

# HI PERFORMANCE AUTOMOTRIZ CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

## NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1992. Su actividad principal es la importación y venta al por mayor y menor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores.

La compañía mantiene la distribución exclusiva de las marcas Hankook (Corea), Dunlop (Japón) y Anka (China) para realizar su distribución a nivel nacional.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con Normas Internacionales Información Financiera (ver adicionalmente Nota 24), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

### a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

La Compañía prepara sus estados financieros y llevan sus registros de contabilidad de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera) emitidas por el International Accountig Standars Board (“IASB”).

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos en el marco conceptual de las Normas Internacionales de Información Financiera.

### b. Efectivo y equivalente de efectivo

La política es considerar el efectivo y equivalente del efectivo los saldos en caja, en bancos, los depósitos a plazos en entidades financieras y otras inversiones de corto plazo de gran liquidez, con un vencimiento original de tres meses o menos. (Véase Nota 3).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

c. Cuentas por cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. (Véase Nota 5).

La política contable de la Compañía es reconocer las cuentas por cobrar comerciales a su valor justo y posteriormente medirlas a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se constituye una provisión por el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos adeudados de acuerdo con las condiciones de las cuentas por cobrar. Se considera que la presencia de dificultades financieras del deudor y el incumplimiento o demora en el pago (cuentas vencidas por más de 360 días) son indicadores de que la cuenta por cobrar ha sufrido un deterioro. El monto de la provisión es el valor en libros del activo. La provisión es deducida del valor en libros y el monto de la pérdida es reconocida en el estado de resultados integral en el rubro Gastos de Venta. Cuando el activo se torna incobrable, se da de baja contra la cuenta de deterioro de activos financieros. (Véase Nota 5 y 13)

d. Inventarios

Los inventarios, se presentan al costo o al valor neto realizable, el menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario de las operaciones, menos los gastos variables de venta que sean aplicables (Véase nota 7).

e. Inmovilizado material

Se muestra al costo histórico menos las depreciaciones acumuladas y, en su caso, pérdidas por deterioros. Los cargos por depreciación se registran en los resultados integrales del ejercicio en base a la distribución sistemática del importe depreciable del activo a lo largo de su vida útil. (Véase Nota 11).

El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del inmovilizado material. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a la inversión vayan a fluir a la compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en el estado de resultados integrales cuando son incurridos.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro. (Véase Nota 11).

f. Deterioro de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, no están sujetos a depreciación y son evaluados anualmente en cuanto al deterioro de su valor. Los activos que están

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

sujetos a amortización/depreciación son revisados en cuanto al deterioro de su valor siempre que existan eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros sería no recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros excede el valor recuperable. El valor recuperable es el mayor entre el valor justo de un activo menos los costos de venta y su valor de utilización económica. Con el propósito de efectuar la evaluación en cuanto a su deterioro, los activos son agrupados considerando el menor nivel para el cual existen flujos de caja identificables en forma separada (“unidades generadoras de efectivo”). Los activos no financieros que han sufrido deterioros son revisados en cuanto a la posible reversión del deterioro en cada cierre contable.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Tras su reconocimiento inicial, se valorizan a su “costo amortizado”. La diferencia entre el valor neto recibido y el valor a pagar es reconocida durante el período de duración del préstamo usando el método del “tipo de interés efectivo”. Los intereses pagados y devengados que corresponden a pasivos financieros utilizado en el financiamiento de sus operaciones se registran en el estado de resultados integrales; Hi Performance Cía. Ltda., clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos en las siguientes categorías:

- Préstamos que devengan intereses.
- Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Préstamos que devengan intereses

Esta categoría comprende principalmente los créditos con bancos e instituciones financieras. Se clasifican en el estado de situación financiera como pasivos corrientes a menos que Hi Performance Automotriz Cia. Ltda., tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación a por lo menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

Esta categoría comprende principalmente los créditos o cuentas por pagar documentados adeudados a acreedores y compañías relacionadas.

h. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio, en otros resultados integral o provienen de una combinación de negocios.

## NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del impuesto vigente para el año 2012 que es del 23% (24% para el año 2011) sobre la utilidad gravable (Véase Notas 19 y 20). El impuesto a la renta diferido es registrado para reconocer el efecto de las diferencias temporales entre la base tributaria de pasivos y sus respectivos saldos en los estados financieros, aplicando la legislación y la tasa del impuesto vigente.

Para determinar el impuesto diferido se utiliza la tasa de impuesto que, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, se debe aplicar en el año en pasivos por impuestos diferidos serán realizados o liquidados. En consecuencia, los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria vigente o en las tasas de impuestos deberán ser reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar dichas diferencias.

### i. Ingresos Ordinarios

Los ingresos ordinarios, incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones y descuentos.

La Compañía reconoce el ingreso cuando su monto puede ser medido confiablemente, cuando es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Compañía y se hayan cumplido los criterios específicos que aplican a las actividades de la Compañía. Se considera que el monto del ingreso no ha sido determinado de manera confiable hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido superadas. La Compañía basa sus estimados en los resultados históricos, tomando en consideración el tipo de cliente, el tipo de transacción y las especificaciones de cada acuerdo comercial.

Hi Performance Automotriz Cia. Ltda., clasifica sus ingresos conforme a la siguiente línea de productos:

- Venta de Llantas Importadas
- Venta de Repuestos y Accesorios

### j. Beneficios a empleados

#### Beneficios definidos: Jubilación patronal

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integral. Los costos de los

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios sean otorgados. (Véase Nota 16)

Participación a trabajadores

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 23).

NOTA 3 - CAJA – BANCOS

Los saldos por efectivo caja- bancos al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Caja General	78.000	80.000
Cajas Chicas	1.126	3.810
	-----	-----
	79.126	83.810
<u>Bancos</u>		
Banco Pichincha C.A.	44.615	637.325
Banco Pichincha -Gana dólar Quito	6.284	13.001
Banco de Guayaquil	20.560	25.930
Banco Rumiñahui	8.221	8.231
Banco Pacífico	20.619	50.708
Banco Pichincha -Gana dólar Guayaquil	2	208
Bco. Pichincha. Panamá	35.723	26.459
Produbanco	5.594	5.594
	-----	-----
	141.618	767.457
	-----	-----
Total	<u>220.743</u>	<u>851.267</u>
	=====	=====

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de inversiones temporales, al 31 de diciembre del 2012 comprende certificados de inversión overnight en el Banco del Pichincha por US\$ 202.380, con vencimiento en enero del 2013; devenga intereses a una tasa del 6.33% anual.

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR – CLIENTES  
(Continuación)

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Corriente	2.248.461	1.486.283
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
61 – 90 días	277.555	-
Más de 90 días	51.591	45.557
	-----	-----
	329.147	45.557
	-----	-----
Total cartera	<u>2.577.307</u>	<u>1.531.840</u>

- (1) Incluye US\$ 117.653 de cartera en poder de abogados, quienes se encuentran realizando las gestiones de cobro. No se espera incurrir en pérdidas importantes adicionales a las cubiertas por la provisión por deterioro de cuentas por cobrar por un valor de US\$ 221.338

NOTA 6 - CUENTAS POR COBRAR COMPAÑÍAS RELACIONADAS

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>		<u>2011</u> <u>US\$</u>
Comercializadora Internacional			
TAEK Cia. Ltda.	1.011.880		259.302
Importadora Pan Chen	77.913		
	-----		-----
	1.089.793	(1)	259.302
	<u>=====</u>		<u>=====</u>

- (1) Préstamos entregados para capital de trabajo, medidos al costo amortizado, a una tasa del 9,22% con vencimiento final en diciembre del 2016

NOTA 7 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprenden:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Llantas, aros y accesorios (1)	405.827	200.961
Mercaderías en tránsito	139.916	420.129
	-----	-----
	545.743	621.090

(1) A la fecha de la emisión de este informe la compañía no ha realizado el proceso de toma física de inventarios.

NOTA 8- COSTO DE VENTAS

De acuerdo al sistema periódico de inventarios, a continuación mostramos la determinación del costo de ventas al 31 de diciembre 2012 y 2011:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Saldo inicial de inventarios al 1 de enero	10.012.541	1.562.129
(+) Importaciones del año	2.197.302	9.080.955
(-) Inventario final al 31 de diciembre	(545.743)	(630.543)
	-----	-----
Total costo de ventas al 31 de diciembre	11.664.100	10.012.541
	=====	=====

NOTA 9 - ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2012 y 2011 comprenden:

	<u>2012</u> <u>US \$</u>	<u>2011</u> <u>US \$</u>
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto al Valor Agregado - Crédito tributario	-	39.183
Retenciones en fuente impuesto a la renta		
2008	20.185	44.950
2009	-	8.678
2011	-	4.203
	-----	-----
	20.185	97.014
	=====	=====

	<u>2012</u> <u>US \$</u>	<u>2011</u> <u>US \$</u>
<u>PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>		
Impuesto al Valor Agregado – IVA en ventas	99.875	
Retenciones de IVA	2.038	1.497
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	3.087	1.571
	-----	-----
	105.000	3.068
	=====	=====

NOTA 10- ANTICIPO PROVEEDORES

El saldo de anticipo proveedores por US \$ 27.502, al 31 de diciembre del 2012 principalmente comprende valores entregados al Sr. Jorge Avilés (agente desaduanizador) por gastos de importaciones, valores que se liquidaran en los primeros meses de año 2013.

NOTA 11- INMOVILIZADO MATERIAL

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, muebles y equipos durante el año 2012 y 2011:

	Saldo al 31 de diciembre del 2010 bajo NEC US\$	Ajustes NIIFS US\$	Saldo del 1 de enero del 2011 bajo NIIF	Adiciones US\$	Saldo al 31 de diciembre 2011 US\$	Adiciones US\$	Saldo al 31 de diciembre 2012 US\$	Vida útil años
Edificios e instalaciones	31.938	-	31.938	-	31.938	-	31.938	20
Muebles y enseres	20.770	-	20.770	4.682	25.452	-	25.452	10
Equipos de oficina	13.325	-	13.325	-	13.325	2.533	15.858	10
Equipo de computación	26.214	-	26.214	1.942	28.156	4.631	32.787	3,3
Vehículos	131.585	164.104	295.689	-	295.689	-	295.689	5 a 15
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	223.832	164.104	387.936	6.624	394.560	7.164	401.724	
Menos: Depreciación Acumulada	(144.954)	(89.417)	(234.371)	(15.100)	(249.471)	(22.544)	(272.015)	
	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	
	78.878	74.687	153.565	(8.476)	145.089	(15.380)	129.709	
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====	

NOTA 12 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2012 comprenden:

a. Corto plazo

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2012, representan básicamente obligaciones bancarias con plazos de hasta 365 días con vencimientos finales en diciembre del 2013, devengan tasas de interés del 9.22%:

NOTA 12 - OBLIGACIONES BANCARIAS  
(Continuación)

<u>Banco</u>	<u>Frecuencia del pago</u>	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Total US\$</u>
Pichincha	Mensual	9.22%	90	31-ene-2013	500.000
		9.22%		14-abr-2013	200.000
	Mensual	9.22%	90	17-ene-2013	200.000
	Mensual	9.22%	90	11-mar-2013	158.000
	Mensual	9.22%	90	11-mar-2013	190.000
				-----	1.248.000

b. Largo plazo

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2012, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

	<u>Tasa de Interés Anual</u> %	<u>Porción Corriente</u> US\$	<u>Porción Largo Plazo</u> US\$	<u>Total</u> US\$
<u>Banco Pichincha (1)</u>				
Crédito Prendario pagadero en 60 dividendos mensuales con vencimiento final en del 2014	8.92%	49.360	200.093	249.453
		-----	-----	-----
		49.360	200.093	249.453 (2)
		=====	=====	=====

(1) Préstamos garantizados con bienes muebles e inmuebles de propiedad de los socios de Hi performance Cía. Ltda.

(2) Los vencimientos anuales de la obligación se muestran a continuación:

	<u>US\$</u>
2013	49.360
2014	53.937
2015	58.947
2016	64.428
2017	22.781
	-----
	249.453
	=====

NOTA 13 - OTRAS ACUMULACIONES Y PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2011:

	<u>Saldo al 1 de enero</u> US \$	<u>Incrementos</u> US \$	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u> US \$	<u>Saldos al 31 de diciembre</u> US \$
<u>Corrientes:</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	67.144	339.089	(307.933)	98.301
Provisión para cuentas de cobro dudoso	87.997	133.341	-	221.338
	-----	-----	-----	-----
Total Corrientes	155.141	472.430	(307.933)	319.639
	=====	=====	=====	=====
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	17.179	5.674	-	22.853
Reserva para desahucio	4.308	3.675	-	7.983
	-----	-----	-----	-----
Total largo plazo	21.487	9.349	-	30.836
	=====	=====	=====	=====

- (1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades, aportes patronales, fondos de reserva, y descuentos al personal por préstamos quirografarios.

#### NOTA 14 - PROVEEDORES

Cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sumitomo Rubber Latin America Ltda.	257.248	513.570
Hankook Tire Co. Ltda.	110.246	693.583
Aviles Torres Jorge	17.313	-
Aviles Torres Juan	41.577	-
Aviles Villon Jorge	8.167	-
Ceron Importadores Cía. Ltda.	7.631	-
Jervis Zambrano Nathalia	6.225	-
QBE Seguros Colonial	15.616	22.968
Moya Baca	7.918	-
Orozco Yarad Samy	6.023	-
Transpotes Hernandez Cia. Ltda.	3.702	-
Tecnicentro del Austro		7.652
Otros Menores	18.504	34.908
	-----	-----
	500.170	1.272.682
	=====	=====

#### NOTA 15 - OTROS PASIVOS

Otros pasivos no financieros al 31 de diciembre del 2012, comprenden:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Comisiones por Pagar	47.654	37.934
Multas empleados	5.987	2.050
Provisiones y Acumulaciones	29.949	2.089
	-----	-----
	83.590	42.073
	=====	=====

#### NOTA 16 - RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2012 y 2011 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores menos de 10 años de servicio	22.853	17.179
Total provisión según cálculo actuarial	----- 22.853 =====	----- 17.179 =====

#### NOTA 17 - BENEFICIOS DEFINIDOS POR DESAHUCIO

La legislación laboral establece que las compañías deberán bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las bases técnicas es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, sonde experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de Hi performance Cía. Ltda. , con su propia estadística.

#### NOTA 18 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2012, está representado por 100.000 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

La ganancia neta por acción es calculada dividiendo el resultado del ejercicio de la Compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

#### NOTA 19 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

#### NOTA 20- APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN

La Junta General de Socios celebrada el 20 de abril del 2008, resolvió aprobar la aportación en especie de la socia Srta. Eileen Meng Pan en la suma de US \$2.000.000.

Al 31 de diciembre del 2008 se han recibido aportaciones por US\$ 1.945.207. Hasta la fecha de emisión del presente informe de auditoría este aporte aún no ha sido elevado a escritura pública.

La Junta General de Socios celebrada el 19 de marzo del 2011, resolvió aprobar la devolución de aportes en la suma de US \$750.000.

NOTA 21- IMPUESTOS (NIC 12)

a) Impuestos Diferidos

Pasivos por Impuestos Diferidos

Corresponden a los montos de impuestos a la renta por pagar en períodos futuros respecto de diferencias temporarias tributables.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se han reconocido pasivos por impuestos diferidos por US\$ 22.418 y 23.340 respectivamente, y su detalle es el siguiente:

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
<u>Pasivo por Impuesto Diferido</u>		
Relativos a Inmovilizado Material – Instalaciones	663	1.424
Relativos a Inmovilizado Material – Vehículos	21.754	21.915
	-----	-----
Total Pasivo por Impuesto Diferido	22.417	23.340
	=====	=====

b) El Impuesto a la renta reconocido en resultados de los años 2012 y 2011, se muestra a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Gasto por impuesto corriente (Nota 24)	140.243	25.763
	-----	-----
Total gasto por impuesto corriente		25.763
Impuesto diferido por ganancias		
Inmovilizado Material	(923)	236
	-----	-----
Total impuesto diferido a las ganancias	(923)	236
	-----	-----
Total Gasto Impuesto a la renta	139.320	25.999
	=====	=====

c) Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Ecuador y la tasa de efectiva de impuestos aplicable a la Compañía, se presenta a continuación:

	<u>2012</u>			<u>2011</u>		
	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>	<u>Parcial</u>	<u>Importe</u> <u>US\$</u>	<u>%</u>
Impuesto en el estado de resultados (tasa efectiva)		140.243	38.09%		104.431	(43.11%)
<u>Impuesto teórico (tasa nominal)</u>		84.676	23.00%		58.133	24.00%
Resultado contable antes de Impuesto	368.155			242.222		
Tasa nominal	23%			24%		
Diferencia		55.567	15.09%		46.298	(19.11%)
<u>Explicación de las diferencias:</u>						
Gastos no deducibles	241.597	55.567	15.09%	192.908	46.298	19.11%
		26.563	803,48%		46.298	19.11%

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2012 y 2011 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades del 23 y 24% respectivamente que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente. La tasa efectiva del impuesto a la renta del año 2012 es 38.09% ((43.11%) para el año 2011)

## NOTA 22 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de los trabajadores e impuesto a la renta por el año 2012 y 2011:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	433.124	433.124	284.967	284.967
15% en participación	64.969	(64.969)	42.745	(42.745)
Más – Gastos no deducibles		241.597		192.908
Base para impuesto a la renta		609.753		435.130
Impuesto a la Renta año		140.243		104.431

## NOTA 23 - INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos por actividades ordinarias netos al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	<u>2012</u> <u>US \$</u>	<u>2011</u> <u>US \$</u>
Ventas por Mayor	12.553.905	10.461.488
Ventas por Menor	1.118.880	1.159.816
	-----	-----
	13.672.785	11.621.304
	=====	=====

## NOTA 24 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por el año 2012 y 2011 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Gastos de representación	17.750	240.660
Seguridad y vigilancia	62.091	59.751
Comisiones		18.228
Sueldos	48.237	45.490
Depreciaciones	22.542	15.100
Honorarios profesionales	32.302	31.460
Gastos Seguros	69.353	73.535
Beneficios	66.577	56.849
Matrículas de vehículos	7.636	9.029
Servicios básicos	13.918	14.421
Impuestos, patentes y contribuciones	24.947	47.770
Gastos legales	2.242	11.149
Encomiendas y Envíos	33.407	9.579
Capacitación y entrenamiento	36.391	76.000
Mantenimientos	2.289	12.108
Suministros y materiales	4.763	8.143
Jubilaicon Patronal		8.692
Arriendos	16.305	
Gastos de Gestion	193.151	70.960
Suscripciones	5.745	4.931
Gastos Presidencia	10.251	16.864
Otros menores	23.039	12.373
	-----	-----
	692.936	843.092
	=====	=====

## NOTA 25 - GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas por el año 2012 y 2011 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

	<u>2012</u> <u>US\$</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>
Comisiones	84.181	104.069
Arriendos	184.984	72.846
Sueldos	59.621	62.354
Beneficios sociales	68.641	39.973
Publicidad y propaganda	30.348	20.673
Horas extras	21.843	18.513
Provisión cuentas incobrables	133341	44.253
Servicios básicos	10.889	6.716
Movilización	3.384	-
Mantenimientos	30.080	3.710
Viajes y hospedaje	4.881	4.849
Suministros y materiales	2.219	3.599
Atención clientes	27.185	1.043
Uniformes	9.485	576
Amortización	1.440	1.440
Otros menores	22.517	4.137
	----- 695.039 =====	----- 388.751 =====