

Econ. JOSÉ OSWALDO HABLICH DÍAZ

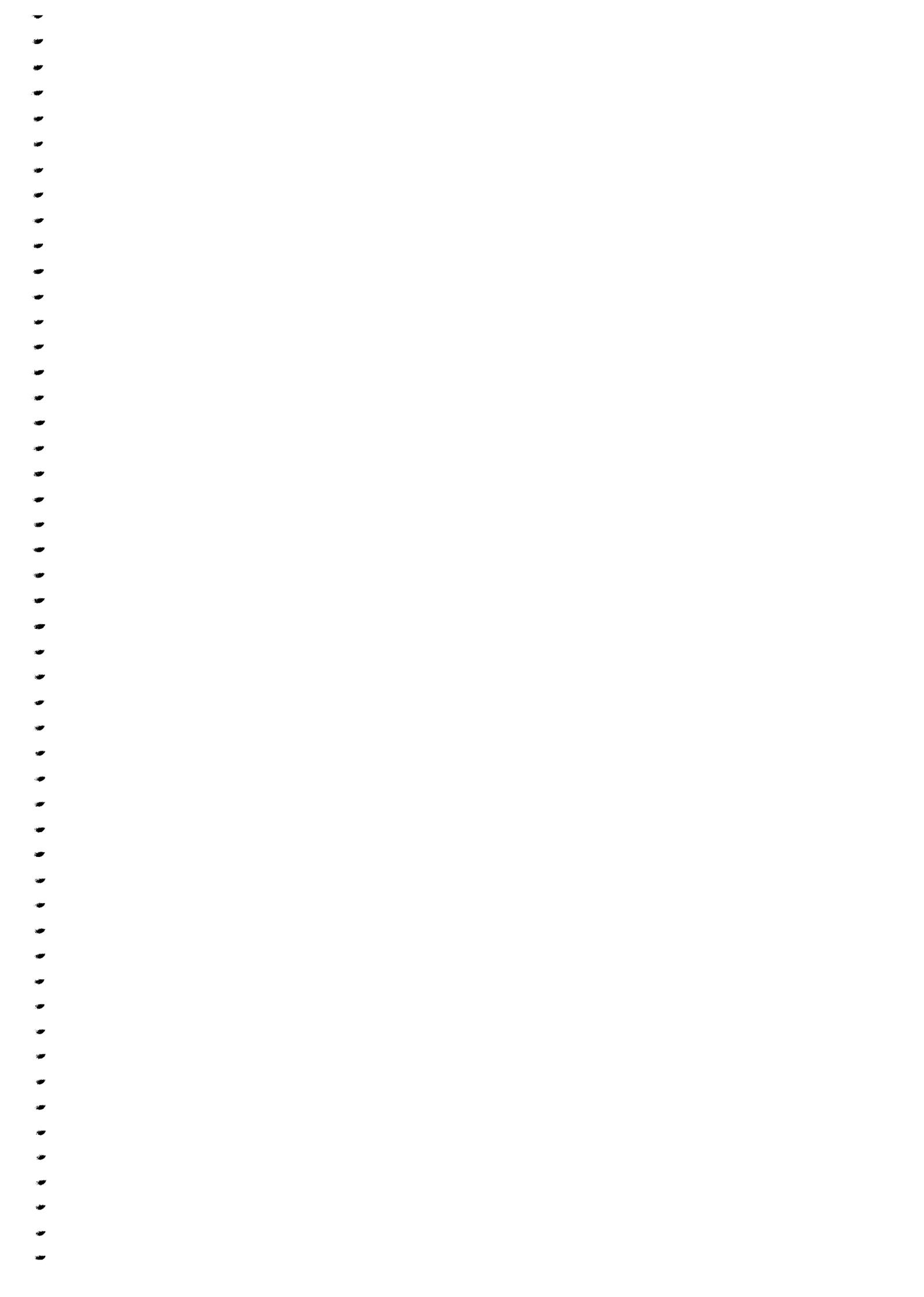
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EMPRESA:

IMPARTES S.A.

**EJERCICIO ECONOMICO:
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Rumichaca No. 828 – 4º. Piso – Ofic.. 401
Telf. 2302524-2204206-2397892 – Casilla 4805
Guayaquil – Ecuador



IMPARTES S.A.

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011 e Informe del Auditor
Independiente

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Cambio en el Patrimonio Neto
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Econ. JOSÉ OSWALDO HABLICH DÍAZ

Guayaquil, 25 de Mayo del 2012.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

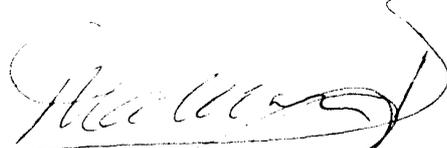
IMPARTES S.A.

He auditado el Estado de Situación Financiera de IMPARTES S.A. al 31 de Diciembre de 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas y Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es de expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en mi Auditoría.

La auditoría la realicé de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Exceptuando la cuantificación del inventario por no haber presenciado la toma física del mismo y haber sido contratado mis servicios con fecha posterior al cierre del ejercicio, considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Como parte del examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los Estados Financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En mi opinión, excepto lo indicado en la última parte del párrafo segundo, los Estados Financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de IMPARTES S.A. al 31 de Diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



Econ. José Oswaldo Hablich Díaz

R.N.A.E. 586

C.P.A. 2881

Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic.. 401
Cda. Guayaquil Norte Mz. 2 Solar 29
Teléf. 2302524 - 2204206 - 2397892
Guayaquil - Ecuador

IMPARTES S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en US Dólares)

| <u>Rubros</u> | <u>EJERCICIOS</u> | | <u>Notas</u> |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------|
| | 2011 | 2010 | |
| ACTIVO | <u>4,048,498.64</u> | <u>3,959,727.27</u> | |
| ACTIVO CORRIENTE | <u>3,297,741.03</u> | <u>3,205,193.35</u> | |
| Caja y Bancos | 598,983.38 | 182,187.53 | 4 |
| Cuentas por Cobrar | 1,010,501.50 | 1,263,535.28 | 5 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 53,279.71 | 75,255.00 | 6 |
| Impuestos Anticipados | 166,569.52 | 100,870.59 | 7 |
| Inventarios (Realizable) | 1,468,406.92 | 1,583,344.95 | 8 |
| ACTIVO FIJO | <u>750,757.61</u> | <u>754,533.92</u> | 9 |
| No Depreciable | | | |
| Terrenos | 558,348.08 | 558,348.08 | |
| Depreciable | | | |
| Edificios | 121,337.74 | 121,337.74 | |
| Equipos de Oficina | 15,861.43 | 15,861.43 | |
| Muebles y Enseres | 58,047.75 | 57,076.75 | |
| Vehículos | 73,892.60 | 55,145.67 | |
| Herramientas | 77,197.92 | 77,197.92 | |
| Equipos de Computación | 36,823.03 | 27,171.02 | |
| (-) Depreciación Acumulada | | | |
| (-) Dep. Acum. Activo Fijo | -190,750.94 | -157,604.69 | |
| TOTAL ACTIVOS | <u>4,048,498.64</u> | <u>3,959,727.27</u> | |

Las Notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

IMPARTES S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en US Dólares)

| <u>Rubros</u> | <u>EJERCICIOS</u> | | <u>Notas</u> |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------|
| | 2011 | 2010 | |
| PASIVOS | <u>777,159.03</u> | <u>956,406.41</u> | |
| PASIVO CORRIENTE | <u>527,159.03</u> | <u>556,406.41</u> | |
| Otras Cuentas por Pagar | 505,898.61 | 533,180.77 | 10 |
| Impuestos por Pagar | 21,260.42 | 23,225.64 | 11 |
| PASIVO NO CORRIENTE | <u>250,000.00</u> | <u>400,000.00</u> | |
| Préstamos Sobre Firmas | 250,000.00 | 400,000.00 | 12 |
| PATRIMONIO | <u>3,271,339.61</u> | <u>3,003,320.86</u> | 13 |
| Capital | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 | |
| Reservas | 246,398.72 | 208,991.87 | |
| Utilidades No Distribuidas | 529,453.43 | 292,791.79 | |
| Beneficio de Socios | 495,487.46 | 501,537.20 | |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | <u>4,048,498.64</u> | <u>3,959,727.27</u> | |

Las Notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

IMPARTES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en US Dólares)

| <u>Rubros</u> | <u>EJERCICIOS</u> | |
|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 2011 | 2010 |
| INGRESOS NETOS | <u>12,311,916.09</u> | <u>12,571,879.91</u> |
| Ventas Netas | 12,311,916.09 | 12,571,879.91 |
| COSTO DE VENTAS | <u>10,713,197.35</u> | <u>11,151,304.74</u> |
| Costo de Ventas | 10,713,197.35 | 11,151,304.74 |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | <u>1,598,718.74</u> | <u>1,420,575.17</u> |
| GASTOS DE OPERACIÓN | <u>1,317,561.25</u> | <u>1,208,077.99</u> |
| Gastos de Administración | 432,519.79 | 372,038.13 |
| Gastos de Venta | 642,299.53 | 618,999.07 |
| Gastos de Talleres | 231,183.54 | 208,703.15 |
| Gastos No Deducibles | 11,558.39 | 8,337.64 |
| UTILIDAD OPERATIVA | <u>281,157.49</u> | <u>212,497.18</u> |
| GASTOS FINANCIEROS | <u>53,116.68</u> | <u>63,442.20</u> |
| Intereses Pagados | 53,116.68 | 63,442.20 |
| OTROS INGRESOS Y EGRESOS | <u>354,885.61</u> | <u>440,988.78</u> |
| Otros Ingresos | 354,885.61 | 440,988.78 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | <u>582,926.42</u> | <u>590,043.76</u> |
| (-) 15% Participación Trabajadores | 87,438.96 | 88,506.56 |
| UTILIDAD DISPONIBLE | <u>495,487.46</u> | <u>501,537.20</u> |

Las Notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

IMPARTES S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresado en US Dólares)

| CONCEPTOS | CAPITAL | | RESERVAS | | RESULTADOS ACUMULADOS EJERC. ANTERIORES | | RESULTADO DEL EJERCICIO | GRAN TOTAL |
|--------------------------------------|---------------------|--|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------------|---------------------|
| | Pagado | | Legal | Total | Utilidades No Distribuidas | Total | | |
| Saldo a Enero 1 del 2011 | 2,000,000.00 | | 208,991.87 | 208,991.87 | 292,791.79 | 292,791.79 | 501,537.20 | 3,003,320.86 |
| Transferencia del Resultado 2010 | | | | | | | -127,468.71 | -127,468.71 |
| Impuesto a la Renta Causado 2010 | | | | | | | -37,406.85 | 0.00 |
| Reserva Legal (Apropiación 2010) | | | 37,406.85 | 37,406.85 | | | -336,661.64 | 0.00 |
| Transf. A Utilidades No Distribuidas | | | | | 336,661.64 | 336,661.64 | | |
| Dividendos Repartidos | | | | | -100,000.00 | -100,000.00 | | -100,000.00 |
| Resultado del Ejercicio | | | | | | | 582,926.42 | 582,926.42 |
| (-) 15% Participación a Trabajadores | | | | | | | -87,438.96 | -87,438.96 |
| Saldo a Diciembre 31 del 2011 | 2,000,000.00 | | 246,398.72 | 246,398.72 | 529,453.43 | 529,453.43 | 495,487.46 | 3,271,339.61 |

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

IMPARTES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en US Dólares)

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

| | | |
|--|----------------------|-------------------|
| Efectivo Recibido de Clientes | <u>12,553,779.93</u> | |
| Efectivo Proporcionado por las Actividades de Operación | | 12,553,779.93 |
| Efectivo Pagado a Proveedores y Otros | -11,931,047.64 | |
| Efectivo Pagado por Gastos Financieros | -53,116.68 | |
| Efectivo Pagado por Participac. Trabajadores | -88,506.56 | |
| Efectivo Pagado por Impuesto a la Renta | -127,468.71 | |
| Otros Ingresos y Egresos | <u>354,885.61</u> | |
| Efectivo Utilizado en las Actividades de Operación | | -11,845,253.98 |
| <u>Flujo Neto en Actividades de Operación</u> | | <u>708,525.95</u> |

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Inversión

| | | |
|---|-------------------|------------|
| Venta de Activos | 20,501.21 | |
| Compra de Activos Fijos Tangibles | <u>-62,231.31</u> | |
| <u>Flujo de Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión</u> | | -41,730.10 |

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Financiación

| | | |
|--|--------------------|-------------|
| Producto de Préstamos de Largo Plazo | -150,000.00 | |
| Dividendos Pagados | <u>-100,000.00</u> | |
| <u>Flujo de Efectivo Utilizado en Actividades de Financiación</u> | | -250,000.00 |

| | |
|---|--------------------------|
| Aumento (Disminución) Neto en el Efectivo | <u>416,795.85</u> |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo, Enero 1. | <u>182,187.53</u> |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo, Diciembre 31. | <u><u>598,983.38</u></u> |

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

IMPARTES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el Efectivo Neto Proveniente de las Actividades de Operación

| | | |
|--|------------------|-----------------------|
| Utilidad (Pérdida) | | 495,487.46 |
| Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo | | |
| Depreciación | 45,506.41 | |
| Cuentas Incobrables | <u>11,169.94</u> | |
| | | 56,676.35 |
| Efectivo Proveniente de Actividades de Operación | | <u>552,163.81</u> |

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

| | | |
|---------------------------------------|--------------------|----------------|
| Cuentas por Cobrar | 241,863.84 | |
| Otras Cuentas por Cobrar | 21,975.29 | |
| Impuestos Anticipados | -65,698.93 | |
| Inventarios | 114,938.03 | |
| Otras Cuentas por Pagar | -27,282.16 | |
| Impuestos por Pagar | -1,965.22 | |
| Impuesto a la Renta Pagado 2010 | <u>-127,468.71</u> | |
| Efectivo Utilizado en Operaciones | | 156,362.14 |

| | | |
|---|--|---------------------------------|
| EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | <u><u>708,525.95</u></u> |
|---|--|---------------------------------|

IMPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en US Dólares)

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

IMPARTES S.A. es una compañía constituida en la ciudad de Cuenca, el 24 de Febrero de 1966, como se desprende del testimonio de la escritura pública de constitución protocolizada en la Notaría Séptima del Cantón Cuenca, ante el Dr. Emiliano Feicán pero de Responsabilidad Limitada; se transformó en Sociedad Anónima el 15 de Marzo de 1973, mediante escritura otorgada también en la Notaría Séptima.

La actividad principal de la empresa es la venta de vehículos, que los adquiere en el mercado local e internacional, así como la comercialización de repuestos automotrices y más artículos relacionados con su objeto social.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVOS

Bases de preparación de los Estados Financieros

La empresa presenta sus Estados Financieros en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la unidad monetaria (u.m.) del Ecuador, en idioma castellano y de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes, los mismos que me fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías y preparados con base de los costos históricos. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la compañía.

A continuación se describen de forma breve las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros, las cuales están definidas en función de las Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) vigentes al 31 de Diciembre del 2011.

Caja, Fondo Rotativo y Bancos

Constituyen movimientos de efectivo, depósitos en bancos o incluso inversiones financieras líquidas, que pueden convertirse fácilmente en montos reconocidos de caja en un plazo no mayor a 3 meses y que están disponibles para su utilización, para el pago de obligaciones contraídas por la empresa.

Cuentas por Cobrar

El saldo de este rubro representa facturas pendientes de cobro, con créditos hasta 2 años para la línea de vehículos, y hasta 30 días para la de repuestos, e incluye provisión para cuentas dudosas. Antes de realizar una venta de vehículo se hace un proceso minucioso de calificación y referencias crediticias, posteriormente se inscribe en el Registro Mercantil la Reserva de Dominio.

IMPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde a los deudores por préstamos y anticipos a empleados y obreros, anticipos a proveedores, respaldados por los documentos suscritos entre las partes.

Impuestos Anticipados

El saldo de este rubro constituye el Crédito Tributario a favor de la empresa por Impuesto a la Renta pagado anticipadamente más las retenciones efectuadas por los clientes, tanto del ejercicio corriente como de los anteriores; de igual forma, por el Impuesto al Valor agregado pagado en las adquisiciones de bienes y servicios más las retenciones en la fuente.

Inventarios

Los inventarios se presentan al costo promedio o de mercado, el más bajo. Las adquisiciones se registran a su costo histórico y las salidas son controladas por el método promedio. Se lleva un control por producto, realizando inventarios permanentes por muestreo y un inventario físico al final del ejercicio.

Activo Fijo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

Cuentas por Pagar

Son obligaciones por compras de bienes y servicios que, generalmente, tienen vencimiento de hasta 30 días posteriores a la fecha de recepción del comprobante de transferencia.

Otras Cuentas por Pagar

Son obligaciones por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 30 días, y aquellas que se originan en normas tributarias, laborales, etc., excepto proveedores de bienes y servicios relacionados con las operaciones del negocio.

Pasivo No Corriente

Representa obligaciones por préstamos con instituciones bancarias, accionistas e incluso proveedores, con vencimiento de más de un año posteriores a la fecha de recepción del comprobante de transferencia.

IMPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Beneficios Sociales

Son reconocidos cuando nace la obligación de la empresa en virtud de las normas legales vigentes o acuerdos contractuales, y registrados en el tiempo y fecha que en ellas se indican.

Participación a Trabajadores

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, las empresas distribuirán a sus trabajadores el equivalente al 15% de las utilidades del ejercicio, antes del cálculo del Impuesto a la Renta, con cargo al resultado del ejercicio.

Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, como norma general para las sociedades, establece la tarifa del 24% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable, después de la conciliación tributaria; en el evento de que la utilidad sea parcial o totalmente capitalizada tributará el 14% por este concepto.

Reconocimiento de los Ingresos y Gastos

El ingreso es reconocido cuando los activos son vendidos o los servicios son prestados.

Los gastos son costos que están relacionados con ingresos del período ya sea directa o indirectamente, y son reconocidos en el ejercicio en que se utilizan. Los costos y gastos que se asocian con ingresos futuros o que de otra manera se asocian con futuros períodos contables se difieren como activos.

Criterio de Empresa en Marcha

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2011 han sido preparados sobre la base de Principios de Contabilidad aplicables a un negocio en marcha, en consecuencia, dichos Estados Financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en forma diferente al curso normal de sus operaciones y por montos diferentes a los reflejados en los Estados Financieros.

NOTA No. 3.- IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

De conformidad con lo dispuesto en la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de Agosto 21 del 2006, publicada en el R.O. No. 348 de 4 de Septiembre del mismo año, reformada por la Resolución No. 08.G.DSC.010 de Noviembre 20 del 2008, de la Superintendencia de Compañías, la empresa debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera en la preparación de los Estados Financieros en el ejercicio económico 2012, siendo el período de transición el año 2011.

IMPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

De acuerdo a lo dispuesto en las Resoluciones No. SC-INPA-UA-G-10-005 de Diciembre 7 del 2010 y No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11 de Enero 12 del 2011, de la Superintendencia de Compañías, para efectos del registro y preparación de estados financieros, la empresa no califica como PYMES por no cumplir con una de las siguientes condiciones:

- 1) Activos Totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES.
- 2) Registran un valor Bruto de Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DÓLARES y,
- 3) Tienen menos de 200 trabajadores.

NOTA No. 4.- CAJA Y BANCOS

Al cierre del ejercicio, el detalle de la cuenta Caja y Bancos es el siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fondo Rotativo | 590.00 | 550.00 |
| Fondo Rotativo | 590.00 | 550.00 |
| Bancos | 598,393.38 | 181,637.53 |
| Banco del Austro | 443,160.04 | 46,988.73 |
| Banco del Pichincha | 98,507.75 | 97,680.62 |
| Produbanco | 20,418.10 | 15,051.48 |
| Banco de Guayaquil | 36,307.49 | 21,916.70 |
| Total Caja y Bancos | <u>598,983.38</u> | <u>182,187.53</u> |

NOTA No. 5.- CUENTAS POR COBRAR

Una vez finalizado el año 2011, este rubro presenta un saldo de US\$1,010,501.50 el cual se desglosa como sigue al pie:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Clientes por Ventas Vehículos | 1,071,758.71 ¹ | 1,309,655.10 |
| Clientes por Ventas Repuestos | 33,549.39 ² | 34,894.04 |
| Clientes por Ventas Talleres | 11,674.27 ³ | 14,297.07 |
| (-) Provisión Ctas. Incobrables | -106,480.87 ⁴ | -95,310.93 |
| Total Cuentas por Cobrar | <u>1,010,501.50</u> | <u>1,263,535.28</u> |

IMPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

¹ El detalle de la cartera por ventas de vehículos es el siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Deudores hasta \$5,000 | 144,593.10 | 171,455.21 |
| Deudores de \$5,001 hasta \$10,000 | 264,135.00 | 392,786.00 |
| Deudores de \$10,001 hasta \$15,000 | 395,900.00 | 552,172.89 |
| Deudores mayores a \$15,001 | 267,130.61 | 193,241.00 |
| Total Clientes por Ventas Vehículos | <u><u>1,071,758.71</u></u> | <u><u>1,309,655.10</u></u> |

² A continuación se presenta un detalle de los deudores por ventas de repuestos:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Deudores hasta \$2,000 | 1,242.24 | 2,913.33 |
| Deudores de \$2,001 hasta \$3,000 | - | 7,022.27 |
| Deudores mayores a \$3,001 | 32,307.15 | 24,958.44 |
| Total Clientes por Ventas Repuestos | <u><u>33,549.39</u></u> | <u><u>34,894.04</u></u> |

³ El siguiente es un detalle de la cartera por ventas en talleres:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Deudores hasta \$1,500 | 3,228.56 | 11,940.20 |
| Deudores mayores a \$1,501 | 8,445.71 | 2,356.87 |
| Total Clientes por Ventas Talleres | <u><u>11,674.27</u></u> | <u><u>14,297.07</u></u> |

⁴ El movimiento de la cuenta Provisión Cuentas Incobrables es el siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|---------------------------|--------------------------|
| Saldo a Enero 1/2010 | -95,310.93 | -88,616.89 |
| (-) Provisión del Ejercicio | -11,169.94 | -10,096.50 |
| (+) Castigo de Cartera | - | 3,402.46 |
| Total Provisión Cuentas Incobrables | <u><u>-106,480.87</u></u> | <u><u>-95,310.93</u></u> |

IMPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro, al concluir el ejercicio auditado, incluye los siguientes valores:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------------|------------------------|------------------|
| Cuentas por Cobrar Ocasionales | 53,279.71 ¹ | 74,207.64 |
| Anticipos a Proveedores | - | 1,047.36 |
| Total Otras Cuentas por Cobrar | <u>53,279.71</u> | <u>75,255.00</u> |

¹ Las Cuentas por Cobrar Ocasionales incluye préstamos a empleados por US\$51,201.25 y préstamos varios por US\$2,078.46.

NOTA No. 7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al terminar el ejercicio del 2011, el saldo de Impuestos Anticipados es de US\$166,569.52 y su detalle es el que se presenta a continuación:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------------|------------------------|-------------------|
| Impuestos Retenidos | 34,539.51 ¹ | 28,313.64 |
| Anticipo Impuesto a la Renta | 72,836.58 ² | 70,479.12 |
| IVA Crédito Tributario | 59,193.43 | 2,077.83 |
| Total Impuestos Anticipados | <u>166,569.52</u> | <u>100,870.59</u> |

¹ Corresponden a las retenciones realizadas por los clientes en la fuente de impuesto a la renta en el ejercicio 2011.

² El detalle del crédito tributario por los anticipos pagados en impuesto a la renta es el siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------------------|-------------------------|------------------|
| Anticipo Imp. a la Renta Corriente | 70,174.10 | 67,816.64 |
| Anticipo Imp. a la Renta 2007 | 2,662.48 ^{2.1} | 2,662.48 |
| Total Anticipo Impuesto a la Renta | <u>72,836.58</u> | <u>70,479.12</u> |

^{2.1} De acuerdo a lo establecido en el Art. 79 de la RALORTI, se podrá solicitar devolución por pago en exceso o hacer uso de los mismos como crédito tributario solamente por el saldo no utilizado de las retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta y hasta dentro de 3 años contados a partir de la fecha de la declaración.

IMPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 8.- INVENTARIOS (REALIZABLE)

El saldo de este rubro, al culminar el año es de US\$1,468,406.92, el cual está compuesto por las siguientes cuentas:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| Repuestos Mazda | 202,632.24 | 227,501.02 |
| Vehículos Nuevos | 1,265,774.68 | 1,346,921.09 |
| Complemento Vehículos | - | 8,922.84 |
| Total Inventarios | <u>1,468,406.92</u> | <u>1,583,344.95</u> |

La Auditoría fue contratada después del cierre del ejercicio y no participó en la toma de los inventarios.

NOTA No. 9.- ACTIVO FIJO

El detalle de las propiedades que posee la empresa al 31 de Diciembre es el siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| No Depreciable | | |
| Terrenos | 558,348.08 | 558,348.08 |
| Depreciables | | |
| Edificios | 121,337.74 | 121,337.74 |
| Equipos de Oficina | 15,861.43 | 15,861.43 |
| Muebles y Enseres | 58,047.75 | 57,076.75 |
| Vehículos | 73,892.60 | 55,145.67 |
| Herramientas | 77,197.92 | 77,197.92 |
| Equipos de Computación | 36,823.03 | 27,171.02 |
| Suman | 941,508.55 | 912,138.61 |
| (-) Depreciaciones Acumuladas | -190,750.94 | -157,604.69 |
| Total Activo Fijo Neto | <u>750,757.61</u> | <u>754,533.92</u> |

IMPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|-------------------------|-------------------|
| Saldo al 1 de Enero | 754,533.92 | 795,393.08 |
| Más (Menos) | | |
| Adiciones, neto por compras | 62,231.31 | 22,405.88 |
| Depreciación del año | -45,506.41 ¹ | -43,171.28 |
| Venta de Activo Fijo (Valor en Libros) | -20,501.21 ² | -20,093.76 |
| Saldo al 31 de Diciembre | <u>750,757.61</u> | <u>754,533.92</u> |

¹ El gasto de depreciación del año ha sido cargado en el estado de resultados integral y su detalle es como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| G. Depreciación Edificios | 5,805.35 | 5,805.34 |
| G. Depreciación Eq. de Oficina | 1,517.68 | 1,477.06 |
| G. Depreciación Muebles y Enseres | 5,723.86 | 5,640.96 |
| G. Depreciación Vehículos | 20,182.88 | 16,070.81 |
| G. Depreciación Herramientas | 10,804.34 | 11,654.00 |
| G. Depreciación Eq. de Comput. | 1,472.30 | 2,523.11 |
| Total Depreciación del Año | <u>45,506.41</u> | <u>43,171.28</u> |

² La Compañía vendió 2 vehículos cuyo valor en libro se detalla a continuación:

| | <u>2011</u> |
|--------------------------|------------------|
| Vehículos Vendidos | 32,861.37 |
| Dep. Acumulada Vehículos | -12,360.16 |
| Valor en Libros | <u>20,501.21</u> |

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

| | <u>% Dep.</u> | <u>% Dep.</u> |
|------------------------|---------------|---------------|
| Edificios | 5.00% | 5.00% |
| Equipos de Oficina | 10.00% | 10.00% |
| Muebles y Enseres | 10.00% | 10.00% |
| Vehículos | 20.00% | 20.00% |
| Herramientas | 20.00% | 20.00% |
| Equipos de Computación | 33.33% | 33.33% |

IMPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 10.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de Otras Cuentas por Pagar al término del ejercicio es de US\$505,898.61, y su detalle es el que se presenta al pie:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Cuentas por Pagar Varias | 1,635.56 | 2,744.03 |
| Anticipos de Clientes | 236,539.85 | 312,057.08 |
| Reserva Leyes Sociales | 180,284.24 ¹ | 129,873.10 |
| Participación de Ley | 87,438.96 ² | 88,506.56 |
| Total Cuentas por Pagar | <u><u>505,898.61</u></u> | <u><u>533,180.77</u></u> |

¹ **Reserva por Leyes Sociales.-** Corresponde a las provisiones por beneficios sociales de los trabajadores para jubilación patronal y desahucio. Incluye el valor determinado en el estudio actuarial para la provisión de jubilación patronal en el año 2011 que es de US\$29,213.60; el cargo al resultado del ejercicio, por este concepto fue de US\$49,397.21, la diferencia es el ajuste del saldo acumulado de años anteriores con el valor actualizado en el mismo estudio, y debe considerarse lo establecido en el Art. 10 numeral 13 de la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y Art. 28 literal f) del Reglamento para la Aplicación de la misma y rectificar con una declaración sustitutiva.

² Representa la participación a los trabajadores sobre las utilidades del ejercicio 2011.

NOTA No. 11.- IMPUESTOS POR PAGAR

Una vez concluido el año, este rubro registra los saldos que se presentan a continuación:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Retención Empleados | 4,658.00 | 3,968.26 |
| Retención en la Fuente (IVA e Imp. Renta) | 16,602.42 | 19,257.38 |
| Total Otras Cuentas por Pagar | <u><u>21,260.42</u></u> | <u><u>23,225.64</u></u> |

IMPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 12.- PRÉSTAMOS SOBRE FIRMAS

Esta cuenta al finalizar el 2011, presenta un saldo de US\$250,000.00 que corresponde al préstamo realizado en Julio del 2011 por Rentaustro (empresa relacionada), registrado mediante comprobante de ingreso # 006. El saldo del 2010 por préstamos del exterior se encuentra cancelado.

NOTA No. 13.- PATRIMONIO

El detalle del Patrimonio es el siguiente:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Capital | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 |
| Reservas | 246,398.72 | 208,991.87 |
| Utilidades No Distribuidas | 529,453.43 | 292,791.79 |
| Beneficio de Socios | 495,487.46 | 501,537.20 |
| Total Patrimonio | <u>3,271,339.61</u> | <u>3,003,320.86</u> |

Capital Social.- El capital de la compañía, al 31 de Diciembre del 2011, se mantiene en US\$2,000,000.00 el cual se encuentra dividido en dos millones de acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos cada una (US\$1.00).

Reservas.- Al culminar el ejercicio, este rubro presenta un saldo de US\$246,398.72, el cual corresponde a la Reserva Legal como se demuestra a continuación:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Reserva Legal | | |
| Saldo a Enero 1 | 208,991.87 | 165,975.94 |
| (+) Transf. Reserva Legal Ejerc. Anterior | 37,406.85 | 43,015.93 |
| Total Reservas | <u>246,398.72</u> | <u>208,991.87</u> |

Utilidades No Distribuidas.- En el año 2011, esta cuenta registra un saldo de US\$529,453.43 luego del siguiente movimiento.

IMPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Utilidades No Distribuidas | | |
| Saldo a Enero 1 | 292,791.79 | 145,648.37 |
| Transf. del Resultado Ejerc. Anterior | 336,661.64 | 387,143.42 |
| (-) Dividendos Pagados | -100,000.00 ¹ | -240,000.00 |
| Total Result. Acum. Años Anteriores | <u><u>529,453.43</u></u> | <u><u>292,791.79</u></u> |

¹ Mediante Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 8 de Febrero del 2012 se aprobó el reparto de cien mil dólares como dividendos entre los accionistas.

Resultado del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2011 esta cuenta registra un saldo de US\$495,487.46 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado después del 15% de Participación a Trabajadores. Se recomienda cerrar el ejercicio luego del cálculo y provisión del impuesto a la Renta causado.

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Utilidad del Ejercicio | 582,926.42 | 590,043.76 |
| (-) 15% Participación Utilidades | -87,438.96 | -88,506.56 |
| Utilidad antes de Conc. Tributaria | <u>495,487.46</u> | <u>501,537.20</u> |
| Conciliación Tributaria | | |
| (+) Gastos No Deducibles | 11,558.39 | 8,337.64 |
| Base Imponible | <u>507,045.85</u> | <u>509,874.84</u> |
| (-) Impuesto a la Renta Causado | | |
| (-) 24% Impuesto a la Renta | -121,691.00 | - |
| (-) 25% Impuesto a la Renta | - | -127,468.71 |
| Utilidad Disponible | <u><u>373,796.45</u></u> | <u><u>374,068.49</u></u> |

Se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

El 29 de Diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del Código Orgánico de la producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre sus aspectos tributarios lo siguiente:

- 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.

IMPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 14.- VENTAS

El resumen de las ventas es el que sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Ventas Vehículos | 10,746,527.94 | 11,177,775.44 |
| Ventas Repuestos | 1,046,996.65 | 934,567.11 |
| Venta Talleres | 531,365.49 | 450,390.86 |
| Mano de Obra Repuestos | 230,505.78 | 201,742.73 |
| Descuentos en Ventas | -243,479.77 | -192,596.23 |
| Total Ventas Netas | <u><u>12,311,916.09</u></u> | <u><u>12,571,879.91</u></u> |

NOTA No. 15.- COSTOS Y GASTOS

El resumen de los costos y gastos reportados en los estados financieros es como sigue:

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Costo de Ventas | 10,713,197.35 | 11,151,304.74 |
| Gastos de Administración | 444,078.18 | 380,375.77 |
| Gastos de Ventas | 642,299.53 | 618,999.07 |
| Gastos Talleres | 231,183.54 | 208,703.15 |
| Gastos Financieros | 53,116.68 | 63,442.20 |
| Total Costos y Gastos | <u><u>12,083,875.28</u></u> | <u><u>12,422,824.93</u></u> |

A continuación se presenta el detalle de los gastos de administración y ventas:

| | <u>2011</u> |
|--|----------------------------|
| Sueldos y Salarios, Benef. Sociales y Otros | 263,422.59 |
| Servicios Básicos | 10,382.46 |
| Sistemas y Programas de Computación | 14,011.00 |
| Impuestos y Contribuciones | 11,717.32 |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 45,506.41 |
| Honorarios | 144,060.70 |
| Movilizaciones, Transporte, Fletes y Acarreos | 97,136.73 |
| Seguros | 103,229.85 |
| Publicidad y Propaganda | 48,195.34 |
| Comisiones | 179,854.57 |
| Descuentos en Cobros | 73,968.64 |
| Seguridad y Protección | 30,066.39 |
| Gastos Generales | 64,825.71 |
| Total Gastos de Administración y Ventas | <u><u>1,086,377.71</u></u> |

IMPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 16.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello. Como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 17.- PRESENTACIÓN ANTE EL SRI DEL DOMICILIO Y LA IDENTIDAD DE SUS ACCIONISTAS.

Conforme a lo establecido en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393 del 31 de Octubre del 2011, los sujetos pasivos inscritos en el RUC deberán obligatoriamente determinar ante la Administración Tributaria el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas a través de vía electrónica. Como disposición transitoria, se establece que para aquellas empresas cuyos accionistas hayan sido sociedades domiciliadas en el exterior, deberán actualizar su información societaria hasta el 31 de Enero del 2011.

NOTA No. 18.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los Estados Financieros algunos rubros y cifras de estos estados han sido reclasificados.

NOTA No. 19.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Gestión de Riesgos Financieros

En el curso normal del negocio y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que podrían afectar el valor económico de sus flujos y activos y por ende sus resultados económicos; puede que sean significativos o no. Es por esto, que la Compañía analiza cuidadosamente los riesgos que pueden ocurrir.

A continuación se presenta una definición de los riesgos a los que puede estar expuesta la Compañía.

IMPARTES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1) Riesgo de Liquidez.

La responsabilidad final del manejo de la liquidez es de la Administración, la cual se establece un marco apropiado de trabajo a través de reservas y facilidades financieras que le permitan hacer frente a los requerimientos financieros de corto plazo.

**NOTA No. 20.- HECHOS OCURRIDOS POSTERIORES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE
INFORMA**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los Estados Financieros por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.