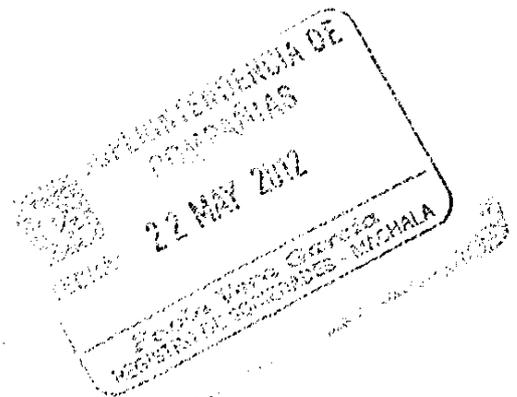




AUDITORES EXTERNOS

**IMPORTADORA ORO AUTO  
IMOAUTO CIA. LTDA.  
INFORME DE AUDITORIA  
EXTERNA  
AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2.011 Y 2.010**



Quito:  
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre  
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34  
Telefax: 3360411 / 3360024  
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:  
Av. Joaquín Orratia 116 y  
Juan Tanca Marengo  
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:  
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba  
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208  
Teléfono: (07) 409 1441



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de:  
**IMPORTADORA ORO AUTO IMOAUTO CIA. LTDA.**

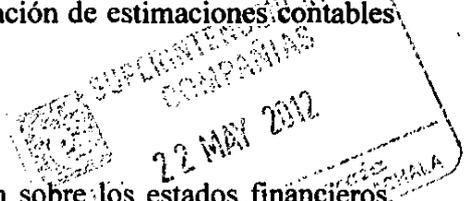
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **IMPORTADORA ORO AUTO IMOAUTO CIA. LTDA.**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011 y 2010, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración de **IMPORTADORA ORO AUTO IMOAUTO CIA. LTDA.**, es responsable por la preparación presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

### Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite 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 evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.





### Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMPORTADORA ORO AUTO IMOAUTO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en estas fechas de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2011 **IMPORTADORA ORO AUTO IMOAUTO CIA. LTDA.** emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

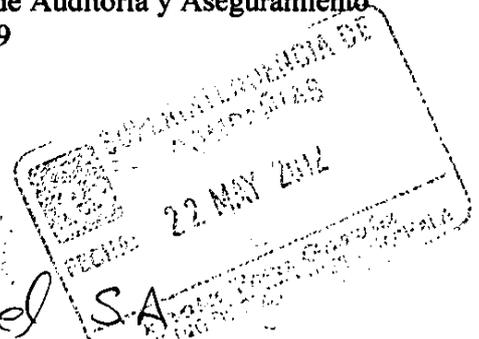
### Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaran las Normas de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2009

Machala – Ecuador  
Abril 12 del 2012

**Jacqueline Serrano R.**  
CPA No.17726

**Registro Nacional de Firmas Auditoras**  
SC – RNAE 571





**IMPORTADORA ORO AUTO INMOBILIO CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010**  
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

ACTIVOS	Notas	Año 2.011		Año 2.010		Al 1 de enero del 2010
		5	6	7	8	
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>						
Efectivo y equivalentes al efectivo		67.243,90	202.608,74	103.339,31		
Activos financieros						
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	6	1.615.908,10	1.843.063,27	1.394.749,52		355.786,34
Provisiones y cuentas de todos cobrabilidad		(206.453,87)	(51.161,24)	(51.161,24)		613.469,94
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	7	1.079.240,42	816.185,19	557.913,08		797.122,66
Otras cuentas por cobrar relacionadas			578.335,03	1.167.389,32		
Otras cuentas por cobrar	8	474.295,91	553.881,62	115.227,03		
Inventarios	9	1.646.982,40	2.289.940,86	1.036.801,19		31.796,24
Activos por impuestos corrientes	10	166.185,68	30.932,43	63.871,54		5.046,91
<b>Total activos corrientes</b>		<b>4.843.402,54</b>	<b>6.263.785,90</b>	<b>4.388.130,65</b>		<b>1.943.746,47</b>
Propiedades, planta y equipo	11	3.831.804,59	2.781.317,75	2.732.283,18		217.911,15
Activos Diferidos	12	69.664,60	-	-		200.000,00
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>3.901.469,19</b>	<b>2.781.317,75</b>	<b>2.732.283,18</b>		<b>417.911,15</b>
<b>Total Activos</b>		<b>8.744.871,73</b>	<b>9.045.103,65</b>	<b>7.120.413,83</b>		<b>2.361.657,62</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>						
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>						
Pasivos financieros						
Cuentas por pagar no relacionadas	13	617.053,35	644.023,89	644.023,89		355.786,34
Cuentas por pagar relacionadas	7	291.371,65	827.099,51	827.099,51		613.469,94
Obligaciones con Instituciones Financieras	15	1.638.537,87	2.175.776,66	2.175.776,66		797.122,66
Provisiones						
Pasivos por impuestos corrientes	16	127.936,78	78.193,57	78.193,57		31.796,24
Deudas al IESS		6.951,93	8.744,55	8.744,55		5.046,91
Provisiones sociales	18 Y 19	24.095,74	19.254,53	19.254,53		15.593,22
15% Participación trabajadores	17	70.126,74	75.297,84	75.297,84		27.047,68
Impuesto a la renta	17	95.372,36	201,45	201,45		42.330,02
Otras cuentas por pagar	14	35.217,31	17.110,70	17.110,70		75.533,46
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>2.974.623,73</b>	<b>3.845.702,79</b>	<b>3.845.702,79</b>		<b>1.943.746,47</b>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO :</b>						
Obligaciones con instituciones financieras	21	218.641,06	26.666,62	26.666,62		217.911,15
Otras cuentas por pagar	22	235.875,00	200.000,00	200.000,00		200.000,00
Pasivos diferidos	20	294.128,19	279.396,95	279.396,95		238.136,87
<b>Total pasivo a largo plazo</b>		<b>748.644,25</b>	<b>506.063,57</b>	<b>506.063,57</b>		<b>417.911,15</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:</b>						
Capital social	25	2.250.000,00	2.250.000,00	2.250.000,00		2.250.000,00
Reserva legal	26	35.684,11	35.684,11	35.684,11		35.684,11
Resultados Acumulados	27	2.481.907,15	2.087.637,45	2.083.995,07	#	2.083.995,07
Resultado del ejercicio		302.012,49	320.015,82	320.015,82		110.940,16
<b>Total patrimonio</b>		<b>5.069.603,75</b>	<b>4.693.337,38</b>	<b>4.693.337,38</b>		<b>4.488.619,34</b>
<b>Total</b>		<b>8.744.871,73</b>	<b>9.045.103,65</b>	<b>7.120.413,83</b>		<b>2.361.657,62</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>2.434.634,04</b>	<b>1.577.142,79</b>	<b>1.577.142,79</b>		<b>1.637.436,04</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 34)



**IMPORTADORA ORO AUTO IMOAUTO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

		Año 2011	Año 2.010
<b>INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:</b>	<b>NOTAS</b>		
Prestación de servicios	23	20.684.629,09	17.770.323,07
(-) Costo de ventas	24	(18.695.889,63)	(16.192.377,90)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<u><b>1.988.739,46</b></u>	<u><b>1.577.945,17</b></u>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>			
Gastos Administrativos		1.241.838,80	947.483,67
Gastos de Ventas		170.089,03	55.723,30
<b>Sub-total</b>		<u><b>(1.411.927,83)</b></u>	<u><b>(1.003.206,97)</b></u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<u><b>576.811,63</b></u>	<u><b>574.738,20</b></u>
<b>FINANCIEROS Y OTROS:</b>			
Gastos financieros		(216.721,50)	(150.837,61)
Otros ingresos/egresos neto		107.421,46	78.085,01
<b>Sub-total</b>		<u><b>(109.300,04)</b></u>	<u><b>(72.752,60)</b></u>
<b>UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b>		<u><b>467.511,59</b></u>	<u><b>501.985,60</b></u>
Menos:			
Participación a trabajadores	17	(70.126,74)	(75.297,84)
Impuesto a la renta	17	(95.372,36)	(106.671,94)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<u><b>302.012,49</b></u>	<u><b>320.015,82</b></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 34)



**IMPORTADORA ORO AUTO IMOAUTO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010**  
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	RESULTADOS ACUMULADOS						RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESERVA POR VALUACION ACTIVOS	RESULTADOS ACUMULADOS POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF		
<b>Inicio periodo de transición 1 de enero del 2010</b>								
<b>Saldo inicial al 1 de enero del 2010 en NBC</b>	2.250.000,00	35.684,11	821,36		2.083.173,71		110.940,16	4.693.619,34
Transferencia a utilidades retenidas				110.940,16				
Distribución de dividendos				(80.000,00)			(110.940,16)	
Ajuste de años anteriores				(27.297,78)				(80.000,00)
Utilidad del ejercicio 2010								
15% Participación trabajadores							501.985,60	501.985,60
25% Impuesto a la renta							(75.297,84)	(75.297,84)
							(106.671,94)	(106.671,94)
Detalle de ajustes por NIIF							(72.665,72)	
<b>Saldo inicial al 1 de enero del 2010 en NIIF</b>	2.250.000,00	35.684,11	821,36	3.642,38	2.083.173,71		320.015,82	4.693.337,38
<b>Fin periodo de transición 31 de diciembre del 2010</b>								
<b>Saldo final al 31 de diciembre del 2010</b>	2.250.000,00	35.684,11	821,36	3.642,38	2.083.173,71		320.015,82	4.693.337,38
Detalle de ajustes por NIIF							(104.355,39)	
<b>Fin periodo de ejecución 31 de diciembre del 2011</b>								
<b>CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO</b>								
Transferencia de utilidades				320.015,82			(320.015,82)	
Ajustes de años anteriores				(15.000,00)				(15.000,00)
Aumento de capital								
Reserva por valuación de Activos					266.475,00			266.475,00
Utilidad del ejercicio 2011							467.511,59	467.511,59
15% Participación trabajadores							(70.126,74)	(70.126,74)
25% Impuesto a la renta							(95.372,36)	(95.372,36)
Detalle de ajustes por NIIF							(177.221,11)	(177.221,11)
<b>Saldo periodo de Ejecución 31 de diciembre del 2011</b>	2.250.000,00	35.684,11	821,36	308.698,20	2.349.648,71	(177.221,11)	302.012,49	5.069.603,76

**IMPORTADORA ORO AUTO IMOAUTO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010**  
**(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)**

	Año 2.011	Año 2.010
<b>INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO,</b>	<b>(135.364,84)</b>	<b>99.269,43</b>
<b>ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO</b>	<b>1.215.762,97</b>	<b>(1.204.520,17)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>21.807.555,16</b>	<b>17.911.063,61</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	20.911.784,26	17.322.009,32
Otros cobros por actividades de operación	895.770,90	589.054,29
<b>Clases de pagos por actividades de operación</b>	<b>(20.591.792,19)</b>	<b>(19.115.583,78)</b>
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(18.097.012,41)	(17.302.314,89)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(113.462,18)	(54.187,02)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		
Otros pagos por actividades de operación	(854.934,64)	(868.470,56)
Impuestos a las ganancias pagados	(135.253,25)	(65.766,43)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1.391.129,71)	(824.844,88)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(833.889,02)</b>	<b>(74.864,40)</b>
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(833.889,02)	(74.864,40)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
<b>FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(517.238,79)</b>	<b>1.378.654,00</b>
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	1.378.654,00
Pagos de préstamos	(517.238,79)	-
<b>EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>(135.364,84)</b>	<b>99.269,43</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>202.608,74</b>	<b>103.339,31</b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>67.243,90</b>	<b>202.608,74</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 34)

**IMPORTADORA ORO AUTO IMOAUTO CIA. LTDA.  
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN**

(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Año 2.011	Año 2.010
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>467.511,59</b>	<b>501.985,60</b>
<b>AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:</b>	<b>77.681,28</b>	<b>56.630,48</b>
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	34.877,18	25.829,83
Ajustes por gastos en provisiones	42.804,10	30.800,65
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	<b>670.570,10</b>	<b>(1.763.136,25)</b>
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	227.155,17	(448.313,75)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	234.645,19	(181.604,34)
(Incremento) disminución en inventarios	642.958,46	(1.253.139,67)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(44.081,24)	143.202,68
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(483.350,98)	50.051,21
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(113.260,73)	(54.187,02)
Incremento (disminución) en otros pasivos	206.504,23	(19.145,36)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>1.215.762,97</b>	<b>(1.204.520,17)</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 34)

**IMPORTADORA ORO AUTO IMOAUTO CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2010**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**1. INFORMACION**

**1.1 Constitución y Operaciones:**

**IMPORTADORA ORO AUTO IMOAUTO CIA. LTDA.**, fue constituida en el año 1.993, su actividad principal consiste en la importación, distribución y mantenimiento de vehículos, maquinaria agrícola, motores industriales y motores en general, lubricantes, accesorios y repuestos de automotores en general, exportación de productos agrícolas, la compraventa de automotores usados y repuestos en general, importación de electrodomésticos, exportación de licores nacionales.

**1.2 Autorización del reporte de estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 han sido emitidos con la autorización de la Junta de Socios.

**2. BASES DE PRESENTACION**

**2.1. Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Interpretaciones emitidas por el comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información financiera (CINIIF).

Para **IMPORTADORA ORO AUTO IMOAUTO CIA. LTDA.** estos estados financieros son los primeros preparados de conformidad con los nuevos principios de contabilidad de aceptación general en Ecuador (NIIF), siguiendo los procedimientos técnicos establecidos en la NIIF 1, en la preparación de los estados financieros adjuntos.

En Nota 27 adjunta en este reporte, se describe una explicación de los efectos que la adopción de estos principios contables tuvo sobre el balance de apertura y el balance general, los resultados de operaciones y los flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2011.

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 en el siguiente resumen:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

<b>Norma</b>	<b>Tipo de cambio</b>	<b>fecha de aplicación</b>
NIIF 9	Mejora, reconocimiento y medición de Instrumentos Financieros	1 enero del 2013
NIC 19	Mejora, Reconocimiento y medición De los gastos por planes de beneficios Definidos y beneficios por terminación	1 enero del 2013
NIIF 10	Clarificación y nuevos parámetros para la Definición de control y principios para preparación de estados financieros consolidados	1 enero del 2013
NIIF 11	Eliminación del concepto de activos controlados Conjuntamente y la posibilidad de consolidación Proporcional de entidades bajo control conjunto	1 enero del 2013
NIIF 12	Mejora, revelaciones de participaciones en otras Entidades	1 enero del 2013
NIIF 13	Mejora, medición del valor razonable de activos y pasivos y revelaciones necesarias sobre este	1 enero del 2013

La administración de la Compañía considera que la implementación de las normas citadas en el párrafo precedente, no tendrán un efecto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación.

## **2.2. Moneda Funcional**

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 ( Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extranjera) ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional; consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran " moneda extranjera"

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**2.3. Uso de estimaciones y Juicios en la preparación de los estados financieros**

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente. Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que *no son fácilmente determinables* por otras fuentes

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

**3. POLITICAS CONTABLES.**

Las políticas contables mencionadas en este reporte, han sido aplicadas, a todos los años presentados en estos estados financieros

**3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes**

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquéllos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período

**3.2. Equivalente de efectivo**

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos

**3.3. Préstamos y cuentas por cobrar**

Se registra en los estados financieros por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas 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 vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

**3.4. Propiedad, Planta y Equipo**

❖ **Reconocimiento y Medición:**

Propiedad, Planta y Equipo se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Se contabilizan a su costo de adquisición expresado en dólares de los Estados Unidos de América al 31 de diciembre del 2011, tomando como base para el cálculo las fechas de adquisición de estos activos.

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición y cualquier otro desembolso directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para su funcionamiento y uso.

Los costos de mantenimiento, son reconocidos en el estado de resultados cuando ocurren.

Cuando partes significativas de un elemento de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario poseen vidas útiles diferentes, son contabilizados de forma separada como un componente importante del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario son determinadas comparando los precios de venta con los valores en libros de los activos en referencia y son reconocidos en el estado de resultados.

❖ **Depreciación**

La depreciación de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario se calcula usando el método de línea recta, con base en el costo actualizado y de acuerdo con la vida útil estimado por la administración:

- Equipos	10 y 3 años
- Vehículos	5 años
- Mobiliario	10 años
- Instalaciones	10 años

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros

**3.5. Activos Intangibles**

La contabilización de un activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se ha atribuido al mismo fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medio de forma fiable.

Los activos intangibles registrados en los estados financieros incluyen sistemas de computación de uso interno adquiridos e internamente modificados únicamente para satisfacer las necesidades de la Compañía y no para la venta externa, se presenta a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable.

Amortización.- Se reconoce en el estado de resultados integral usando el método de línea recta según la vida útil estimada de los activos intangibles desde la fecha en que se encuentran disponibles para el uso previsto por la Administración

**3.6. Arrendamientos**

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

**3.7. Deterioro**

❖ **Activos Financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

❖ **Activos no financieros**

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario y activos intangibles, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario, y activos intangibles; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

**3.8. Documentos y cuentas por pagar**

**IMPORTADORA ORO AUTO IMOAUTO CIA. LTDA.** realizó el análisis pormenorizado de cada uno de sus deudores basados en el estudio del posible retorno y recuperabilidad de los beneficios económicos de este tipo de activos, llegando a la conclusión que la provisión de incobrabilidad registrada al 31 de diciembre del 2011 refleja razonablemente el no retorno y recuperación del efectivo proveniente de la cartera mantenida a esa misma fecha.

**3.9. Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación y productos retirados del mercado. La Compañía estima que la mayor parte de los inventarios tiene una rotación menor a 30 días. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período que se causan.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**3.10. Beneficios Post-Empleo**

❖ **Planes de contribución Definidos**

La Compañía no tiene un plan de contribuciones definidas.

• **Planes de Beneficios Definidos**

Un plan de beneficios definidos es un beneficio post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo, es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos, es descontada para determinar su valor presente y se le deduce el valor razonable de mercado de los activos asociados al plan ( si los hubiera). La tasa de incremento salarial aplicada es del 2.40% y la tasa de descuento aplicada es del 6.5% que corresponde a los rendimientos de los bonos de Ecuador a largo plazo como puntos de referencia. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales del año en el estado de resultados integral. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el método de crédito por unidad proyectada.

Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el criterio de rotación de los empleados y la ocurrencia en el pago de este beneficio.

➤ **Beneficios a Corto Plazo**

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas con base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado es provisto por el trabajador

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

➤ **Beneficios por Terminación**

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código del Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

**3.11. 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 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% 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", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

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. Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. Durante el 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**3.12. Impuesto a la renta diferido**

**IMPORTADORA ORO AUTO IMOAUTO CIA. LTDA.** procedió a cuantificar los efectos contables y tributarios por concepto de impuestos diferidos tanto por pagar y por cobrar, para este último, es criterio de la Administración que se generan las utilidades tributarias necesarias para poder compensarlos a futuro, así como, no existe indicios que muestren pérdidas tributarias a futuro.

Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias y temporales imponibles.

Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias y temporales deducibles en base a la probabilidad de beneficios fiscales futuros.

**3.13. Provisiones y Contingencias**

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el balance general cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita) resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**3.14. Inversiones Permanentes**

Asociada es aquella entidad sobre la cual la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Negocio conjunto es aquella entidad en la cual la Compañía tiene control compartido por requerir que las decisiones económicas y estratégicas sean tomadas de forma unánime entre las partes, ya sea por la relación accionaria que se mantenga o por derechos establecidos contractualmente. En el caso del negocio conjunto mantenido por la Compañía el control se establece por su participación en la mitad de las acciones.

Las inversiones en la asociada y en el negocio conjunto se registran inicialmente al costo y su importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la porción que corresponde a la Compañía en el resultado del período obtenido por la entidad participada, después de la fecha de adquisición (método de participación).

**3.15. Estimaciones contables**

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.

**3.16. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos**

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes o la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **IMPORTADORA ORO AUTO IMOAUTO CIA. LTDA.** y puedan ser confiablemente medidos.

Los gastos y costos se contabilizan por el método de causación.

**3.17. Estado de Flujos de Efectivos**

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**3.18. Costos financieros**

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el periodo en el cuál se incurrén.

**4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

**4.1. Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: 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. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio y/o la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

**4.2. Riesgos de mercado**

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por un movimiento o variación y/o duración de tasas, no es significativo, dado que la mayor parte del endeudamiento es de corto plazo.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**4.3. Riesgo de crédito**

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en los depósitos bancarios, inversiones disponibles para la venta y en los préstamos y cuentas por cobrar a clientes y otros (corto y largo plazo).

**4.4. Riesgo de liquidez**

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

**4.5. Riesgo de capitalización**

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta sobre el capital financiero de la Compañía.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	Año 2011	Año 2010
Préstamos y obligaciones financieras (1)	1.877.179	2.202.443
(Menos) Efectivo y depósitos bancarios	<u>(67.244)</u>	<u>(202.609)</u>
Deuda neta	1.809.935	1.999.835
Total patrimonio	<u>5.069.604</u>	<u>4.693.337</u>
Total capital	<u>2.250.000</u>	<u>2.250.000</u>
Ratio de apalancamiento	<u>80,4%</u>	<u>88,9%</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al inicio del 2010
Bancos	46.154,37	37.751,23	32.970,55
Caja general	16.509,53	160.505,65	66.016,90
Caja chica	800,00	571,86	571,86
Inversiones	3.780,00	3.780,00	3.780,00
<b>Total</b>	<b><u>67.243,90</u></b>	<b><u>202.608,74</u></b>	<b><u>103.339,31</u></b>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

**6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS**

	Año 2.011	Año 2.010	Al 1 de enero del 2010
Cientes Machala	1.518.767,44	1.745.652,44	1.280.174,62
Cientes Manta	37.524,68	37.361,88	37.375,39
Cientes Piñas	13.494,21	13.494,21	13.494,21
Cientes Loja	29.186,78	29.619,75	46.770,31
Cientes Quevedo	16.934,99	16.934,99	16.934,99
<b>Total</b>	<b><u>1.615.908,10</u></b>	<b><u>1.843.063,27</u></b>	<b><u>1.394.749,52</u></b>

Ver página siguiente: compañías relacionadas

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)

**7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS**

Incluye al 2.011:

<b>ACTIVOS</b>	<b>Prestamos</b>	<b>Ventas</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
Servipartes S.A.		6.302,09	68.186,00	74.488,09
Alquicar Cia. Ltda.	35.524,71			35.524,71
Orocarsa			56,00	56,00
Oromotors S.A.	204.642,73			204.642,73
Bolivesa S.A.			100,80	100,80
Orovehiculos S.A.			756,58	756,58
Oroservicios S.A.			296,81	296,81
Surwagen S.A.	50.035,66			50.035,66
Oro camiones	24.482,12			24.482,12
Cuenca Motor S.A.			263,39	263,39
Calmarvisa	217.989,21			217.989,21
Constructora DGL	297.584,32			297.584,32
Oro Pesca			173.020,00	173.020,00
<b>Total</b>	<b>830.258,75</b>	<b>6.302,09</b>	<b>242.679,58</b>	<b>1.079.240,42</b>

<b>PASIVOS</b>	<b>Prestamos</b>	<b>Ventas</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
Produvettsa S.A.	262.490,53			262.490,53
Autotalleres S.A.	28.841,12			28.841,12
<b>Total</b>	<b>291.331,65</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>291.331,65</b>

Incluye al 2.010:

<b>ACTIVOS</b>	<b>Prestamos</b>	<b>Ventas</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
Servipartes S.A.		5.996,87	68.186,00	74.182,87
Alquicar Cia. Ltda.	19.675,86			19.675,86
Autotalleres		13.672,74		13.672,74
Oromotors S.A.	162.748,13			162.748,13
Bolivesa S.A.			100,80	100,80
Orovehiculos S.A.			744,58	744,58
Oroservicios S.A.			296,81	296,81
Surwagen S.A.	49.443,26			49.443,26
Oro camiones	24.482,12			24.482,12
Calmarvisa	181.803,21			181.803,21
Constructora	116.014,81			116.014,81
Oro Pesca			173.020,00	173.020,00
<b>Total</b>	<b>554.167,39</b>	<b>19.669,61</b>	<b>242.348,19</b>	<b>816.185,19</b>

<b>PASIVOS</b>	<b>Prestamos</b>	<b>Ventas</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
Produvettsa S.A.	827.099,51			827.099,51
<b>Total</b>	<b>827.099,51</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>827.099,51</b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

**Incluye al 2.009:**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Prestamos</b>	<b>Ventas</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
Servipartes S.A.			67.613,68	67.613,68
Alquicar Cia. Ltda.	13.705,57			13.705,57
Autotalleres		15.770,36		15.770,36
Oromotors S.A.	134.022,27			134.022,27
Bolivesa S.A.			100,80	100,80
Orovehiculos S.A.			744,58	744,58
Oroservicios S.A.			296,81	296,81
Surwagen S.A.	47.665,38			47.665,38
Oro camiones	24.482,12			24.482,12
Produvettsa S.A.				-
Calmarvisa	253.512,41			253.512,41
<b>Total</b>	<b>473.387,75</b>	<b>15.770,36</b>	<b>68.755,87</b>	<b>557.913,98</b>
<b>PASIVOS</b>	<b>Prestamos</b>	<b>Ventas</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
Produvettsa S.A.	417.369,78			417.369,78
Constructora Dgl Cia. Ltda			20.100,16	20.100,16
Oro Pesca S.A.	176.000,00			176.000,00
	<b>593.369,78</b>	<b>-</b>	<b>20.100,16</b>	<b>613.469,94</b>

**8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

	<b>Año 2.011</b>	<b>Año 2.010</b>	<b>Al inicio del 2010</b>
Empleados	55.551,43	86.664,83	61.113,67
Documentos por Cobrar	398.844,90	414.804,03	52.528,31
Varios	19.899,58	52.412,76	1.585,05
<b>Total</b>	<b>474.295,91</b>	<b>553.881,62</b>	<b>115.227,03</b>

Ver página siguiente: inventarios

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**9. INVENTARIOS**

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al inicio del 2010
Vehiculos	1.623.111,07	1.234.009,23	947.190,30
Accesorios	23.753,69	485,00	-
Importaciones	117,64	1.055.446,63	89.610,89
<b>Total</b>	<b><u>1.646.982,40</u></b>	<b><u>2.289.940,86</u></b>	<b><u>1.036.801,19</u></b>

**10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

	Año 2.011	Año 2.010	Al inicio del 2010
Retenciones en la fuente	43.776,83	-	39.057,28
Anticipo impuesto a la renta	95.572,34	-	-
Credito fiscal IVA	2.064,90	6.160,82	42,65
Crédito tributario RENTA	24.771,61	24.771,61	24.771,61
<b>Total</b>	<b><u>166.185,68</u></b>	<b><u>30.932,43</u></b>	<b><u>63.871,54</u></b>

Ver página siguiente: propiedad, planta y equipo

CEDEL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO DEL 2011**

	SALDO INICIAL	ADICIONES	AVALUO	BAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	2.393.611,23	576.523,00	266.475,00	(15.000,00)	3.221.609,23	
Construcciones en curso	315.068,66	153.875,33			468.943,99	
Muebles y Enseres	86.273,31	8.388,02			94.661,33	10%
Vehículos	15.205,73	65.990,00			81.195,73	20%
Muebles de oficina y otros	75.221,13	578,62			75.799,75	33,33% y 10%
Equipo de Computación y oficina	44.747,74	6.119,40			50.867,14	33,33%
Electrodomesticos	1.080,03	4.328,80			5.408,83	10%
Instalaciones	27.710,47				27.710,47	10%
Estantería	3.091,59	8.000,00			11.091,59	10%
Herramientas		1.812,95			1.812,95	
Otros activos		8.272,90			8.272,90	
<b>Sub-Total</b>	<b>2.962.009,89</b>	<b>833.889,02</b>	<b>266.475,00</b>	<b>(15.000,00)</b>	<b>4.047.373,91</b>	
<b>DEPRECIACION :</b>						
Muebles y Enseres	55.370,31	8.789,10			64.159,41	
Vehículos	14.620,26	9.261,42			23.881,68	
Muebles de oficina y otros	49.759,73	7.690,43			57.450,16	
Equipo de Computación y oficina	36.704,91	5.889,48			42.594,39	
Electrodomesticos	722,56	236,87			959,43	
Instalaciones	21.055,26	2.700,72			23.755,98	
Estantería	2.459,11	309,16			2.768,27	
<b>Sub-Total</b>	<b>180.692,14</b>	<b>34.877,18</b>			<b>215.569,32</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>2.781.317,75</b>	<b>799.011,84</b>	<b>266.475,00</b>	<b>(15.000,00)</b>	<b>3.831.804,59</b>	

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO DEL 2010

	SALDO INICIAL	ADICIONES	RECLAFIFICACIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	2.393.611,23			2.393.611,23	
Construcciones en curso	247.961,47	67.107,19		315.068,66	
Muebles y Enseres	86.273,31	-		86.273,31	10%
Vehiculos	15.205,73	-		15.205,73	20%
Muebles de oficina y otros	73.624,19	1.596,94		75.221,13	33,33% y 10%
Equipo de Computación y oficina	40.442,23	4.305,51		44.747,74	33,33%
Electrodomesticos	1.080,03	-		1.080,03	10%
Instalaciones	27.710,47	-		27.710,47	10%
Estanteria	3.091,59	-		3.091,59	10%
<b>Sub-Total</b>	<b>2.889.000,25</b>	<b>73.009,64</b>	<b>-</b>	<b>2.962.009,89</b>	
<b>DEPRECIACION :</b>					
Muebles y Enseres	47.072,51	8.297,80		55.370,31	
Vehiculos	15.758,54	716,48	(1.854,76)	14.620,26	
Muebles de oficina y otros	40.285,91	9.473,82		49.759,73	
Equipo de Computación y oficina	32.481,06	4.223,85		36.704,91	
Electrodomesticos	614,56	108,00		722,56	
Instalaciones	18.354,54	2.700,72		21.055,26	
Estanteria	2.149,95	309,16		2.459,11	
<b>Sub-Total</b>	<b>156.717,07</b>	<b>25.829,83</b>	<b>(1.854,76)</b>	<b>180.692,14</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>2.732.283,18</b>	<b>47.179,81</b>	<b>1.854,76</b>	<b>2.781.317,75</b>	

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**12. ACTIVOS DIFERIDOS**

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al inicio del 2010
Impuestos diferidos	44.697,53		
Intereses prepagados	19.838,39		
Varios	5.128,68		
<b>Total</b>	<b><u>69.664,60</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>

**13. CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS**

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al inicio del 2010
Proveedores	197.782,22	143.202,68	-
Varios proveedores de servicios	235.512,99	247.555,84	331.954,21
Otras cuentas por pagar	183.758,14	253.265,37	23.832,13
<b>Total</b>	<b><u>617.053,35</u></b>	<b><u>644.023,89</u></b>	<b><u>355.786,34</u></b>

**14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al 1 de enero del 2010
Sueldos por pagar	14.458,83	10.601,23	-
Anticipos por pagar	15,58	6.509,47	75.553,46
Seguros por liquidar	12.594,86	-	-
Otras cuentas por pagar	8.148,04	-	-
<b>Total</b>	<b><u>35.217,31</u></b>	<b><u>17.110,70</u></b>	<b><u>75.553,46</u></b>

Ver página siguiente: obligaciones financieras



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS 2011**

	<b>Valor</b>
<b><u>PRESTAMOS BANCARIOS</u></b>	
<b>Banco de Machala</b>	
Operación 1013214	43.000,00
Operación 11013004	131.607,61
<b>Banco de Guayaquil</b>	
Operación 831741, con una tasa de interés efectiva del 9,96% anual con vencimiento en febrero 22 del 2012.	70.000,00
Operación 830047, con una tasa de interés efectiva de 9,96% anual con vencimiento en enero 3 del 2012	50.000,00
Operación 830225, con una tasa de interés efectiva de 9,96% anual	45.000,00
Operación 832245, con una tasa de interés efectiva de 9,96% anual con vencimiento en marzo 27 del 2012.	65.000,00
Operación 832550, con una tasa de interés efectiva de 9,96% anual con vencimiento en febrero 17 del 2012.	33.000,00
Operación 832998, con una tasa de interés efectiva de 9,96% anual con vencimiento en mayo 14 del 2012.	48.802,75
Operación 833318, con una tasa de interés efectiva de 9,96% anual con vencimiento en mayo 28 del 2012.	83.000,00
Operación 833446, con una tasa de interés efectiva de 9,88% anual con vencimiento en abril 6 del 2012.	22.500,00
Operación 833447, con una tasa de interés efectiva de 9,88% anual con vencimiento en abril 10 del 2012.	37.500,00
<b>Banco Bolivariano</b>	
Operación N° 300003220 con una tasa de interés efectiva de 9,63% anual con vencimiento en septiembre 5 del 2012	59.590,19
Operación N° 300003178 con una tasa de interés efectiva de 9,33% anual con vencimiento en abril 13 del 2012	26.666,62
Operación N° 300005565	8.750,00
<b>Banco del Pichincha</b>	
Operación No. 18779, con una tasa de interés del 9,74%	980,13
Operación No. 18796, con una tasa de interés del 9,74%	26.350,00
Operación No. 18800, con una tasa de interés del 9,74%	16.750,00
Operación No. 18813, con una tasa de interés del 9,74%	7.986,41
Operación No. 18821, con una tasa de interés del 9,74%	22.018,27
Operación No. 183687248, con una tasa de interés del 9,74%	76.359,30
Operación No. 18836, con una tasa de interés del 9,74%	36.549,47
Operación No. 1121557, con una tasa de interés del 9,74%	12.853,88
Operación No. 1075393, con una tasa de interés del 9,74%	6.219,84
Operación No. 1015287, con una tasa de interés del 9,74%	6.094,48
Operación No. 1053272, con una tasa de interés del 9,74%	6.071,48
Operación No. 1162357, con una tasa de interés del 9,74%	25.350,11
Operación No. 1219075, con una tasa de interés del 9,74%	27.094,87
Operación No. 1251954 con una tasa de interés del 9,74%	30.360,79
Operación No. 1208559, con una tasa de interés del 9,74%	56.000,00
Operación No. 18846-00, con una tasa de interés del 9,74%,	45.481,46
Operación No. 1280541, con una tasa de interés del 9,74%	32.211,26
<b>Banco del Austro</b>	319.600,00
<b>Subtotal préstamos bancarios</b>	<b><u>1.478.748,92</u></b>
<b><u>SOBREGIROS BANCARIOS</u></b>	
Banco de Guayaquil No. 460554-3	62.013,22
Banco de Guayaquil No. 082002-4	41.472,56
Banco del Austro no. 7111681	76.303,17
<b>Subtotal sobregiros bancarios</b>	<b><u>179.788,95</u></b>
<b>Total préstamos y sobregiros bancarios</b>	<b><u>1.658.537,87</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS 2010**

	Valor
<b>PRESTAMOS BANCARIOS</b>	
<b>Banco de Machala</b>	
Operación 10013043, con vencimiento en enero 27 del 2011	84.500,00
<b>Banco de Guayaquil</b>	
Operación 825529, con una tasa de interés efectiva del 10,21% anual con vencimiento en enero 10 del 2011.	50.000,00
Operación 826568, con una tasa de interés efectiva de 10,21% anual con vencimiento en abril 4 del 2011	60.000,00
Operación 826614, con una tasa de interés efectiva de 10,21% anual con vencimiento en abril 15 del 2011.	60.000,00
Operación 825687, con una tasa de interés efectiva de 10,21% anual con vencimiento en enero 24 del 2011.	60.000,00
Operación 826921, con una tasa de interés efectiva de 10,21% anual con vencimiento en mayo 9 del 2011.	30.000,00
Operación 827174, con una tasa de interés efectiva de 10,21% anual con vencimiento en mayo 25 del 2011.	45.000,00
Operación 827562, con una tasa de interés efectiva de 10,21% anual con vencimiento en junio 22 del 2011.	37.500,00
Operación AE- 827048, con una tasa de interés efectiva de 10,21% anual con vencimiento en marzo 14 del 2011.	205.616,40
Operación AE- 827049, con una tasa de interés efectiva de 10,21% anual con vencimiento en marzo 14 del 2011.	88.593,91
Operación AE- 827383, con una tasa de interés efectiva de 10,21% anual con vencimiento en abril 2011.	175.232,11
<b>Banco Bolivariano</b>	
Operación N° 300003122 con una tasa de interés efectiva de 11,83% anual con vencimiento en abril 13 del 2011	33.333,36
Operación N° 300003178 con una tasa de interés efectiva de 9,33% anual con vencimiento en abril 13 del 2012	80.000,04
<b>Banco del Pichincha</b>	
Operación AP- No. 222364-00, HMC 001-2010, con una tasa del 10% de tolerancia con vencimiento enero del 2011.	374.635,80
Operación No. 988936, con una tasa de interés del 9,74% anual con vencimiento abril 9 del 2011.	79.200,94
Operación AP- No. 222404-00, HMC 003-2010, con una tasa de interés del 10% de tolerancia con vencimiento abril del 2011.	135.322,00
Operación No. 18417-00, con una tasa de interés del 9,74 % de tolerancia con vencimiento febrero del 2011.	37.880,98
Operación No. 18760-00, con una tasa de interés del 9,74 % de tolerancia con vencimiento mayo del 2011.	13.821,12
Operación No. 18766-00, con una tasa de interés del 9,74%, anual con vencimiento agosto del 2011	34.153,32
Operación No. 18779-00, con una tasa de interés del 9,74%, anual con vencimiento junio del 2011	38.583,83
Operación No. 806626-00, con una tasa de interés del 9,74%, anual con vencimiento julio del 2011.	146.500,05
<b>Banco del Austro</b>	
Operación No. RECEP 16, con una tasa de interés del 10,74%, anual con vencimiento diciembre del 2011	278.455,44
<b>Banco del Austro Bank OVERSEAS Panama S.A.</b>	
Con una tasa de interés del 13,00%, anual con vencimiento sucesivos	27.447,36
<b>TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS</b>	<u>2.175.776,66</u>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS AL 1 DE ENERO DEL 2010**

	<b>Valor</b>
<b>Banco de Machala</b>	
Operación 9013242, con vencimiento en enero 15 del 2.010	58.000,00
Operación 9013720, con vencimiento en enero 28 del 2010	87.500,00
<b>Banco de Guayaquil</b>	
Operación 822318, con una tasa de interes efectiva del 10,21% anual con vencimiento en marzo 24 del 2010.	45.000,00
Operación 820473, con una tasa de interés efectiva de 10,21% anual con vencimiento en abril 16 del 2010.	22.500,00
Operación 822620, con una tasa de interés efectiva de 10,21% anual con vencimiento en abril 21 del 2010.	90.000,00
Operación 823130, con una tasa de interés efectiva de 10,21% anual con vencimiento en mayo 28 del 2010.	80.000,00
Operación 823431, con una tasa de interés efectiva de 10,21% anual con vencimiento en junio 24 del 2010.	70.000,00
<b>Banco Bolivariano</b>	
Operación N° 152683, con una tas de interés efectiva de 9,33% anual con vencimiento en abril 05 del 2010	56.666,64
<b>Banco del Pichincha</b>	
Operación No. 15970, con una tasa de interés del 8,92% anual con vencimiento febrero 26 del 2010	15.563,23
Operación No. 16424, con una tasa de interés del 9,74% anual con vencimiento junio 24 del 2010	101.107,56
Operación No. 17553, con una tasa de interes del 11,20%, anual con vencimiento noviembre 15 del 2.010	130.025,91
Operación No. 17772-00, con una tasa de interes del 9,74%, anual con vencimiento diciembre del 2.010	40.759,32
<b>TOTAL PRESTAMOS BANCARIOS</b>	<b><u>797.122,66</u></b>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**16. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Incluye:

	<b>Año 2.011</b>	<b>Año 2.010</b>	<b>Al inicio del 2010</b>
IVA retenido por pagar	8.162,89	7.279,88	6.886,21
IVA por pagar	19.159,29	39.049,20	8.982,63
Retenciones por pagar	20.957,75	31.864,49	15.927,40
Anticipo por pagar	79.656,85	-	-
<b>Total</b>	<b><u>127.936,78</u></b>	<b><u>78.193,57</u></b>	<b><u>31.796,24</u></b>

Ver página siguiente: Participación a trabajadores e impuesto a la renta

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

**17. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	Año 2.011	Año 2.010	Al inicio del 2010
<b>a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES</b>			
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	467.511,59	501.985,60	180.317,86
<b>15% PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	<b>70.126,74</b>	<b>75.297,84</b>	<b>27.047,68</b>
<b>b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>			
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	467.511,59	501.985,60	180.317,86
(-) Participación trabajadores	(70.126,74)	(75.297,84)	(27.047,68)
(+) Gastos no deducibles			16.049,90
(-) Deducción por incremento neto de empleados	-	-	-
<b>BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>397.384,85</b>	<b>426.687,76</b>	<b>169.320,08</b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b>95.372,36</b>	<b>106.671,94</b>	<b>42.330,02</b>
<b>c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO</b>			
Impuesto a la renta causado	95.372,36	106.671,94	42.330,02
Menos:			
(-) Anticipo año anterior	(139.033,07)	(101.678,36)	-
(-) Saldo del anticipo pendiente de pago	43.460,73	-	-
Retenciones años anteriores	(24.771,61)	38.668,60	-
(-) Retención en la fuente del año fiscal	(43.776,83)	(43.460,73)	(38.668,60)
<b>SALDO A FAVOR/PAGAR</b>	<b>(25.087,71)</b>	<b>201,45</b>	<b>3.661,42</b>

**d.- TASA IMPOSITIVA**

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % para el año 2010 y 24% para el año 2011 sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**18. BENEFICIOS SOCIALES**

Incluye:

	<b>Año 2.011</b>	<b>Año 2.010</b>	<b>Al inicio del 2010</b>
Décimo Tercero	2.469,34	2.011,69	1.772,27
Décimo Cuarto	5.350,35	3.634,35	3.085,17
Fondos de Reserva	1.050,84	1.475,65	1.250,61
Vacaciones	15.225,21	12.132,84	9.485,17
<b>Total</b>	<b><u>24.095,74</u></b>	<b><u>19.254,53</u></b>	<b><u>15.593,22</u></b>

**Ver página siguiente: movimiento de provisiones**



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

**19. MOVIMIENTO DE PROVISIONES**

Al 31 de Diciembre del 2.011 y 2.010, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCORRIBLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
Saldo al 1 de enero del 2.010	51.161,24	1.772,27	3.085,17	1.250,61	9.485,17
<b>Débitos:</b>					
Pagos	-	(11.612,90)	(3.751,40)	(8.583,63)	(3.191,41)
<b>Créditos</b>					
Provisión	-	11.852,32	4.300,58	8.808,67	5.839,08
Saldo al 31 de diciembre del 2.010	<u>51.161,24</u>	<u>2.011,69</u>	<u>3.634,35</u>	<u>1.475,65</u>	<u>12.132,84</u>
<b>Débitos:</b>					
Pagos		(17.039,25)	(4.686,00)	(10.581,55)	(5.656,09)
<b>Créditos</b>					
Provisión	155.292,63	17.496,90	6.402,00	10.156,74	8.748,46
Saldo al 31 de diciembre del 2.011	<u>206.453,87</u>	<u>2.469,34</u>	<u>5.350,35</u>	<u>1.050,84</u>	<u>15.225,21</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**20. PASIVOS DIFERIDOS**

	Año 2.011	Año 2.010	Al inicio del 2010
Intereses por devengar	260.877,17	279.396,95	258.136,87
Ingresos diferidos por intereses	30.751,02	-	-
Varios	2.500,00	-	-
<b>Total</b>	<b><u>294.128,19</u></b>	<b><u>279.396,95</u></b>	<b><u>258.136,87</u></b>

**21. PRESTAMOS A LARGO PLAZO**

**Incluye al 2.011:**

	VALOR
<b>Banco Bolivariano</b>	
Operación No. 0300003298, con una tasa de interes del 11,08%, anual con vencimiento mayo 15 del 2013.	94.444,44
<b>Banco del Austro</b>	
Operación RPFCE -398, con vencimiento el 21 de junio del 2012	80.000,00
<b>C.F.C.MORELLO S.A.</b>	
Operación No. 061028363, con una tasa de interes del 15,20%, anual con vencimiento al 18 de mayo del 2015	44.196,62
<b>TOTAL</b>	<b><u>218.641,06</u></b>

**Incluye al 2.010:**

<b>Banco del Bolivariano</b>	
Operación No. 0300003178, con una tasa de interes del 9,33%, anual con vencimiento abril 13 del 2012.	26.666,62
	<b><u>26.666,62</u></b>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**Incluye al 1 de Enero 2.010:**

<b>Banco del Austro</b>	
Operación No. AC#210-117, con una tasa de interes del 11.23%, anual con vencimiento diciembre del 2.011.	140.565,92
<b>Austrobank Overseas Panamá S.A.</b>	
Operación. , con una tasa de interes del 11.23%, anual con vencimiento en mayo del 2.011.	77.345,23
	<u>217.911,15</u>

**22. OTROS PASIVOS**

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010	Al inicio del 2010
Jubilación patronal Cabana S.A.	35.875,00 200.000,00	200.000,00	- 200.000,00
<b>Total</b>	<u>235.875,00</u>	<u>200.000,00</u>	<u>200.000,00</u>

**23. PRESTACION DE SERVICIO**

	Año 2011	Año 2010
Ventas vehiculos 12%	20.447.953,46	17.388.910,97
Ventas 0%	237.000,00	624.987,00
Descuento en ventas	(172.520,42)	(204.785,83)
Devolución en ventas	(128.087,21)	(227.105,74)
Ingresos por seguros y otros	551,67	791,82
Otras ventas	158.348,67	90.204,85
Ventas equipo de monitoreo	101.505,00	97.320,00
Ventas accesorios	39.877,92	-
<b>Total</b>	<u>20.684.629,09</u>	<u>17.770.323,07</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**24. COSTO DE VENTAS**

	Año 2011	Año 2010
Costo de vehiculos	18.539.715,35	16.116.092,74
Costo de repuestos	32.008,95	-
Costo de equipos de monitor	96.515,00	93.605,00
Costo de accesorios	31.688,00	-
Descuento de compras	(3.991,19)	(17.319,84)
Descuento de servicios	(46,48)	
<b>Total costos</b>	<b><u>18.695.889,63</u></b>	<b><u>16.192.377,90</u></b>

**25. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2.011, el capital social de **IMPORTADORA ORO AUTO IMOAUTO CIA. LTDA.**, está integrado por 2.250.000 participaciones iguales acumulativa e indivisible de US\$ 1.00 cada una.

Según acta de Junta Universal de Socios de el 9 de junio del 2.008 se resuelve el aumento del capital suscrito de la Compañía en US\$ 350.000,00, con las utilidades reinvertidas del ejercicio económico 2.007 por un valor de US\$ 150.000,00 y con aportes para futuras capitalizaciones por US\$ 200.000,00 este registro fue aprobado el 1 de diciembre del 2.008 por Resolución No. 08-M.DIC-0401 de la Superintendencia de Compañías y debidamente registrada en el Registro Mercantil del Cantón Machala.

Según acta de Junta Universal de Socios de el 20 de julio del 2.007 se resuelve el aumento del capital suscrito de la Compañía en US\$ 330.000,00, capitalizando las utilidades del ejercicio económico 2.006 este registro fue aprobado el 19 de diciembre del 2.007 por Resolución No. 07-M.DIC-0370 de la Superintendencia de Compañías y debidamente registrada en el Registro Mercantil del Cantón Machala.

**26. RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**27. RESULTADOS ACUMULADOS**

	Año 2011	Año 2010
a) Reserva de valuación	2.349.648,71	2.083.173,71
b) Reserva de capital	821,36	821,36
c) Utilidades retenidas	308.658,20	3.642,38
d) Resultados Acumulados NIIF	(177.221,12)	-
<b>Total</b>	<b><u>2.481.907,15</u></b>	<b><u>2.087.637,45</u></b>

**a) RESERVA DE VALUACION**

Al 31 de Diciembre del 2011, representa el efecto del avalúo de propiedades, realizado en diciembre del 2.010 por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías y aprobado por la Junta de Socios.

**b) RESERVA DE CAPITAL**

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación (NEC 17) hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria. Este saldo puede ser capitalizado.

Según Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 emitido por la Superintendencia de Compañías con fecha 9 de septiembre del 2011, los saldos provenientes de cuenta Reserva de capital generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de capital, saldos que solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

**c) UTILIDADES RETENIDAS**

Está a disposición de los accionistas puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**d) RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF**

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las "NIIF", y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor esté podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**28. SITUACION FISCAL**

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2.011, 2.010, 2.009, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento de R.O. 494 del 31 de diciembre del 2.004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2.005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

**29. DERECHOS DE AUTOR**

Cumpliendo disposiciones legales, descritas en Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2.004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación utilizados en su procesamiento informático.

**30. INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2.004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

**31. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

**32. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La compañía no mantiene ni registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2.004.

**33. OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**34. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre del 2.011 y la fecha de preparación de este informe (Abril 12 del 2.012), se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICL.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES"

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se publica el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.

Con fecha 13 de enero del 2012 el Ministerio de Relaciones Laborales, estableció el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la *compensación económica* para el salario digno. Cuyo cálculo deberá ser registrado en el ejercicio 2011 y cancelar al trabajador hasta el 31 de marzo 2012.

---

---