

NEOAUTO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



NEOAUTO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

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

Información suplementaria:

Anexo -1 Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010, período de transición de NEC a NIIF

Abreviaturas usadas:

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
NEOAUTO S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de NEOAUTO S.A. al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Como se menciona en la nota 2, la Compañía adoptó parcialmente a partir del 1 de enero del 2011, las Normas Internacionales de Información Financiera.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

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

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en este informe. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

NEOAUTO S.A.

Página - 2 -

Limitación:

4. Al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros adjuntos, presentan como parte de la cuenta de servicios y otros pagos anticipados, US\$. 100,105 originados por diferencias de inventarios provenientes de años anteriores, nota 7 y en la cuenta de otras obligaciones corrientes, US\$. 326,065, netos causados por transacciones comerciales de clientes que se encuentran pendientes de ser conciliadas, notas 7 y 13. Debido a lo antes mencionado, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

Opinión:

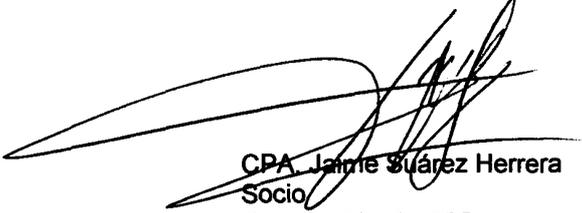
5. En nuestra opinión, debido a los efectos de aquellos ajustes si existieran que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubiera existido la limitación descrita en el párrafo 4, los estados financieros indicados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NEOAUTO S.A.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de su operación, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis:

6. Los estados financieros de **NEOAUTO S.A.** del año 2010, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), con base a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento y sobre los cuales en marzo 11 del 2011 se procedió a emitir el informe respectivo y que contenía una opinión sin salvedades, respecto a la presentación razonable de la situación financiera, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


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

Marzo 16 del 2012 (Excepto las notas 4 y 8, que son
al 25 de abril y 9 de octubre del 2012)
Cuenca - Ecuador


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

NEOAUTO S.A.
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	
	ACTIVOS CORRIENTES:	
3	Efectivo y equivalente de efectivo	1,465,675
4	Activos financieros, netos	5,931,362
5	Existencias, neto	4,091,870
6	Activos por impuestos corrientes	124,756
7	Servicios y otros pagos anticipados	<u>1,214,111</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>12,827,774</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:	
8	Propiedades, planta y equipo, neto	2,875,461
9	Activos por impuestos diferidos	43,359
10	Otros activos no corrientes, neto	<u>1,234,310</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>4,153,130</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>16,980,904</u>
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	
	PASIVOS CORRIENTES:	
11	Pasivos financieros	10,930,864
12	Obligaciones con instituciones financieras	2,203,656
13	Otras obligaciones corrientes	<u>1,658,759</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>14,793,279</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:	
14	Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	843,954
15	Provisiones para jubilación patronal y desahucio	<u>253,457</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>1,097,411</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>15,890,690</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>	
16	Capital social	594,574
2	Reserva legal	87,733
2	Utilidades retenidas	<u>407,907</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,090,214</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>16,980,904</u>

Ver notas a los estados financieros

NEOAUTO S.A.
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en Dólares)**
Notas

17	INGRESOS POR VENTAS	47,438,902
17	(-) COSTO DE VENTAS	<u>42,266,884</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>5,172,018</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>	
18	(-) Gastos administrativos	2,689,019
18	(-) Gastos de ventas	<u>1,464,380</u>
	TOTAL	<u>4,153,399</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>1,018,619</u>
	<u>OTROS, NETO:</u>	
	(-) Gastos financieros	384,980
	(+) Otros, neto	<u>222,522</u>
	TOTAL NETO	<u>(162,458)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	856,161
19	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	<u>134,122</u>
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	722,039
19	24% DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>334,889</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>387,150</u>
16	UTILIDAD BASICA POR ACCION	<u>0.65</u>

Ver notas a los estados financieros

NEOAUTO S.A.
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	800	65,976	811,350	878,126
Aplicación por primera vez de las NIIF, nota 20	—	—	(175,062)	(175,062)
Saldos ajustados al 1 de enero del 2011	800	65,976	636,288	703,064
Utilidad neta del ejercicio	—	—	387,150	387,150
Aumento de capital, nota 16	593,774	—	(593,774)	0
Apropiación	—	21,757	(21,757)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>594,574</u>	<u>87,733</u>	<u>407,907</u>	<u>1,090,214</u>

Ver notas a los estados financieros

NEOAUTO S.A.
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en Dólares)**
**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES
 DE OPERACIÓN:**

Efectivo recibido de clientes	50,153,226
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(49,654,578)
Otros, neto	(162,458)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>336,190</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES
 DE INVERSIÓN:**

Compras de propiedades, planta y equipos	(223,433)
Venta de propiedades, planta y equipos	<u>67,129</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(156,304)

**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES
 DE FINANCIAMIENTO:**

Obligaciones con instituciones financieras a corto y largo plazo	<u>168,103</u>
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	<u>168,103</u>
Aumento neto del efectivo	347,989
Efectivo en bancos al inicio del período	<u>1,117,686</u>
Efectivo en bancos al final del período	<u>1,465,675</u>

Ver notas a los estados financieros

NEOAUTO S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en Dólares)**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	387,150
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	469,011
Amortizaciones	253,103
Depreciaciones	132,553
Provisión para jubilación patronal y desahucio	37,987
Provisión salario digno	6,841
(Aumento) Disminución en:	
Activos financieros	2,022,098
Existencias, neto	1,108,434
Activos por impuestos corrientes, servicios y otros pagos financieros	(473,841)
Otros activos no corrientes, neto	(528,901)
Aumento (Disminución) en:	
Pasivos financieros	(4,249,154)
Otras obligaciones corrientes	<u>1,170,909</u>
Total ajuste	(50,960)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>336,190</u>

Ver notas a los estados financieros

NEOAUTO S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

NEOAUTO S.A.- La Compañía fue constituida el 28 de junio del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 29 de junio del mismo año en la ciudad de Cuenca y provincia del Azuay de la República del Ecuador. El objeto principal es la industrialización, transformación, producción, compraventa, importación, exportación, distribución, comercialización de toda clase de vehículos y maquinarias, repuesto, piezas y accesorios aplicables a todo tipo de automotores y maquinarias. Adicionalmente compraventa, corretaje, administración, permuta, agenciamiento, explotación, lotización, parcelación y arrendamiento de inmuebles.

Operación.- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene diez establecimientos registrados como abiertos y uno cerrado, de los cuales dos se encuentran en actividad en el cantón de Cuenca (Parroquia El Vecino y San Blas), mientras que seis establecimientos se encuentra en la ciudad de Quito, uno en Santo Domingo de los Tsachilas y uno restante en Ambato. Dichos establecimientos efectúan las tareas de venta al por menor de otros vehículos automotores, venta al por menor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores, reparación de vehículos automotores: carrocerías, pintura y carga de baterías.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Tal como es requerido por la NIIF No. 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 (período de transición), han sido ajustados parcialmente al 1 de enero del 2011 a NIIF, con el propósito de ser utilizados exclusivamente en el proceso de aplicación de las NIIF para los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y puedan constituir ambos períodos una base comparativa uniforme. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 reportados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas (SRI), fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF.

Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, constituyen los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF, y su adopción es integral, explícita y su aplicación parcial es uniforme en los ejercicios económicos.

La preparación parcial de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF, ha involucrado que la Administración de la Compañía haya utilizado parcialmente ciertos estimados contables críticos y haya establecido algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros, son descritos más adelante. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos se encuentran parcialmente preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés). Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sin embargo al 1 de enero del 2011, los mismos fueron ajustados parcialmente.

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

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

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

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

Declaración explícita y sin reservas.- La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha abril 4 del 2012 y se estima que en abril 12 del 2012, sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Presentación de estados financieros comparativos.- La Compañía no presenta como parte de sus estados financieros auditados el año 2010, en forma comparativa con los estados financieros del ejercicio económico del 2011, conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, en razón de que las mismas fueron presentadas en miles de dólares en esos estados financieros (activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos).

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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

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

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del inventario o prestación del servicio cuando es efectuada la transferencia al cliente, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de inventario, bienes y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales) proceso de comercialización, nota 11.
- **Obligaciones financieras.**- Están presentados a su valor razonable y posteriormente se registran en base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. La diferencia entre los fondos recibidos y los valores de redención registrados, se reconocen con cargo a los resultados del año, notas 12 y 14.
- **Acciones de la Compañía.**- Están representadas por títulos ordinarios y nominativos que no cotizan en Bolsa de Valores en Ecuador, siendo sus accionistas Juan Eljuri Ventimilla y Marcos Malo Acosta de nacionalidad ecuatoriana, nota 16.

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

Mercado.- La Compañía considera que no habrá efectos importantes en resultados o patrimonio por cambios en costos de obligaciones puesto que éstas financian el 18% de los activos totales y tales costos son cubiertos con el margen de ventas. No hay riesgo de tasa de cambio pues los activos y pasivos financieros están presentados en dólares americanos. Los activos financieros no cotizan en mercado activo.

Financieros.- Al 31 de diciembre del 2011, los pasivos corrientes representan el 93% con relación a los pasivos totales. El capital de trabajo es negativo en US\$. 1,965,505 y el índice de liquidez es de 0.87

Generales de negocio.- La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos y el de sus trabajadores. La cobertura de dichas pólizas incluye: seguros de accidentes personales sobre sus empleados, vehículo, robo, incendio, fidelidad sobre sus empleados que ocupan cargos estratégicos, transporte interno, responsabilidad civil.

Efectivo en caja y bancos.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2011, la Compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas de caja y bancos.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Cuentas por cobrar comerciales.- Están registradas desde el inicio a su valor de transacción, procediéndose con posterioridad a reconocer con cargo a resultados del año una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueda llegar a producirse en la recuperación de los documentos y cuentas por cobrar (*clientes*) en base a una evaluación de las mismas de acuerdo a lo establecido en las disposiciones tributarias legales vigentes.

Existencias.- Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (*o de liquidación*). El costo de los productos terminados se determina, tomando como base el costo promedio ponderado; el cual no podría superar el precio de las últimas compras o el precio de venta. El valor neto de realización de los inventarios se determina en base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones de NEOAUTO S.A. menos los gastos variables. Las existencias en mal estado son sujetas al reconocimiento de una provisión de manera de cubrir pérdidas que puedan llegar a producirse.

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados al costo de adquisición, en razón de que los mismos no fueron ajustados con base a las Normas Internacionales de Información Financiera principalmente el terreno, las construcciones y adecuaciones. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

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

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

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

Al 31 de diciembre del 2011, el terreno de NEOAUTO S.A. no fue ajustado tomando como base la carta catastral de pago y correspondiente al año 2010, a pesar de que se adoptó una decisión de la Administración de la Compañía, nota 8.

Activo por impuesto diferido.- El activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias acumuladas, y por las diferencias temporales deducibles entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base tributaria, en la medida que sea probable que en el futuro, la Compañía dispondrá de renta gravable contra la cual pueda aplicar las diferencias temporales que se reviertan y las pérdidas tributarias por compensar, dentro del plazo exigido según las normas tributarias vigentes. El activo es medido a la tasa de impuesto a la renta, que se espera aplicar a la renta gravable en el año en que este activo sea realizado, usando la tasa de impuesto a la renta vigente en la fecha del balance general.

Otros activos no corrientes.- Los cargos diferidos incluyen pagos efectuados en adecuaciones a locales, licencias y programas computacionales, mismas que son amortizadas en un período de hasta 5 años.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital. Al 31 de diciembre del 2011, reconoció la apropiación de esta reserva, correspondiente al ejercicio económico del 2010.

Reserva para jubilación patronal y desahucio.- El Art. 219 del Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. El referido Código establece también una bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Para el efecto, la Compañía registra una reserva matemática basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independientes, nota 15.

Reconocimiento de ingresos y costos y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

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

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (14% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante el año 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24%, nota 19. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

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

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a saldos que se mantienen en cuentas corrientes en instituciones bancarias locales: Bolivariano por US\$. 634,510, Pacifico por US\$. 257,984, Produbanco por US\$. 302,138, Austro por US\$. 163,953 y Pichincha por US\$. 107,088.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS, NETOS**

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

	(Dólares)
Cuentas por cobrar, neto	4,827,930
Partes relacionadas, nota 22	846,910
Otros	<u>256,522</u>
Total	<u>5,931,362</u>

Cuentas por cobrar, neto.- Al 31 de diciembre del 2011, representan valores adeudados por clientes y principalmente de Ghozanty S.A., Mario Cevallos Rivas y Edgar Naranjo Guevara por US\$. 370,310, US\$. 108,469 y US\$. 98,640 respectivamente y cuyo plazo promedio de crédito es de hasta 120 días. Dichas cuentas no generan intereses.

Otros.- Representan valores adeudados por Newtire S.A., la misma que en abril 25 del 2012, suscribió 48 pagarés que tienen vencimientos desde julio del 2012 y hasta junio del 2016.

5. **EXISTENCIAS, NETO**

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

	(Dólares)
Vehículos y camiones	3,311,074
Repuestos	545,644
Accesorios	119,624
Materiales y lubricantes	15,766
Inventario (talleres)	<u>99,762</u>
Total	<u>4,091,870</u>

Vehículos y camiones.- Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente existencias en la Agencia 10 de Agosto por US\$. 2,079,320 y US\$. 1,129,515, respectivamente.

6. **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre del 2011, representan retenciones en la fuente de clientes, que de acuerdo a la normativa tributaria pueden recuperarse o compensarse con el impuesto a la renta.

7. **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

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

	(Dólares)
Saldos por aplicarse, nota 13	857,041
Anticipos a proveedores	203,244
Diferencias de inventarios	100,105
Empleados	<u>53,721</u>
Total	<u>1,214,111</u>

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS (Continuación)

Saldos por aplicarse.- Al 31 de diciembre del 2011, representan valores pendientes de ser conciliados y aplicados. A la fecha de emisión de este informe (marzo 16 del 2012), la Compañía se encuentra en proceso de depuración y análisis con el saldo de la cuenta del pasivo, nota 13.

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Durante el año 2011, el movimiento de propiedades, planta y equipos, neto es el siguiente:

. MOVIMIENTO					
	<u>Saldos al</u>		<u>Ventas y/o</u>	<u>Ajuste y/o re-</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>01/01/11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>bajas</u>	<u>clasificación</u>	<u>31/12/11</u>
. (Dólares)					
Terrenos	2,366,650	0	0	0	2,366,650
Muebles y enseres	240,397	72,380	(37,959)	0	274,818
Equipo de taller	236,131	41,946	(29,064)	(450)	248,563
Vehículos	146,592	84,820	(53,689)	0	177,723
Equipo de computación	108,649	12,564	(8,590)	0	112,623
Maquinaria y equipo de oficina	77,963	11,723	(3,577)	0	86,109
Construcciones y adecuaciones	<u>529,290</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(529,290)</u>	<u>0</u>
Subtotal	3,705,672	223,433	(132,879)	(529,740)	3,266,486
Depreciación acumulada	<u>(324,672)</u>	<u>(132,553)</u>	<u>26,741</u>	<u>39,459</u>	<u>(391,025)</u>
Total	<u>3,381,000</u>	<u>90,880</u>	<u>(106,138)</u>	<u>(490,281)</u>	<u>2,875,461</u>

Adiciones- Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente adquisiciones de vehículos para las agencias de Ambato y 10 de Agosto por US\$. 22,190 y por US\$. 62,630 respectivamente. Adicionalmente incluye adquisición de muebles y enseres por US\$. 53,111.

Terrenos- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía presenta como parte de las propiedades, planta y equipos, la cuenta de terrenos valorados por US\$. 2,366,650. El 9 de octubre del 2012, la Compañía concluyó con base a la participación de peritos independientes la valoración de los tres terrenos, estableciéndose un valor de mercado que asciende a US\$. 3,201,362. Las Normas Internacionales de Información Financiera, requieren que la Administración de la Compañía establezca procedimientos para asegurarse de que sus activos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. En razón de lo comentado, la Administración de la Compañía ha procedido a ajustar los US\$. 834,712 en sus registros contables al 31 de octubre del 2012.

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2011, representan aquellas partidas registradas de conformidad con lo establecido en las normas contables, pero que para efectos tributarios no constituyen gasto deducible para la determinación de la utilidad gravable para impuesto a la renta. Un detalle de las mencionadas partidas es presentado a continuación:

	(Dólares)
Jubilación patronal	<u>180,663</u>
Total	<u>180,663</u>
Tarifa de Impuesto a la Renta (24%)	<u>43,359</u>

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES, NETO

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

	(Dólares)
Adecuaciones en locales, neto	1,213,710
Garantías locales arrendados	<u>20,600</u>
Total	<u>1,234,310</u>

Adecuaciones en locales, neto. - Al 31 de diciembre del 2011, representan desembolsos por concepto de adecuaciones en locales arrendados y principalmente en la agencia (Quito-Sur) por US\$. 622,497.

11. PASIVOS FINANCIEROS

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

	(Dólares)
Partes relacionadas, nota 22	10,105,822
Proveedores	800,761
Otros	<u>24,281</u>
Total	<u>10,930,864</u>

Proveedores. - Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente valores por cancelarse por la adquisición de repuestos y accesorios. Los saldos de estas cuentas por pagar tienen un vencimiento promedio de 30 días y no devengan intereses.

12. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

	(Dólares)
<u>BANCO DEL PACIFICO</u>	
Préstamos recibidos para capital de trabajo por US\$. 2,237,693 y US\$. 1,760,000 en mayo 6 del 2010 y agosto 9 del 2011 y con vencimientos en abril 26 del 2012 y julio 30 del 2013, respectivamente y tasa de interés anual entre el 8.95 y 8%.	1,419,927
<u>BANCO BOLIVARIANO S.A.</u>	
Préstamos recibidos para capital de trabajo por US\$. 1,000,000, en marzo 21 del 2011 y con vencimiento en marzo 18 del 2013 y tasa de interés anual del 8%.	500,000
<u>PRODUBANCO</u>	
Préstamos recibidos para capital de trabajo por US\$. 662,154 en abril 20 del 2010 y con vencimiento en abril 4 del 2013 y tasa de interés anual del 9.76%.	0
Más:	
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo, nota 14.	<u>283,729</u>
Total	<u>2,203,656</u>

12. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)**

Banco Bolivariano S.A..- Al 31 de diciembre del 2011, sobre los préstamos recibidos, se entregó prenda hipotecaria por US\$. 845,104 de manera de garantizar las obligaciones con la referida institución.

Produbanco.- Al 31 de diciembre del 2011, sobre los préstamos recibidos, mantienen prenda hipotecaria por US\$. 686,534 de manera de garantizar las obligaciones con la referida institución. Adicionalmente mantiene obligaciones por créditos contingentes por US\$. 136,055.

13. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

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

	(Dólares)
<u>Beneficios sociales:</u>	
15% de participación trabajadores, nota 19	134,122
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	17,536
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	16,659
Vacaciones	5,645
Fondos de reserva	179
<u>Impuestos por pagar:</u>	
Retenciones de impuestos por pagar	176,236
Impuesto a la renta por pagar	2,950
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:</u>	
Aportes al IESS	31,422
Préstamos quirografarios	4,400
<u>Otras partidas:</u>	
Depósitos por identificar de clientes, nota 7	1,183,106
Retenciones al personal	7,718
Salario digno	6,841
Otros	<u>71,945</u>
Total	<u>1,658,759</u>

Beneficios sociales.- Al 31 de diciembre del 2011, el movimiento fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo al inicio del período	111,641
Más: Provisión beneficios sociales	332,441
Menos: Pagos	<u>(269,941)</u>
Saldo al final del período	<u>174,141</u>

14. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

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

14. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO (Continuación)**

(Dólares)

BANCO DEL PACIFICO

Préstamos recibidos para capital de trabajo por US\$. 2,237,693 y US\$. 1,760,000 en mayo 6 del 2010 y agosto 9 del 2011 y con vencimientos en abril 26 del 2012 y julio 30 del 2013, respectivamente y tasa de interés anual entre el 8.95 y 8%.

618,113

BANCO BOLIVARIANO S.A.

Préstamos recibidos para capital de trabajo por US\$. 1,000,000 en marzo 21 del 2011 y con vencimiento en marzo 18 del 2013 y tasa de interés anual del 8%.

125,000

PRODUBANCO

Préstamos recibidos para capital de trabajo por US\$. 662,154 en abril 20 del 2010 y con vencimiento en abril 4 del 2013 y tasa de interés anual del 9.76%.

384,570

Menos: Vencimiento corriente de obligación a largo plazo, nota 12.

(283,729)

Total

843,954

15. **PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

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

(Dólares)

Jubilación patronal
Indemnización por desahucio

180,663

72,794

Total

253,457

Durante el año 2011, el movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue el siguiente:

. . . . MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/11</u>	<u>Provisión</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/11</u>
			. . . (Dólares). . .
Jubilación patronal	0	180,663	180,663
Desahucio	<u>0</u>	<u>72,794</u>	<u>72,794</u>
Total	<u>0</u>	<u>253,457</u>	<u>253,457</u>

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos de provisiones para jubilación patronal y desahucio, incluyen ajustes identificados como parte de la aplicación de las NIIF del 2010 y contabilizados el 31 de diciembre del 2011 por US\$. 168,368 y US\$. 47,103 respectivamente, nota 20.

15. **PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)**

El 30 de marzo del 2012, la Compañía recibió el estudio actuarial elaborado por PATCO Cia. Ltda., el mismo que determinó para el ejercicio del 2011, US\$. 12,294, US\$. 25,692 en concepto de jubilación patronal y desahucio, respectivamente. El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2011, fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario mínimo vital (US\$.)	264
Número de empleados	170
Tasa de interés actuarial real (anual)	4%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	2.4%

16. **PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2011, está representado por 594.574 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 de propiedad del Sr. Juan Eljuri Vintamilla y el Sr. Marcos Malo Acosta de nacionalidad ecuatoriana y cuya participación accionaria corresponde en un 50% cada uno.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas celebrada el 25 de mayo del 2011, se decidió aumentar el capital social de la Compañía en US\$. 593,774, utilizando para tales efectos saldos de la cuenta de utilidades retenidas de los años 2009 y 2008.

La Intendencia de Compañías de Cuenca, con fecha 20 de octubre del 2011, procedió a emitir la Resolución No. SC.DIC.C.11.769 mediante la cual se aprobó el aumento de capital y la reforma del estatuto de la Compañía. A través de escritura pública de fecha 20 de septiembre del 2011, se conoció y se inscribió dicho acto societario y jurídico en la Notaría Décima Segunda.

Utilidad por acción.- La utilidad básica por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2011.

17. **INGRESOS POR VENTAS Y COSTO DE VENTAS**

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

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	42,630,293	38,846,770
Servicios a clientes	2,597,483	1,965,701
Accesorios	1,348,105	1,134,540
Repuestos	352,019	253,750
Otras	<u>511,002</u>	<u>66,123</u>
Total	<u>47,438,902</u>	<u>42,266,884</u>

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente pagos efectuados por sueldos y beneficios sociales del personal por US\$. 1,780,323, gastos de instalaciones por US\$. 1,113,038, depreciación de activos fijos US\$. 132,553, desembolsos realizados por publicidad por US\$. 153,624, jubilación patronal y desahucio por US\$. 37,986.

19. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	(Dólares)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	856,161
<u>Menos:</u>	
15% de participación a trabajadores	(134,122)
<u>Mas:</u>	
Gastos no deducibles	101,514
Jubilación patronal	<u>12,294</u>
Subtotal	113,808
Base de cálculo	<u>835,847</u>
Tasa aplicable: 24%	<u>200,603</u>
<u>Determinación de pago de mínimo de impuesto a la renta para 2011</u>	
Anticipo del impuesto calculado para el año 2011	334,889
24% impuesto a la renta	<u>200,603</u>
Impuesto a pagar (mayor entre el anticipo y 24% impuesto a la renta)	<u>334,889</u>

El movimiento del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	(Dólares)
Impuesto a la renta causado, determinado como anticipo para el año 2011	334,889
(-) Retenciones en la fuente de impuesto a la renta del ejercicio	139,219
(-) Anticipo del impuesto a la renta pagado	<u>206,160</u>
Saldo a favor después de compensación	<u>10,490</u>
Saldo inicial crédito tributario inicio de año	<u>114,266</u>
Saldo a favor a final del año, nota 6	<u>124,756</u>

19. **IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

A la fecha de emisión de este informe (marzo 16 del 2012), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2008 al 2011, no han sido revisadas por el SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones no serán significativas.

20. **APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF**

La Compañía NEOAUTO S.A., ha procedido a cumplir parcialmente una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y ha adoptado las NIIF parcialmente y los efectos monetarios originados por tal decisión, se contabilizaron en los registros financieros el 31 de diciembre del 2011.

21. **TERCERIZACION E INTERMEDIACION LABORAL**

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantuvo transacciones con la EMPRESA DE INVESTIGACION Y SEGURIDAD "EMINSER" CIA. LTDA. (Servicios de vigilancia), mediante el cual estas empresas emplearán trabajadores para mantenerlos a disposición de NEOAUTO S.A. en las actividades de seguridad.

El inciso segundo del artículo No. 4 de Mandato Constituyente No. 8 de modo concomitante con el artículo No. 9 de su Reglamento de Aplicación, establecen: Los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias de acuerdo con su tiempo anual de servicios, participarán proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades líquidas de las empresas contratantes en cuyo provecho se prestó el servicio. Si las utilidades de la empresa que realiza actividades complementarias fueren superiores a las de la usuaria, el trabajador solo percibirá éstas.

El artículo No. 3 del Mandato Constituyente No. 8 y el artículo No. 2 de su Reglamento de Aplicación, definen a las actividades complementarias como aquellas realizadas por personas jurídicas constituidas de conformidad con la Ley de Compañías, con su propio personal, ajenas a las labores propias o habituales del proceso productivo de la usuaria, en las actividades de vigilancia, seguridad, alimentación, mensajería y limpieza. La relación laboral operará exclusivamente entre la empresa de actividad complementaria y el personal por ésta contratado en los términos de la Constitución Política de la República y la Ley.

Consecuentemente, mediante las referidas disposiciones legales, la Compañía tendría que liquidar y pagar a los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias el 15% de participación laboral, siempre que su utilidad sea mayor a la de las Compañías intermediarias. Al 31 de diciembre del 2011, la Administración de la Compañía, ha solicitado a las referidas Empresas, los estados financieros a nivel de Formulario No. 101 del Servicio de Rentas Internas (SRI) y Superintendencia de Compañías.

22. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

(Dólares)

Estado de Situación Financiera:

Activos financieros, neto:

Neocamiones S.A. – Pasan:

472,556

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

	(Dólares)
Neocampnes S.A. – Vienen:	472,556
Neohyundai S.A.	200,125
Indianegocios S.A.	79,806
Autohyuri S.A.	68,718
Autorusia S.A.	<u>25,705</u>
Total	<u>846,910</u>
<u>Pasivos financieros:</u>	
Neohyundai S.A.	10,102,481
Autohyuri S.A.	2,872
Quito Motors S.A.	<u>469</u>
Total	<u>10,105,822</u>

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos de cuentas por pagar con partes relacionadas, no generan ni devengan intereses, así como tampoco presentan fechas establecidas de vencimiento, razón por la cual estos saldos y su interpretación (información financiera) debe ser analizada en relación a este acontecimiento, nota 20.

23. COMPROMISO

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene suscrito los siguientes contratos de arrendamientos:

<u>Dirección</u>	<u>Lugar</u>
Panamericana Norte, Km. 8, Sector Valparaíso (La Florida)	Ambato
Ave. España 2-88 y Núñez de Bonilla 2-90	Cuenca
Portugal sin número y Catalina ALDAZ	Quito
Ave. Pedro Vicente Maldonado N° S 23-A y TAURA	Quito
Ave. Diego de Almagro N2812 y Ave. Francisco de Orellana	Quito
Ave. 10 de Agosto 11-219 y Sabanilla	Quito
Ave. Los Shirys 24-47 y Gaspar de Villarroel	Quito
Ave. 10 de Agosto y Ave. 6 de Diciembre	Quito
N° 8B en el Centro Comercial Baguette-ACE	Quito
Vía Quevedo km. 3	Sto. Domingo de los Tsachilas

Hasta el 31 diciembre del 2011, la Compañía ha cancelado por este concepto US\$. 571,435.

24. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011, de la información obtenida de parte del asesor legal externo, se han establecido las siguientes contingencias:

- a. **Juzgados de Trabajo**- Representan dos demandas de carácter laboral por ex-empleados presentados en la provincia del Pichincha, las mismas que se encuentran en estado de procesos de notificación y audiencias preliminares.

24. CONTINGENCIAS (Continuación)

- b. **Defensa al Consumidor**- Representa una demanda por violaciones a la Ley de Defensa del Consumidor presentada por un cliente, presentada en la Comisaría de Santo Domingo, misma que se encuentra en proceso de apelación de sentencia.
- c. **Civil**- Representa una demanda civil de tipo ordinario, presentado en la provincia del Pichincha; misma que se encuentra en proceso final.
- d. **Mediación**- Representa una demanda de mediación instaurada por la Compañía, misma que se encuentra presentada en la Cámara de Comercio de Quito.
- e. **Cuantías estimadas**- Con base a la información obtenida, estas demandas, no presentan cuantía, sin embargo la Administración, considera que de surgir obligaciones, las mismas serán apelables.

A la fecha de emisión de este informe (marzo 16 del 2012), la Compañía no ha recibido notificación legal con respecto a las contingencias antes mencionadas, razón por la cual no ha constituido provisión por este concepto.

25. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 16 del 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

NEOAUTO S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, PERIODO DE TRANSICION DE NEC A NIIF
(Expresado en Dólares)**

	Saldos NEC 31/12/2010	Ajustes por Conversión		Saldos NIIF 01/01/2011
		Debe	Haber	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalente de efectivo	1.117.686	0	0	1.117.686
Activos financieros, neto	7.953.460	0	0	7.953.460
Existencias, neto	5.200.304	0	0	5.200.304
Activo por impuestos corrientes	518.566	0	0	518.566
Servicios y otros pagos anticipados	346.460	0	0	346.460
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	15.136.476	0	0	15.136.476
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo, neto	3.380.999	0	0	3.380.999
Activos por impuestos diferidos	0	40.409	0	40.409
Otros activos no corrientes	432.174	0	0	432.174
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	3.813.173	40.409	0	3.853.582
TOTAL ACTIVOS	18.949.649	40.409	0	18.990.058
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Pasivos financieros	14.845.129	0	0	14.845.129
Obligaciones con instituciones financieras	1.942.703	0	0	1.942.703
Otras obligaciones corrientes	346.887	0	0	346.887
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	17.134.719	0	0	17.134.719
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones con instituciones financieras	936.804			936.804
Provisión para jubilación patronal y desahucio	0	0	215.471	215.471
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	936.804	0	215.471	1.152.275
TOTAL PASIVOS	18.071.523	0	0	18.286.994
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital social	800	0	0	800
Reserva legal	65.976	0	0	65.976
Utilidades retenidas	811.350	215.471	40.409	636.288
TOTAL PATRIMONIO	878.126	0	0	703.064
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	18.949.649	0	0	18.990.058
		255.880	255.880	