

LANZOTY C. A.
(Quito – Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



LANZOTY C. A.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balance General	5
Estado de Utilidades	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 21

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Lanzoty C. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
LANZOTY C. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **LANZOTYC. A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los estados conexos de utilidades, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y por la estructura de control interno que considere necesaria para la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

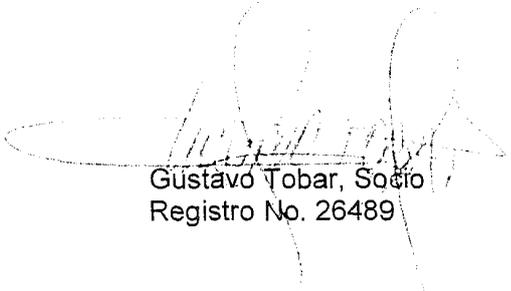
Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **LANZOTY C. A.** al 31 de diciembre de 2011, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

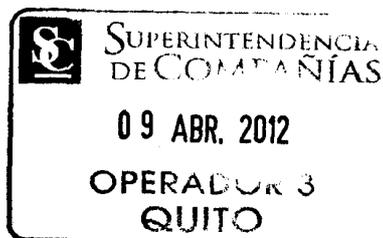
Asunto de Énfasis

7. La Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Los estados financieros adjuntos no tienen como propósito específico presentar la situación financiera, su desempeño financiero y los flujos de efectivo de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones distintos a los de la República del Ecuador.


UHY Audit & Advisory Services Cia. Ltda.
SC-RNAE No. 643.


Gustavo Tobar, Socio
Registro No. 26489

Quito, 8 de marzo del 2012





LANZOTY C. A.
(Quito – Ecuador)

Balance General
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

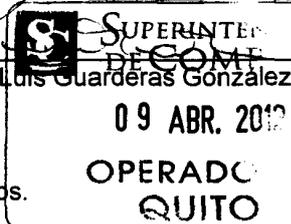
NOTAS

			<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos</u>				
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos	4	US\$	530,497	326,293
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 25,172 en el 2011 y US\$ 23,282 en el 2010	5		286,437	532,038
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de US\$ 4,346 en el 2011 y 2010	6		712,438	561,562
Gastos pagados por anticipado			<u>6,803</u>	<u>6,090</u>
Total activos corrientes			<u>1,536,175</u>	<u>1,425,983</u>
Activos no corrientes:				
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 121,915 en el 2011 y US\$ 102,864 en el 2010	7		353,164	364,107
Participación Fiduciaria	8		1,200	1,200
Otros activos			<u>-</u>	<u>1,300</u>
Total activos		US\$	<u>1,890,539</u>	<u>1,792,590</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>				
Pasivos corrientes:				
Préstamos accionistas	9	US\$	743,185	591,488
Cuentas por pagar	10		27,276	65,465
Pasivos acumulados	11		<u>46,306</u>	<u>53,246</u>
Total pasivos corrientes			<u>816,767</u>	<u>710,199</u>
Pasivos no corrientes:				
Reserva para jubilación patronal y desahucio	12		<u>28,480</u>	<u>28,006</u>
Total pasivos			<u>845,247</u>	<u>738,205</u>
<u>Patrimonio de los accionistas:</u>				
Capital social	13		788,000	788,000
Reserva legal	13		110,533	93,874
Utilidades disponibles	13		<u>146,759</u>	<u>172,511</u>
Total patrimonio de los accionistas			1,045,292	1,054,385
Compromisos	15		<u>-</u>	<u>-</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US\$	<u>1,890,539</u>	<u>1,792,590</u>

Sra. Silvia Guarderas
Gerente General

Contador General

Lcdo. Luis Guarderas González



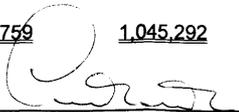
Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

LANZOTY C. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
 Año terminado el 31 de diciembre del 2011
 (Con cifras correspondientes del 2010)
 (En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social (nota 12)	Reserva legal (nota 12)	Utilidades disponibles (nota 12)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$ 788,000	74,706	135,879	998,585
Utilidad neta	-	-	191,679	191,679
Apropiación para reserva legal	-	19,168	(19,168)	-
Dividendos declarados	-	-	(135,879)	(135,879)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	788,000	93,874	172,511	1,054,385
Utilidad neta	-	-	163,418	163,418
Apropiación para reserva legal	-	16,659	(16,659)	-
Dividendos declarados	-	-	(172,511)	(172,511)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$ <u>788,000</u>	<u>110,533</u>	<u>146,759</u>	<u>1,045,292</u>

Sra. Silvia Guarderas
 Gerente General


 Lcdo. Luis Guarderas González
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

LANZOTY C. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 163,418	191,679
Ajustes:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	1,890	1,774
Utilización de la estimación para cuentas de dudoso cobro	-	(935)
Depreciación de propiedades y equipos	19,050	19,919
Reserva para jubilación patronal y desahucio	6,165	8,235
Utilización de la reserva para jubilación patronal y desahucio	<u>(5,691)</u>	<u>(8,627)</u>
	<u>21,414</u>	<u>20,366</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución:		
- Cuentas por cobrar	243,711	(173,837)
- Inventarios	(150,876)	(80,649)
- Gastos pagados por anticipado	(713)	(130)
- Participación fiduciaria	-	(1,200)
- Otros activos	1,300	-
Aumento(disminución):		
- Cuentas por pagar	(38,189)	40,244
- Pasivos acumulados	<u>(6,940)</u>	<u>3,656</u>
	<u>48,293</u>	<u>(211,916)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>233,125</u>	<u>129</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión—adquisición de propiedades y equipos	<u>(8,107)</u>	<u>(5,205)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento préstamos—accionistas	151,697	130,994
Dividendos pagados a los accionistas	<u>(172,511)</u>	<u>(135,879)</u>
	<u>(20,814)</u>	<u>(4,885)</u>
Aumento(disminución) neto del efectivo durante el período	204,204	(9,961)
Efectivo al inicio del período	<u>326,293</u>	<u>336,254</u>
Efectivo al final del período	US\$ <u>530,497</u>	<u>326,293</u>


 Sra. Silvia Guarderas
 Gerente General


 Lcdo. Luis Guarderas González
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

1. Descripción del Negocio

LANZOTY C. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador mediante escritura pública del 13 de noviembre de 1991 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de diciembre de 1991. La actividad de la Compañía constituye la comercialización y servicio post – venta en el territorio ecuatoriano de los vehículos "Mazda" ensamblados en Ecuador por Manufacturas, Armadurías y Repuestos Ecuatorianos S. A. – MARESA.

2. Resumen de las Principales Políticas de Contabilidad

a) Base de Presentación -

Los estados financieros y sus notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, estableció un cronograma de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) en el cual se establece que la Compañía iniciará la adopción a partir de enero del 2012 como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF podrían surgir ciertos ajustes al patrimonio de los accionistas (resultados acumulados) al 1 de enero del 2011; y, cambios en las políticas contables que podrían afectar la medición y presentación de las partidas de los estados financieros. Para propósitos comparativos, los estados financieros del 2011 deberán ser reestructurados de acuerdo a NIIF, los cuales podrían diferir de los estados financieros preparados con las NEC.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración ha determinado el impacto de la adopción de las NIIF por primera vez en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, el cual ha ocasionado que el patrimonio de los accionistas al 1 de enero del 2011 se incremente en US\$ 418, 388.

b) Flujos de Efectivo -

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

Notas a los Estados Financieros

c) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro -

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

d) Inventarios -

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina como sigue: a) vehículos al costo específico de compra; y, b) partes y repuestos y otros inventarios por el método de costo promedio.

En el año 2009, la Compañía estableció con cargo a resultados una provisión para pérdidas provenientes de inventarios obsoletos o de lento movimiento por US\$ 4,346, la cual se ha mantenido al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

e) Propiedades y Equipos -

Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizadas al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, según corresponda.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Edificios	5%
Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones y mejoras	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>33%</u>

f) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnización -

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de entre 20 y 25 años en una misma institución. En adición, el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una bonificación calculada en función de los años de servicio prestados a la Compañía.

El costo del pasivo por jubilación patronal y desahucio a cargo de la Compañía se determina en base a un estudio actuarial practicado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada y se provisiona con cargo a los resultados del período.

Notas a los Estados Financieros

g) Reconocimiento de Ingresos -

Los ingresos por venta de vehículos con crédito directo o cuyo financiamiento fue asumido por instituciones financieras son reconocidos cuando son cedidos los derechos de uso del bien, mediante la suscripción del contrato de reserva de dominio vigente por el plazo del crédito concedido. En adición, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de repuestos y por servicios de taller, sobre una base acumulada cuando los riesgos y la titularidad de los bienes han sido transferidos íntegramente al cliente y cuando el servicio ha sido prestado, según corresponda.

h) Gastos -

Son registrados mediante el método de causación.

i) Participación de los Empleados en las Utilidades -

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

j) Provisión para Impuesto a la Renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades gravables. Si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía tendrá una reducción del 10% en la tarifa del impuesto.

k) Utilidad por Acción -

La utilidad por acción común se calcula dividiendo la utilidad neta entre el promedio ponderado de acciones en circulación durante cada período. El promedio de acciones en circulación fue de 788,000 en el 2011 y 2010.

l) Estimaciones y supuestos -

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

Notas a los Estados Financieros

3. Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Un detalle de las principales transacciones con compañías relacionadas es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta de vehículos	US\$ <u>-</u>	<u>337,518</u>

La Compañía hasta el año 2010, comercializó vehículos y repuestos a Consorcio Ecuatoriano Automotriz (CONECA). Las ventas ascendieron aproximadamente a US\$ 338,000.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas es como sigue:

	31 de diciembre	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar (nota 5):		
Acame S. A.	US\$ 62,525	62,525
Tecnomundo S. A.	<u>-</u>	<u>8,298</u>
	US\$ <u>62,525</u>	<u>70,823</u>
Préstamos accionistas (nota 9):	US\$ <u>743,185</u>	<u>591,488</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar con Acame S. A. representan anticipos entregados para la construcción y remodelación de las instalaciones de su local, estos son a la vista y no devengan intereses.

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2011 la Compañía ha reconocido intereses por aproximadamente US\$ 57,600 (US\$ 45,000 en el 2010) por préstamos recibidos de accionistas.

4. Efectivo en Caja y Bancos

Un detalle del efectivo en caja y bancos es el siguiente:

	31 de diciembre	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo en caja	US\$ 200	220
Depósitos en cuentas corrientes:		
Bancos nacionales	<u>530,297</u>	<u>326,073</u>
Total	US\$ <u>530,497</u>	<u>326,293</u>

Notas a los Estados Financieros

5. Cuentas por Cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar es comosigue:

		31 de diciembre	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes:			
Vehículos	US\$	61,500	325,000
Repuestos		94,792	101,748
Taller		54,371	41,020
Cheques protestados		13,594	13,998
Otros		<u>6,181</u>	<u>1,815</u>
		230,438	483,581
Menos estimación para cuentas de dudoso Cobro (nota 2 - c)		<u>(25,172)</u>	<u>(23,282)</u>
		<u>205,266</u>	<u>460,299</u>
Compañías relacionadas (nota 3)		62,525	70,823
Impuesto al Valor Agregado - IVA		15,014	-
Anticipos a contratistas y proveedores		3,332	316
Empleados		<u>300</u>	<u>600</u>
		<u>81,171</u>	<u>71,739</u>
Total	US\$	<u>286,437</u>	<u>532,038</u>

Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por cobrar - comerciales incluyen cartera corriente por US\$ 89,545 y cartera vencida de 31 a 360 días por US\$ 72,628 y cartera vencida con más de 360 días por US\$ 48,488 (al 31 de diciembre del 2010, cartera corriente por US\$ 428,437; cartera vencida de 31 a 180 días por US\$ 2,739, y cartera vencida con más de 360 días por US\$ 36,592). La cartera de vehículos tiene un vencimiento de hasta 30 días plazo en el 2011 y 2010 y no devenga intereses y está garantizada con letras de cambio y contratos de reserva de dominio a favor de la Compañía.

La Compañía, con base en las disposiciones legales vigentes establece una provisión para posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar - clientes.

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	23,282	22,443
Provisión cargada al gasto		1,890	1,774
Castigos		<u>-</u>	<u>(935)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>25,172</u>	<u>23,282</u>

LANZOTY C. A.
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

6. Inventarios

Un resumen de los inventarios es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vehículos	US\$ 607,996	438,077
Partes y repuestos	<u>108,788</u>	<u>127,831</u>
	716,784	565,908
Menos provisión para inventario de lento movimiento (nota 2 - d)	<u>(4,346)</u>	<u>(4,346)</u>
Total	US\$ <u>712,438</u>	<u>561,562</u>

Al 31 de diciembre del 2011, el inventario de vehículos está representado por 23 unidades nuevas (28 unidades nuevas en el 2010), que son comercializadas en el siguiente período.

7. Propiedades y Equipos

Un detalle de las propiedades y equipos es como sigue:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	US\$ 65,460	65,460
Edificios, instalaciones y mejoras	333,931	333,931
Equipos de oficina	7,403	7,403
Equipos de computación	37,587	36,439
Equipo y herramientas	11,434	5,560
Muebles y enseres	<u>19,264</u>	<u>18,178</u>
	475,079	466,971
Menos depreciación acumulada	<u>(121,915)</u>	<u>(102,864)</u>
Total	US\$ <u>353,164</u>	<u>364,107</u>

El movimiento de las propiedades y equipos es el siguiente:

	<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 364,107	378,821
Adiciones	8,107	5,205
Gasto por depreciación del año	<u>(19,050)</u>	<u>(19,919)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>353,164</u>	<u>364,107</u>

Notas a los Estados Financieros

8. Participación Fiduciaria

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la participación fiduciaria representa la participación del 33.33% en el Fideicomiso Mercantil "Grupo LCL Latinoamericana de Vehículos" (Fideicomiso de Garantía), el cual tiene por objeto y finalidad garantizar las obligaciones que cada uno de los constituyentes adherentes o terceros designados por éstos mantengan actualmente o que adquieran en el futuro, respectivamente, con cada uno de los acreedores o constituyentes y/o beneficiarios iniciales vencidas o por vencer; individual, conjunta o solidariamente; por concepto de capital intereses corrientes, intereses de mora, así como los valores adicionales que se llegaren a generar por concepto de impuestos, costas, honorarios, multas, si fuere el caso a consecuencia del incumplimiento en el pago de las obligaciones referidas.

Un resumen del estado financiero no auditado del Fideicomiso Mercantil Grupo LCL Latinoamericana de Vehículos" (Fideicomiso de Garantía) es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Balance general:		
Activos:		
Activos disponibles	US\$ 3,148	3,135
Activos fijos	<u>10,510,290</u>	<u>2,584,664</u>
	US\$ <u>10,513,437</u>	<u>2,587,799</u>
Patrimonio autónomo	US\$ <u>10,513,437</u>	<u>2,587,799</u>
Estado de resultados:		
Ingresos	US\$ 36	3
Gastos	(24)	(867)
Utilidad(pérdida) neta	US\$ <u>12</u>	<u>(864)</u>

9. Préstamos Accionistas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa créditos para capital de trabajo de corto plazo por US\$ 743,185 (US\$ 591,488 en el 2010), respectivamente, devengan una tasa de interés anual del 11,20% en el 2011 (10% en el 2010).

10. Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar es como sigue:

	31 de diciembre	
	2011	2010
Impuesto a la renta por pagar (nota 14)	US\$ 11,350	26,054
Retenciones e impuestos por pagar	14,156	38,157
Aportes y préstamos al IESS	<u>1,770</u>	<u>1,254</u>
Total	US\$ <u>27,276</u>	<u>65,465</u>

LANZOTY C. A.
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

11. Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados es el siguiente:

		<u>31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación de los empleados en las utilidades (nota 2 - i)	US\$	38,738	45,357
Beneficios sociales:			
Décimo tercer sueldo		806	1,085
Décimo cuarto sueldo		1,725	1,954
Fondos de reserva		1,126	711
Vacaciones		2,508	2,508
Aporte patronal		<u>1,403</u>	<u>1,631</u>
		<u>7,568</u>	<u>7,889</u>
Total	US\$	<u>46,306</u>	<u>53,246</u>

El movimiento de los pasivos acumulados es como sigue:

		Participación de los trabajadores en la utilidades	Beneficios sociales
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	37,021	12,569
Provisión cargada al gasto		45,357	49,189
Pagos efectuados		<u>(37,021)</u>	<u>(53,869)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010		45,357	7,889
Provisión cargada al gasto		38,738	44,065
Pagos efectuados		<u>(45,357)</u>	<u>(44,386)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>38,738</u>	<u>7,568</u>

Notas a los Estados Financieros

12. Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio es el siguiente:

		Jubilación <u>patronal</u>	Bonificación por <u>desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	16,449	11,859	28,308
Provisión cargada al gasto		7,041	1,284	8,325
Pagos efectuados		-	(1,410)	(1,410)
Reversión		<u>(3,655)</u>	<u>(3,562)</u>	<u>(7,217)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010		19,835	8,171	28,006
Provisión cargada al gasto		3,527	2,638	6,165
Pagos efectuados		-	(4,356)	(4,356)
Reversión		<u>(1,335)</u>	<u>-</u>	<u>(1,335)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>22,027</u>	<u>6,453</u>	<u>28,480</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado anualmente por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio (el que cubre a todo el personal de la Compañía), el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011 ascienden a US\$ 22,027 y US\$ 6,453, respectivamente (al 31 de diciembre del 2010, US\$ 19,835 y US\$ 8,171, respectivamente). El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$ 264 en el 2011 y US\$ 240 en el 2010), ni inferior a US\$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación; b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa financiera de descuento del 4% anual.

LANZOTY C. A.
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años	US\$ 13,765	10,238
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>8,262</u>	<u>9,597</u>
Total	US\$ <u>22,027</u>	<u>19,835</u>

13. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 788,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Reserva Legal y Utilidades Disponibles

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas en las operaciones.

Notas a los Estados Financieros

14. Impuesto a la Renta

Conciliación Tributaria

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta, fueron las siguientes:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	258,256	302,384
Más gastos no deducibles		<u>996</u>	<u>4,365</u>
		259,252	306,749
Menos 15% de participación de los empleados en las utilidades		<u>(38,738)</u>	<u>(45,357)</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>220,514</u>	<u>261,392</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>52,923</u>	<u>65,348</u>
Impuesto a la renta, mínimo a pagar	US\$	<u>56,100</u>	<u>-</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>25,55%</u>	<u>25,42%</u>

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo 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 activos. Además, dichas disposiciones establecieron 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 las normas que rigen la devolución de este anticipo. Para el ejercicio económico 2011 la Compañía adoptó la metodología anteriormente descrita y reconoció un gasto por impuesto a la renta por US\$ 56,100.

La Compañía en el 2010 registró como impuesto a la renta 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.

LANZOTY C. A.
(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta. Además, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

El movimiento de las cuentas por pagar es el siguiente:

		Año terminado el 31 de diciembre	
		2011	2009
Saldo al inicio del año	US\$	26,054	3,481
Provisión cargada al gasto		56,100	65,348
Pago del impuesto a la renta del año anterior		(26,054)	(3,481)
Anticipos de impuesto a la renta		(24,625)	(7,819)
Impuestos retenidos por terceros		<u>(20,125)</u>	<u>(31,475)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>11,350</u>	<u>26,054</u>

Situación Fiscal

A la fecha de este informe las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2007 al 2011, están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Código de la Producción, Comercio e Inversiones:

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecieron ciertos incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del período fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Notas a los Estados Financieros

15. Compromisos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantiene los siguientes compromisos:

- La Compañía mantiene firmado un contrato con Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos C.A. MARESA para la comercialización de los productos Mazda, (vehículos, partes y repuestos), para lo cual recibe asistencia técnica (especialmente en aspectos de marketing y ventas).
- La Compañía para garantizar las compras de inventario a MARESA mantiene abiertas garantías bancarias con instituciones financieras del país por US\$ 550,000 (US\$ 640,000 en el 2010) y cuyos vencimientos son en marzo y abril del 2012 (marzo y abril del 2011 en el 2010).

16. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (8 de marzo del 2012) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.



Sra. Silvia Guarderas
Gerente General



Lcdo. Luis Guarderas González
Contador General