

INDIAN MOTOS INMOT S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



INDIAN MOTOS INMOT S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balance general	5
Estado de resultado	6
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 16

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas
CAE	- Corporación Aduanera Ecuatoriana

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
INDIAN MOTOS INMOT S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **INDIAN MOTOS INMOT S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **INDIAN MOTOS INMOT S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos 4 al 7, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

INDIAN MOTOS INMOT S.A.

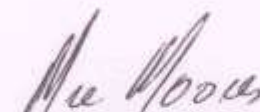
Página No. 2

Limitaciones:

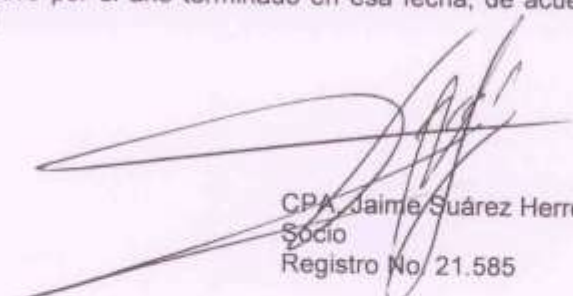
4. Al 31 de diciembre del 2011, no hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmaciones de saldos enviadas a compañías relacionadas activas y pasivas por US\$, 225,807 y US\$ 263,164, respectivamente, notas 4 y 8. En adición, las cuentas por cobrar relacionadas incluyen US\$. 45,066, originadas por gastos de adecuación realizadas por la compañía a favor de una compañía relacionada, de los cuales no existe evidencia con respecto a su recuperación. Debido a lo antes mencionado no fue posible, asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos a esa fecha a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
5. Debido a que fuimos contratados como auditores externos en agosto 22 del 2012, no nos fue posible observar los inventarios físicos al 31 de diciembre del 2011 y cuyo saldo acumulado asciende a US\$. 3,433,242, nota 5. Debido a lo mencionado anteriormente, no nos fue factible extender nuestros procedimientos de auditoría a fin de determinar las cantidades que puedan afectar a los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2011.
6. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía incluye como parte de sus inventarios US\$. 90,513, nota 5, originados por reconocimiento de costos incurridos en importaciones en tránsito y de los cuales no existe documentación de soporte que permita efectuar un proceso de análisis. En razón de lo expuesto precedentemente, no nos ha sido factible satisfacer respecto de la razonabilidad de los saldos al 31 de diciembre del 2011, por medio de otros procedimientos de auditoría.

Opinión:

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo indicadas en los párrafos 4 al 6, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDIAN MOTOS INMOT S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Septiembre 7 del 2012
Cuenca - Ecuador


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

INDIAN MOTOS INMOT S.A.**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	
	ACTIVOS CORRIENTES:	
3	Efectivo en caja y banco	42,127
4	Cuentas por cobrar, neto	2,235,254
5	Inventarios	<u>3,433,242</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>5,710,623</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:	
6	Activos fijos, neto	240,678
7	Otros activos	<u>49,147</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>6,000,448</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	
	PASIVOS CORRIENTES:	
8	Cuentas por pagar	5,514,618
9	Gastos acumulados por pagar	<u>103,745</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>5,618,363</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>5,618,363</u>
10	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>	
	Capital social	800
	Utilidades retenidas	<u>381,285</u>
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>382,085</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>6,000,448</u>

Ver notas a los estados financieros

INDIAN MOTOS INMOT S.A.
ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)
Notas

11	VENTAS, NETAS	4,522,014
11	(-) COSTO DE VENTAS	<u>3,352,229</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>1,169,785</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>	
12	Gastos de administración y ventas	<u>518,642</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>651,143</u>
	<u>OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES:</u>	
	(-) Gastos financieros	1,298
	(-) Otros, netos	<u>219</u>
	TOTAL, NETO	<u>1,517</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>649,626</u>
2 y 13	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	<u>97,444</u>
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>552,182</u>
2 y 13	24% IMPUESTO A LA RENTA	<u>114,028</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>438,154</u>

Ver notas a los estados financieros

INDIAN MOTOS INMOT S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	(Déficit acumulado) <u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	800	(56,869)	(56,069)
Utilidad neta del ejercicio	<u> </u>	<u>438,154</u>	<u>438,154</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>800</u>	<u>381,285</u>	<u>382,085</u>
<u>Ver notas a los estados financieros</u>			

INDIAN MOTOS INMOT S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	3,113,086
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,234,714)
Intereses pagados	(1,298)
Otros, neto	(219)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(123,145)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES
DE INVERSION:**

Adquisición de activos fijos, netos	(145,182)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(145,182)
Disminución neto del efectivo	(268,327)
Efectivo al inicio del período	310,454
Efectivo al final del período	42,127

Ver notas a los estados financieros

INDIAN MOTOS INMOT S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	438,154
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Impuesto a la renta y participación de trabajadores	211,472
Depreciaciones y amortizaciones	25,224
Provisión cuentas incobrables	16,047
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por cobrar, neto	(1,817,166)
Inventarios	(2,851,555)
Otros activos	(36,221)
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por pagar	3,884,975
Gastos acumulados por pagar	<u>5,925</u>
Total ajuste	(<u>561,299</u>)
EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(<u>123,145</u>)
Ver notas a los estados financieros	

INDIAN MOTOS INMOT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

INDIAN MOTOS INMOT S.A..- Fue constituida en Cuenca - Ecuador el 20 de Abril del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 abril de ese mismo año bajo la razón social **BAJAJ DEL ECUADOR S.A.** Su actividad principal es el embalaje, fabricación, comercialización de motocicletas, partes y piezas de la marca.

Mediante Junta de Accionistas celebrada el 21 de julio del 2010, se resolvió cambiar la denominación por **INDIAN MOTOS INMOT S.A.** y reformar sus estatutos, los cuales fueron aprobados por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. SC.DIC.C.10.620, emitida el 26 de julio del 2010.

Operaciones.- Mantiene su domicilio en la ciudad de Cuenca donde realiza sus actividades administrativas y de mercadotecnia, además posee una sucursal ubicada en la ciudad de Manta, la cual se encarga del ensamble y despacho del inventario a comercializarse. Al 31 de diciembre del 2011, se procedió a vender 3.242 unidades de motos, esto ha permitido que la compañía mantenga una buena perspectiva de crecimiento en el mercado.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000 y sus registros contables son preparados de acuerdo con disposiciones emitidas y aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (*NIC*) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (*CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés*) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos*), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (*Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador*) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (*Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles*).

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Provisión para cuentas incobrables. - La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Inventarios. - Están registrados al costo de adquisición, el que no excede al valor neto de realización. El costo se determina bajo el método de costo promedio. Los inventarios en mal estado y con problemas de obsolescencia se registran en resultados en el período en que ocurre la baja o pérdida del inventario. Las importaciones en tránsito se registran al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

Activo fijo, neto. - Están registrado al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de las maquinarias y equipos, son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinarias y equipos	10%
Vehículos	20%
Instalaciones y herramientas	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos y programas de computación	33.33%

Los activos fijos en tránsito se registran en base a los costos acumulados según factura más los gastos de nacionalización incurridos, para luego ser capitalizados.

Reconocimiento de ingresos y costos. - La Compañía reconoce las ventas como ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de los productos, sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado. La Administración de la Compañía establece que para la preparación de información contable las cuentas de otros ingresos y gastos, se presentan como resultados de operaciones corrientes.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, nota 13.

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 de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (14% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante el año 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24%, nota 13. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones - La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también 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 finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCO

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Banco	40,045
Caja	<u>2,082</u>
Total	<u>42,127</u>

Banco. - Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente depósitos en cuenta corriente que se mantienen en el Banco Bolivariano por US\$. 36,560, las cuales están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe restricción que limite su uso.

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 16,047	1,457,555
Partes relacionadas, nota 14	576,737
Impuestos	172,180
Anticipos a proveedores	27,484
Empleados	<u>1,298</u>
Total	<u>2,235,254</u>

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO (Continuación)

Cientes.- Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente importes por cobrar a clientes tales como: Gonzales Ávila Rebeca y Anglo Ecuatoriana de Cuenca por US\$. 330,608 y US\$. 286,094 respectivamente, las cuales no generan intereses y tienen un vencimiento promedio de 30, 60 y 90 días plazo.

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2011, representa crédito tributario por US\$. 91,447 generado por los desembolsos efectuados en la adquisición de bienes y servicios durante el año y retenciones del IVA por US\$. 47,845. En adición incluye retenciones en la fuente que le han sido practicadas por US\$. 32,888, las cuales pueden ser compensadas con el impuesto a la renta según determinan las leyes tributarias vigentes.

Al 31 de diciembre del 2011, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo al inicio del período	0
Cargo a resultados (provisión)	16,047
Saldo al final del período	16,047

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Productos terminados	1,753,506
Importaciones en tránsito	1,620,221
Repuestos y accesorios	59,515
Total	3,433,242

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Durante el año 2011, el movimiento de activos fijos, neto es el siguiente:

	 MOVIMIENTO		
	Saldos al 01/01/11	Adiciones	Saldos al 31/12/11
	 (Dólares)		
Maquinarias y equipos	115,557	32,532	148,089
Vehículos	0	46,240	46,240
Instalaciones y herramientas	0	37,032	37,032
Muebles y enseres	0	16,712	16,712
Equipos y programas de computación	5,222	9,516	14,738
Subtotal	120,779	142,032	262,811
Depreciación acumulada	(59)	(22,074)	(22,133)
Total	120,720	119,958	240,678

6. ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)

Adiciones. - Al 31 de diciembre del 2011, representa principalmente adquisiciones de dos vehículos por US\$. 39,849, marca Mahindra, destinados para el uso administrativo, un compresor y un montacargas por US\$. 13,217 y US\$. 12,277 respectivamente.

7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011, representa principalmente garantías otorgadas en locales arrendados por US\$. 21,794 y US\$. 18,300 correspondientes a garantías de importaciones, las mismas que serán recuperadas al finalizar el contrato.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Compañías relacionadas, nota 14	5,140,889
Obligaciones fiscales	164,661
Anticipos de clientes	105,025
Proveedores	78,215
Otras	<u>25,828</u>
Total	<u>5,514,618</u>

Obligaciones fiscales. - Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente el impuesto a la renta por US\$. 114,028 correspondiente al ejercicio fiscal 2011.

Proveedores. - Al 31 de diciembre del 2011, incluyen principalmente negociaciones con proveedores, las mismas que se originan por compras de bienes y servicios, entre las principales tenemos: Autotécnica por US\$. 15,375, Vi Custodia Cia. Ltda. por US\$. 15,580 y Walter Coronel Crespo por US\$. 14,302. Los saldos de estas cuentas no devengan intereses y tienen vencimientos de hasta 30 días plazo.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Participación de trabajadores, nota 13	97,444
Beneficios sociales:	
Décimo cuarto sueldo	1,774
Décimo tercer sueldo	<u>4,527</u>
Total	<u>103,745</u>

10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social. - Al 31 de diciembre del 2011, está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 de propiedad de Negocios Automotrices NEOHYUNDAI SA. con un 99.00% y Marcos Malo Acosta con un 1.00%, ambos de nacionalidad ecuatoriana.

11. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

11. **VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS** (Continuación)

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	(Dólares)	
Ventas motos	4,459,498	3,324,325
Ventas repuestos	<u>62,516</u>	<u>27,904</u>
Total	<u>4,522,014</u>	<u>3,352,299</u>

12. **GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Al 31 de diciembre del 2011, representa principalmente pagos efectuados por sueldos y salarios del personal por US\$. 230,962, gastos de instalaciones efectuadas en locales arrendados por US\$. 126,208 y desembolsos realizados por viajes por US\$. 27,311.

13. **IMPUESTO A LA RENTA**

El gasto de impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	(Dólares)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	649,626
Menos:	
15% de participación a trabajadores	(97,444)
Amortización de pérdidas tributarias años anteriores	(56,869)
Beneficios por pago a trabajadores con capacidad especial	(22,500)
Mas:	
Gastos no deducibles	<u>2,303</u>
Base de cálculo	<u>475,116</u>
Tasa aplicable: 24%	<u>114,028</u>

El movimiento del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	(Dólares)
Impuesto a la renta causado	114,028
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>(32,794)</u>
Saldo por pagar al final del año, nota 13	<u>81,234</u>

14. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

14. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)**

<u>Balance general:</u>	(Dólares)
<u>Cuentas por cobrar</u>	
Karnataka	
Electroexitos	304,167
Novolplant S.A.	214,070
Quito Automotriz MERQUIAUTO S.A	45,066
Otros	11,737
	<u>1,697</u>
Total	<u>576,737</u>
<u>Cuentas por pagar</u>	
Neohyundai	
Logimanta S.A.	4,875,733
Seguros Unidos S.A.	143,250
Interboro Transport S.A.	47,037
Indian Negocios S.A.	34,484
Novoplant S.A	22,542
Otros	15,851
	<u>1,992</u>
Total	<u>5,140,889</u>

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos por cobrar y pagar a compañías y partes relacionadas no generan ni devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

15. **APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF**

Conciliación de ajustes basados en la aplicación de las NIIF. - Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, juntos con sus registros contables son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las mismas que son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008. A la fecha de nuestro informe (septiembre 7 del 2012) la Compañía se encuentra en proceso de evaluar los efectos originados por la aplicación e implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

16. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe.

17. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (septiembre 7 del 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.