Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Crowe Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
VEHYSA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. *Hemos auditado los estados financieros adjuntos de* ***VEHYSA S.A.,*** *que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011, y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.*

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. *La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.*

Responsabilidad del auditor

3. *Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.*

4. *Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las 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 distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.*

RECIBIDO
26 ABR 2012
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS SANEAMIENTO
Crowe Horwath

5. *Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría.*

Opinión

6. *En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de* ***VEHYSA S.A.,*** *al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.*

Quito – Ecuador, Marzo 2 de 2012

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036

Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405

RECIBIDO
26 ABR 2012
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS AMBATO

VEHYSA S.A.
Balance General

(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2011
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
DISPONIBLE		
Caja y Bancos	3	668.707,68
EXIGIBLE		
Clientes, neto	4	1.084.646,11
Anticipos y Otras cuentas por cobrar	5	50.952,97
Gastos diferidos corto plazo	6	9.519,89
		1.145.118,97
REALIZABLES		
Inventarios	7	598.293,05
		598.293,05
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**2.412.119,70**
ACTIVOS FIJOS		
Equipo y Herramientas		23.005,81
Muebles y Enseres		48.557,83
Equipo Electrónico		17.945,51
(Menos): Depreciación Acumulada		(19.980,05)
TOTAL ACTIVOS FIJOS	8	**69.529,10**
Otros Activos		
Diferido Largo Plazo	9	25.494,34
TOTAL OTROS ACTIVOS		**25.494,34**
TOTAL ACTIVOS		**US$ 2.507.143,14**

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Fabrizio Tormen
GERENTE GENERAL
Vehysa S.A.

Lorena Nuñez
CONTADORA GENERAL

RECIBIDO
26 ABR 2012
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS AMBATO

VEHYSA S.A
Balance General
(Expresado en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de 2011
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
CUENTAS POR PAGAR		
Acreedores Laborales	**10**	76.097,74
Acreedores Fiscales	**11**	97.244,95
Proveedores	**12**	788.775,88
Anticipos de Clientes		28.177,23
Otras Cuentas por Pagar	**13**	22.713,90
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**1.013.009,70**
PASIVOS LARGO PLAZO		
Jubilación Patronal y Desahucio	**14**	8.199,74
Préstamo Bancario	**15**	279.990,00
Préstamos por Pagar a Terceros	**16**	729.812,73
Otros		982,01
Total Pasivo Largo Plazo		**1.018.984,48**
TOTAL PASIVOS		**2.031.994,18**
PATRIMONIO		
Capital Social	**17**	100.000,00
Reserva Legal		14.029,84
Reserva Facultativa		126.268,60
Utilidad del Ejercicio		234.850,52
Total Patrimonio de los Accionistas		**475.148,96**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**US$**	**2.507.143,14**

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Fabrizio Tormen
GERENTE GENERAL
Vehysa S.A.

Lorena Nuñez
CONTADORA GENERAL

VEHYSA S.A
Estado de Resultados
(Expresado en dólares americanos)

	Notas		Año terminado el 31 de diciembre de 2011
Ventas Netas	18		11.617.644,76
(Menos): Costo de Ventas	19		(10.508.908,93)
UTILIDAD BRUTA			**1.108.735,83**
GASTOS OPERATIVOS			
(Menos): Gastos de Administración	20		(122.795,23)
Gastos de Ventas	21		(547.595,18)
UTILIDAD OPERACIONAL			**438.345,42**
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES			
Más: Ingresos no Operacionales	22		35.364,67
Menos: Egresos no Operacionales	23		(109.125,59)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		**US$**	**364.584,50**
(Menos): 15% Participación a Trabajadores	24		(54.687,68)
Impuesto a la Renta	24		(75.046,30)
UTILIDAD DEL EJERCICIO			**234.850,52**

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Fabrizio Tormen
GERENTE GENERAL
Vehysa S.A.

Lorena Nuñez
CONTADORA GENERAL

RECIBIDO
26 ABR 2012
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS AMBATO

VEHYSA S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
(Expresado en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2010	**100.000,00**	**-**	**-**	**140.298,26**	**240.298,26**
Distribuciòn de Utilidades 2011	-	14.029,84	126.268,60	(140.298,26)	(0,00)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	234.850,52	234.850,52
Saldo al 31 de diciembre de 2011	**100.000,00**	**14.029,84**	**126.268,60**	**234.850,52**	**475.148,96**

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Fabrizio Tormen
GERENTE GENERAL
Vehysa S.A.

Lorena Nuñez
Contadora

RECIBIDO
26 ABR 2012
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS AMBATO

VEHYSA S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
(Expresado en dólares americanos)

		Año terminado el 31 de diciembre de 2011
Utilidad del Ejercicio	**US$**	**234.850,52**
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el flujo proveniente de las actividades de operación		
Depreciaciones		12.485,94
Provisión Cuentas Incobrables y castigos		(8.110,37)
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio		8.199,74
		247.425,83
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
(Aumento) Clientes		(289.314,86)
Disminución Anticipos		35.183,11
Disminución Inventarios		494.041,44
(Aumento) Gastos Diferidos corto plazo		(7.798,89)
Disminución Impuestos Anticipados		125.504,69
(Aumento) Diferido largo plazo		(2.137,20)
(Disminución) Acreedores laborales		38.661,97
(Disminución) Acreedores fiscales		46.766,21
(Disminución) Proveedores		(52.157,33)
(Disminución) Anticipos Varios		(63.165,49)
Aumento Otras Cuentas por pagar		2.613,86
Aumento Otros Pasivos largo plazo		982,01
Efectivo provisto por actividades operativas		**329.179,52**
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
(Adiciones) en Activos Fijos		(8.568,84)
Efectivo usado en Actividades de Inversión		**(8.568,84)**
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Disminución) Préstamos Bancarios		(120.000,00)
Aumento Préstamos por pagar a terceros		23.861,74
Efectivo neto (usado) en Actividades de Financiamiento		**(96.138,26)**
Aumento Neto en el Efectivo		471.898,43
Saldo de Efectivo al Principio de año		196.809,25
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	**US$**	**668.707,68**

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Fabrizio Tormen
GERENTE GENERAL
Vehysa S.A.

Lorena Nuñez
CONTADORA GENERAL

RECIBIDO
26 ABR 2012
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS AMBATO

VEHYSA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2011

(Expresado en dólares americanos)

1. IDENTIFICACIÓN DEL NEGOCIO

1.1 Antecedentes

Vehysa S.A., es una Compañía de nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la ciudad de Ambato; fue constituida mediante Escritura Pública otorgada el 15 de Enero del 2010 con la denominación social de **VEHYSA S.A.**, ante el Notario Cuarto del Cantón Ambato Dr. Alfonso Álvarez e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Ambato el 02 de febrero del 2010.

1.2 Objeto Social

El objeto social de la compañía según escritura de constitución es la celebración de contratos de concesión, agencias, representaciones y la importación de automóviles, motos, camiones, automotores en general, repuestos y partes de dichas máquinas. Además podrá realizar también actividades de compraventa, consignación, distribución, importación y exportación de repuestos, llantas, aceites, lubricantes y accesorios de la industria automotriz, así como la reparación de vehículos, automotores, sus partes y accesorios. Servicio integral de automotores incluyendo al mismo todas las reparaciones y mantenimientos de estos, ya sea en la parte mecánica, eléctrica, accesorios, reparación o recambio de partes de carrocería, su pintura, lustrado, recambio de cristales y alineación de direcciones.
Sus actividades principales corresponden a la venta al por menor de automóviles y vehículos para todo terreno nuevos y usados.

1.3 Operación

La Compañía realiza sus ventas de vehículos livianos, camiones y repuestos marca Hyundai mediante financiamientos con instituciones financieras y en menor proporción al contado en lo que se refiere a vehículos; las ventas de repuestos y servicios se los realiza principalmente al contado. El principal proveedor de vehículos y repuestos es la compañía "Neohyundai". La oficina principal de la compañía se encuentra en la ciudad de Ambato.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS CONTABLES

2.1. Base De Presentación

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C), vigentes al 31 de diciembre de 2011.

2.2. Período

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 17 de marzo de 2011.

2.3 INVENTARIOS

Los inventarios de repuestos y accesorios de la Compañía, se encuentra registrados bajo el método de costo promedio, y los inventarios de vehículos se registran al costo de adquisición. Los inventarios finales no exceden el valor de mercado.

2.4 ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos se encuentran registrados al costo de adquisición. Las depreciaciones se realizan en base al método de línea recta en función de la vida útil estimada de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

	% Depreciación
	2011
Equipo y Herramientas	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo Electrónico	33%

2.5 BENEFICIOS SOCIALES

La Compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) tales como: Décimos Tercero y Cuarto sueldos, Fondos de Reserva, Vacaciones.

2.6 IMPUESTO A LA RENTA

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 24% y diez puntos porcentuales menos si las utilidades son reinvertidas por la Compañía, siempre y cuando el incremento se destine a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen en su actividad productiva. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año, este valor posteriormente es compensado con las utilidades de ejercicios anteriores.

2.7 COBERTURA DE SEGUROS

La Compañía ha contratado pólizas de seguro, cuya duración es de un año desde la fecha de su contratación, las mismas que se encuentran renovadas.

3. CAJA Y BANCOS

Se refiere a:

Detalle		2011
Caja y Caja Chica		220,00
Bancos Moneda Nacional		668.487,68
Total	**US$**	**668.707,68**

Las cuentas corrientes son administradas mediante las firmas individuales de la Gerencia General y su control a través de la Contadora.

4. CLIENTES

Esta cuenta está constituida por los valores pendientes de cobro sobre las ventas de vehículos, repuestos y taller de servicio, cuyos saldos por clasificación principal al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Detalle		2011
Clientes Vehículos, Repuestos y Taller		1,102,262.33
Tarjetas de Crédito		2,674.86
Intereses por cobrar clientes		(20,291.08)
Total	**US$**	**1,084,646.11**

La compañía no mantiene cuentas por cobrar a clientes con dificultades de cobro, por lo que ha procedido a reversar las provisiones registradas durante el año 2011; el detalle es el siguiente:

Detalle		2011
Saldo Inicial		(8.110,37)
Provisiones		(3.516,11)
Reverso		11.626,48
Saldo al 31-Dic-2011	**US$**	-

5. ANTICIPOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se refiere a:

Detalle		2011
Biraice (Garantia por Arriendo)		10,000.00
Otros anticipos a Proveedores		6,882.66
Neohyundai - Caso Gomez Jurado		34,070.31
TOTAL	**US$**	**50,952.97**

6. GASTOS DIFERIDOS CORTO PLAZO

Se refiere a:

Detalle		2011
Costo de aval bancario a favor de NEOHYUNDAI		9.519,89
TOTAL	US$	9.519,89

Este valor corresponde al pago por renovación de Aval Bancario endosado a favor de Neohyundai por parte de Autosierra S.A., mismos que sirven como garantía para Vehysa S.A. para la facturación de sus unidades vehiculares; por esta razón los costos bancarios por este servicio son facturados. El vencimiento tiene fecha febrero de 2012.

7. INVENTARIOS

Se refiere a:

Detalle		2011
Inventario Vehículos Hyundai		424,896.47
Inventario Repuestos Hyundai		169,636.03
Inventario Lubricantes		1,812.79
Inventarios Otros		1,947.76
TOTAL	US$	598,293.05

8. ACTIVOS FIJOS

Los movimientos son como sigue:

	Saldos a Dic.-31-2010	Adiciones	Ventas	Bajas / Reclasificaciones	Saldos a Dic.-31-2011	
			(US dólares)			
Costo :						
Equipo y Herramientas	22.582,84	422,97	-	-	23.005,81	a.
Muebles y Enseres	41.768,96	6.873,69	-	(84,82)	48.557,83	b.
Equipo Electrónico	16.588,51	1.357,00	-	-	17.945,51	c.
Subtotal	**80.940,31**	**8.653,66**	-	**(84,82)**	**89.509,15**	
Depreciación acumulada:						
Deprec. Acum. Equipo y Herramientas	(2.468,92)	(2.374,74)	-	47,37	(4.796,29)	
Deprec. Acum. Muebles Enseres	(2.090,04)	(4.583,71)	-	188,20	(6.485,55)	
Deprec. Acum. Equipo Electrónico	(2.935,15)	(5.782,18)	-	19,12	(8.698,21)	
Subtotal	**(7.494,11)**	**(12.740,63)**	-	**254,69**	**(19.980,05)**	
Total neto	**73.446,20**	**(4.086,97)**	-	**169,87**	**69.529,10**	

NOTAS:

ADICIONES:

a. Las Adiciones en Equipo y Herramientas corresponde a la compra de una grúa para taller y un juego de herramientas de 64 piezas.

b. Las Adiciones en Muebles y Enseres corresponde a la compra de sillones, estanterías, escritorios, archivadores, mesas, exhibidores, etc.

c. Las Adiciones en Equipo Electrónico corresponde a la compra de 3 Notebook HP.

9. DIFERIDO LARGO PLAZO

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

ADECUACIONES AGENCIA MATRIZ	11.999,57
(-) Amortizacion	-4.399,78
CONSTITUCION DE LA COMPAÑÍA	15.714,66
(-) Amortizacion	-5.500,11
KAIROS SISTEMA FINANCIERO	11.520,00
(-) Amortizacion	-3.840,00

ADECUACIONES AGENCIA MATRIZ: Corresponde a las adecuaciones del local comercial que se tuvo que incurrir a razon de las exigencias de la marca HYUNDAI
KAIROS SISTEMA FINANCIERO : Corresponde a las licencias otorgadas por el acceso al sistema financiero a 12 usuarios por el valor de $960,00 por cada uno

10. ACREEDORES LABORALES

Se refiera a:

Detalle		2011
15% Participación utilidad empleados		54.687,68
Aporte individual IESS		3.317,85
Aporte patronal IESS		4.311,21
Préstamos IESS Quirografarios		604,61
Provisiones beneficios sociales		13.176,39
TOTAL	**US$**	**76.097,74**

11. ACREEDORES FISCALES

Se refiera a:

Detalle		2011
Impuesto al valor agregado		10.969,84
Retenciones en la fuente de imp. A la renta		13.909,59
Retenciones en la fuente de IVA		1.910,69
Impuesto a la renta de la compañía		63.773,55
Impuesto a la renta del personal		6.681,28
TOTAL	**US$**	**97.244,95**

12. PROVEEDORES

Se refiere a:

Detalle		2011
Neohyundai S.A.		589,606.03
Proveedores Otros		199,169.85
TOTAL	US$	788,775.88

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se refiere a:

Detalle		2011
Seguros por Pagar a Colonial Cia de Seguros		5.645,25
Gastos de Inscripcion por Financiamiento		5.690,20
Depositos No Identificados		7.241,11
Otros Anticipos y Cuentas por pagar		3.447,94
Otros Anticipos: Unifinsa		689,40
TOTAL	US$	22.713,90

14. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Corresponde al registro de las provisiones correspondientes a empleados bajo relación de dependencia que tienen menos de 10 años de servicio, efectuado en base a un estudio actuarial realizado por una firma actuaria independiente; el detalle es el siguiente:

Detalle		2011
Jubilación Patronal: menor a 10 años		6,372.83
Desahucio: menor a 10 años		1,826.91
TOTAL	US$	8,199.74

15. PRESTAMO BANCARIO

El detalle es el siguiente:

		SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011						
Banco	No. Oper.	Capital Concedido	% Int.	Fecha Concesión	Fecha Vencim.	Saldo Corriente	Saldo Largo Pl.	TOTAL AL 31/12/2011
PRODUBANCO	CAR1050001199700	400.000,00	9,84%	23/11/2010	18/11/2012	-	279.990,00	279.990,00
TOTAL						-	279.990,00	279.990,00
POR EL PRESTAMO BANCARIO, SE MANTIENE EN GARANTIA UN CONTRATO DE PRENDA COMERCIAL ORDINARIA, SOBRE EL INVENTARIO DE VEHICULOS NUEVOS.								
POR LOS AVALES A FAVOR DE NEOHYUNDAI, SE MANTIENEN GARANTIAS HIPOTECARIAS DE LOS BIENES INMUEBLES DE LA COMPAÑIA AUTOSIERRA S.A.								

16. PRESTAMOS POR PAGAR A TERCEROS

Se refiere a:

Detalle		2011
Préstamo Autosierra		649.812,73
Préstamo Sr. Patricio Sevilla		80.000,00
TOTAL	**US$**	**729.812,73**

17. CAPITAL SOCIAL

El capital Social de compañía se encuentra dividido en 100.000 acciones de US$ 1.00 cada una, de acuerdo al siguiente detalle:

1800351551	CALLEJAS CHIRIBOGA SIXTO GONZALO	69,136	69.136,00	69,136%
1701606228	CABEZA DE VACA ANDRADE MARIN HERNAN RAMIRO	8,124	8.124,00	8,124%
1704549730	CABEZA DE VACA PALACIOS MARGARITA	2,272	2.272,00	2,272%
1703413813	CABEZA DE VACA PALACIOS MARIA DEL CARMEN ELENA	2,271	2.271,00	2,271%
1704176682	CABEZA DE VACA PALACIOS FRANCISCO MANUEL	2,271	2.271,00	2,271%
1891728839001	FAAUTO S.A.	3,714	3.714,00	3,714%
0501789663	CALLEJAS HERDOIZA JUAN SEBASTIAN	1,193	1.193,00	1,193%
0501789671	CALLEJAS HERDOIZA GONZALO	1,193	1.193,00	1,193%
1801401462	CALLEJAS HERDOIZA ANA MARIA	1,193	1.193,00	1,193%
1800684274	MIÑO SEVILLA MARIA ELENA	0,978	978,00	0,978%
1702764646	CABEZA DE VACA GONZALEZ CARMEN PATRICIA	0,498	498,00	0,498%
1703218329	CABEZA DE VACA GONZALEZ MARIA DEL PILAR	0,498	498,00	0,498%
1702626175	CABEZA DE VACA GONZALEZ SUSANA MARGARITA	0,498	498,00	0,498%
1801695733	TORMEN VASCONEZ FABRIZIO	0,463	463,00	0,463%
1800089797	CUESTA HOLGUIN LUIS PATRICIO	0,383	383,00	0,383%
711471087	CABEZA DE VACA BOWMAN RICARDO	4,780	4.780,00	4,780%
1801700277	GUERRERO VILLACRESES JUAN JOSE	0,082	82,00	0,082%
1801068162	GUERRERO VILLACRESES LUCIANO ALBERTO	0,081	81,00	0,081%
1801067594	GUERRERO VILLACRESES MARIA GLORIA	0,082	82,00	0,082%
1802720381	OCHOA GUERRERO MARIA DOLORES	0,082	82,00	0,082%
1800536805	VELA SEVILLA ANTONIO JOSE	0,076	76,00	0,076%
1801614874	VALDIVIESO SANCHEZ MARIA LOREN	0,132	132,00	0,132%
	TOTAL	100,000	100.000,00	100,000%

18. VENTAS NETAS

El detalle es el siguiente:

Detalle		2011
Ventas de vehículos y repuestos		11,748,677.25
Devoluciones y descuentos		(245,998.50)
Comisiones		24,723.93
Servicio de Matriculación		3,830.97
Ventas lavadora, latonería, trabajos fuera y lubricantes		86,411.11
TOTAL	**US$**	**11,617,644.76**

19. COSTO DE VENTAS

El detalle es el siguiente:

Detalle		2011
Costo de vehículos y repuestos		(10,461,290.48)
Costo de Talleres		(47,618.45)
TOTAL	**US$**	**(10,508,908.93)**

20. GASTOS DE ADMINISTRACION

El detalle es el siguiente:

Detalle		2011
Sueldos y salarios		76.177,88
Beneficios sociales		26.749,86
Gastos fijos: depreciaciones, seguros, arriendos		10.160,04
Gastos Generales: publicaciones, honorarios, guardianía, suministros		4.189,06
Mantenimiento de locales y activos fijos		356,20
Servicios: agua potable, energía, teléfonos, internet		1.037,28
Honorarios Presidencia y auditorías		2.704,40
Contribuciones		283,98
Capacitación y agasajo navideño		704,59
Gastos de Gestión		273,74
Gastos no deducibles		29,20
Promociones a clientes		129,00
TOTAL	**US$**	**122.795,23**

21. GASTOS DE VENTAS

El detalle es el siguiente:

Detalle		2011
Sueldos y salarios		190.011,08
Beneficios sociales		58.829,05
Gastos fijos: depreciaciones, seguros, arriendos		145.364,49
Gastos Generales: publicaciones, honorarios, guardianía, suministros		43.878,89
Mantenimiento de locales y activos fijos		4.092,47
Servicios: agua potable, energía, teléfonos, internet		9.456,65
Honorarios Presidencia		5.480,00
Innovación Tecnológica		2.454,81
Impuestos fiscales y contribuciones		5.033,17
Capacitación personal y agasajo navideño		5.631,51
Publicidad, comisión a terceros, herramientas		13.085,63
Gastos no deducibles		5.608,07
Gastos de gestión		1.731,59
Gastos de viaje		5.851,96
Preparación de vehículos nuevos		12.740,71
Mercadeo, ferias y promociones		38.345,10
TOTAL	**US$**	**547.595,18**

22. INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle es el siguiente:

Detalle		2011
Rendimientos financiamiento		17.123,92
Otros intereses ganados		922,44
Servicio de matriculación Vehysa		341,85
Rendimientos financiamiento usados		1.747,11
Intereses ganados en cuentas corrientes		222,09
Intereses ganados en venta de cartera		3.661,84
Utilidad en venta de vehículos usados		1.500,00
Otros ingresos		9.845,42
TOTAL	**US$**	**35.364,67**

23. EGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle es el siguiente:

Detalle		2011
Intereses Produbanco		34.291,93
Intereses Pagados a terceros		51.200,00
Gastos bancarios		3.535,89
Comisión aval bancario - Produbanco		20.097,77
TOTAL	**US$**	**109.125,59**

24. 15% PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores y la provisión para impuesto a la renta por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011, se presenta a continuación:

Descripción		2011
Determinación de la Participación Trabajadores:		
Utilidad Contable		364.584,50
15% Participación Trabajadores		54.687,68
Determinación del Impuesto a la Renta:		
Utilidad Contable		364.584,50
(-) 15% Participación Trabajadores		(54.687,68)
(-) Ingresos Exentos		-
(+) Gastos No Deducibles		14.356,83
(-) Remuneraciones y beneficios sociales pagados a discapacitados		(3.641,36)
(-) Remuneraciones y beneficios sociales por incremento neto de empleos.		(7.919,36)
(+) Participación Trabajadores Ingreso Exentos		-
Base Gravada Total de Impuesto a la Renta		**312.692,94**
14% de Impuesto a la Renta		-
24% de Impuesto a la Renta		75.046,30
Total Impuesto a la Renta	**US$**	**75.046,30**

25. AVALES OTORGADOS

Al 31 de diciembre de 2011, la compañía mantiene los siguientes avales entregados a "Neohyundai S.A.", los cuales se encuentran en garantía de las operaciones de compras de vehículos nuevos y repuestos:

Número	Beneficiario	Valor	Tipo	Banco	Vence
AVB10500000103	Neohyundai S.A.	350.000,00	Letra de Cambio	PRODUBANCO	17/02/2012
AVB10500000101	Neohyundai S.A.	350.000,00	Letra de Cambio	PRODUBANCO	17/02/2012
	TOTAL	**700.000,00**			

26. SALDOS DE TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2011, los saldos de las transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

Detalle		2011
Préstamo Autosierra		649.812,73
Préstamo Sr. Patricio Sevilla		80.000,00
TOTAL	**US$**	**729.812,73**

El valor de $80.000,00 otorgado por el Sr. Patricio Sevilla constituye una operación con partes relacionadas ya que el mencionado accionista forma parte del listado de accionistas de Autosierra S.A.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión del presente informe (Marzo 2 de 2012), no han ocurrido eventos que afecten los saldos de las cuentas de los estados financieros de la compañía.