	23,790	-	23,790
COOPERA CIA LTDA	19,976	665	665	1,043	1,136	-	23,705
LOYOLA PAZ VICENTE ORLANDO	23,590	-	-	-	-	-	23,590
MENDOZA CEDENO ESMILDA MARIA	-	23,590	-	-	-	-	23,590
PESANTEZ BARROS RENE PATRICIO	-	-	-	23,440	-	-	23,440
BRAVO LUCA NEOBALDO NEPTALI	3,992	971	1,582	971	15,775	-	23,292
JARA ALVEAR TANIA ALEXANDRA	23,144	-	-	-	-	-	23,144
SANCHEZ TOROMORENO JOSE LUIS	-	23,000	-	-	-	-	23,000
CASTELLO CARRION LUIS OSWALDO RIGOBERTO	-	22,990	-	-	-	-	22,990
CORDOVA MORENO MERYAM DAYHIANA	22,490	-	-	-	-	-	22,490
VALVERDE VALAREZO JESSICA EMPERATRIZ	-	22,490	-	-	-	-	22,490
SERRANO CARRION MARCELO RODRIGO	21,990	-	-	-	-	-	21,990
MACIAS ROMERO GUSTAVO HECTOR	21,547	-	-	-	-	-	21,547
ARIAS ESPINOZA HENRRY DAVID	21,544	-	-	-	-	-	21,544
PALADINES AGUIAR LUIS GERMAN	21,544	-	-	-	-	-	21,544
CORONEL OLEAS JULIO VICENTE	13,590	7,500	-	-	-	-	21,090
YUNGA QUIZHE FREDY VICENTE	21,090	-	-	-	-	-	21,090
LOPEZ CORP S.A.	20,993	-	-	-	-	-	20,993
OVALLE CORREA BERNARDO HUBERT	-	-	-	-	20,990	-	20,990
ORDONEZ TOLEDO BLANCA AZUCENA	2,080	18,590	-	-	-	-	20,670
RODRIGUEZ ESCANDON SILVIA VERONICA	20,590	-	-	-	-	-	20,590
ARCENTALES ESTUPINAN GERMANIA KATILSKA	1,954	18,590	-	-	-	-	20,544
CAMPOVERDE VALLEJO JAIME BOLIVAR	20,400	-	-	-	-	-	20,400
CALI MALDONADO EGSON MARINO	20,226	-	-	-	-	-	20,226
MARTINEZ ENRIQUEZ VICENTE ENRIQUE	554	19,500	-	-	-	-	20,054
MENDETA DELGADO DIANA PILAR	1,000	18,990	-	-	-	-	19,990
ROMERO ORELLANA FERNANDO JOSE	554	19,290	-	-	-	-	19,845
GONZALEZ JIMENEZ JOHN FREDY	-	19,590	-	-	-	-	19,590
MACIAS CEVALLOS ERIKA ALEXANDRA	19,590	-	-	-	-	-	19,590
PAICAN CABRERA VICTOR ORLANDO	554	18,990	-	-	-	-	19,544
TOMALA LOOR ELIZABETH ALEXANDRA	1,954	17,590	-	-	-	-	19,544
SEGUROS ORIENTE S.A.	-	-	2,502	-	16,999	-	19,501
ALBAN TIGRE JORGE LUIS	18,990	-	-	-	-	-	18,990
CHAFLA ASQUI BUENAVENTURA	1,400	17,590	-	-	-	-	18,990
PERALTA BRAVO PAGO LIDE	18,990	-	-	-	-	-	18,990
SAMANIEGO PONCE MARIO MARCELO	18,790	200	-	-	-	-	18,990
YLIQUILIMA GURACOCOA MARIA LUCIA	1,000	17,891	-	-	-	-	18,891
RAMIREZ LOPEZ GINA ALEXANDRA	1,000	17,890	-	-	-	-	18,890
SOLORSANO VERDEZOTO IRMA RAQUEL	1,000	17,890	-	-	-	-	18,890
OTROS MENORES	795,948	462,061	114,944	28,954	264,510	174,037	1,841,474
TOTAL	2,611,252	2,261,945	758,343	501,531	1,609,747	512,679	8,253,499

(Ver página siguiente)

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	241,005	182,522
Adiciones	71,499	58,483
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>312,504</u>	<u>241,005</u>

NOTA 7 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los siguientes saldos se encuentran pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO			
Autorusia S.A.	(1)	119,480	119,480
Financiera Mil S.A.	(2)	126,414	125,991
Neocauto S.A.		48,471	968
Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.	(3)	33,671	33,671
Logística Automotriz Manta LOGIMANTA S.A.		-	331,889
Otros menores		963	935
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011		<u>326,999</u>	<u>612,834</u>

- (1) Corresponde a cuentas por cobrar por la venta de vehículos que no han sido recuperadas en más de 360 días.
- (2) Corresponde a cuentas por cobrar por conceptos de pago de salarios y otros gastos de Financiera Mil S.A.
- (3) Corresponden a comisiones por la venta de taxis exonerados que no han sido recuperadas en más de 360 días.

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
PASIVO			
Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.	(4)	11,966,044	10,879,112
Neocauto S.A.		71,477	70,650
Logística Automotriz Manta LOGIMANTA S.A.		4,219	76,840
Autorusia S.A.		16,424	16,424
Total		<u>12,058,164</u>	<u>11,043,026</u>

- (4) Corresponde a cuentas por pagar por la compra de vehículos y repuestos.

NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipo a proveedores	176,346	492,091
Cuentas por cobrar empleados	121,436	123,262
Neohyundai por cobrar	(1) 13,547	10,932
Garantía locales arrendados	4,000	6,250
Seguros prepagados	3,194	884
Otros menores	1,700	28,558
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>320,223</u>	<u>661,957</u>

(1) Corresponde a comisiones compartidas con el concesionario.

NOTA 9 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vehículos	5,896,465	3,497,704
Accesorios y GPS	308,058	187,670
Ordenes de trabajo en proceso	92,519	48,789
(Menos)		
Deterioro de inventarios	(9,261)	(9,261)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>6,287,781</u>	<u>3,724,902</u>

NOTA 10 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

(Ver página siguiente)

NOTA 10 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVOS DEPRECIABLES		
Vehículos	246,173	267,224
Equipos de taller	240,977	134,813
Muebles y enseres	133,472	97,800
Equipos de computación	76,545	65,854
Maquinaria y equipo	27,633	11,559
ACTIVOS NO DEPRECIABLES		
Terrenos	4,466,996	2,827,190
Construcciones y adecuaciones	1,438,648	1,472,967
Total de propiedades y equipos	<u>6,630,444</u>	<u>4,877,407</u>
(Menos):		
Depreciación acumulada	(221,160)	(154,133)
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>6,409,284</u></u>	<u><u>4,723,274</u></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	4,723,274	1,294,786
Adiciones (1)	3,444,986	3,532,405
Reclasificaciones y ventas (2)	(1,647,773)	-
Depreciación del año	(111,203)	(103,917)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u><u>6,409,284</u></u>	<u><u>4,723,274</u></u>

(1) Las adiciones corresponden principalmente a la compra de tres terrenos (dos en la ciudad de Portoviejo y uno en Cuenca) por un valor de US\$. 1.639.806. Así como adecuaciones en locales arrendados por US\$. 1.543.705 principalmente en las agencias de: Juan Tanca Marengo y Machala.

(2) Las reclasificaciones corresponden principalmente a la activación de las construcciones en curso por US\$. 1.575.426 y la venta de cinco vehículos por US\$. 68.799

NOTA 11 – OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Derechos de concesión	2,500,000	2,500,000
Adecuaciones locales arrendados	2,556,044	921,260
Licencias	3,456	3,456
Total de otros activos	<u>5,059,500</u>	<u>3,424,716</u>
(Menos):		
Amortización acumulada	(2,756,694)	(2,106,501)
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>2,302,806</u>	<u>1,316,215</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	1,316,215	1,629,509
Adiciones (1)	1,635,648	4,509
Amortización del año	(649,057)	(517,803)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>2,302,806</u>	<u>1,316,215</u>

(1) Las adiciones corresponden principalmente adecuaciones y construcciones en las agencias: Matriz, Parque Industrial, Américas y Manta por US\$. 1.575.426.

NOTA 12 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Anticipo de clientes	232,493	83,263
Comisiones por pagar (1)	92,743	92,005
Venta de cartera (2)	48,446	73,255
Préstamo Ecsyauto S.A. (3)	14,594	-
Autorusia	9,708	9,708
Otros menores	3,052	-12,439
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>401,036</u>	<u>245,792</u>

(1) Corresponde a provisiones no liquidadas de años anteriores.

(2) Corresponde principalmente a saldos por pagar en la venta de cartera a la Corporación CFC S.A.

(3) Corresponde a un préstamo en efectivo por el cual no se devenga intereses.

NOTA 13 – PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sobregiros bancarios:		
Banco del Pichincha C.A.	139,933	-
Banco del Austro S.A.	654,697	113,019
Préstamos		
Quito Motors S.A.C.I.	-	210,762
Fininvest Overseas Inc.	(1) 3,249,471	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>4,044,101</u>	<u>323,781</u>

(1) Corresponde a un préstamo que vence en marzo del 2014 y devenga una tasa de interés anual del 10.50%.

NOTA 14 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo impuesto a la renta de la Compañía	(1) -	42,147
impuesto al valor agregado	1,643	1,075
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>1,643</u>	<u>43,222</u>

(1) Ver Nota 14

NOTA 12 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos por pagar	6,764	5,453
15% Participación trabajadores	184,171	288,536
Décimo tercer sueldo	31,400	16,137
Décimo cuarto sueldo	37,798	31,155
Vacaciones	32,392	35,893
Aportes al IESS	63,727	65,791
Salario digno	4,267	-
Liquidación de personal	3,863	-
Otras retenciones empleados	2,803	2,566
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>367,185</u>	<u>445,531</u>

NOTA 13 – VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Venta de mercaderías	40,549,588	40,319,930
Servicios a clientes	4,149,263	3,167,626
Servicios cargo interno	39,168	24,517
Varias	(1) 924,110	581,701
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>45,662,129</u>	<u>44,093,774</u>

(1) Corresponde a las ventas de dispositivos satelitales, alarmas, aire acondicionado, y accesorios TQ.

NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	1,131,180	1,858,747
(+) Gastos no deducibles	379,881	57,734
(-) Participación trabajadores	(169,677)	(278,812)
(-) Deducción neta de empleados	-	(60,171)
(-) Deducción trabajadores con discapacidad	(100,149)	(33,014)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>1,241,235</u>	<u>1,544,484</u>
Impuesto a la renta causado	285,484	370,676
Anticipo del impuesto a la renta calculado	340,808	285,713
(-) Anticipo del impuesto a la renta	(205,753)	(193,473)
(-) Retenciones en la fuente	(156,518)	(135,056)
Saldo por pagar del contribuyente	<u>(21,463)</u>	<u>42,147</u>

NOTA 15 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es de US\$. 1.625.300 dividido en 1.625.300 acciones ordinarias de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

NOTA 16 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse 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 17 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de marzo 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.
