

**LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA  
LOGIMANTA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

---

**LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ MANTA  
LOGIMANTA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	Dólares estadounidenses.
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

**EUR**  
international

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 12 de marzo del 2012

A los Accionistas de:

**LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ MANTA  
LOGIMANTA S.A.**

*Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Logística Automotriz Manta LOGIMANTA S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Logística Automotriz Manta LOGIMANTA S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa y fueron examinados por otro auditor cuyo informe con fecha 03 de mayo del 2011 expresó una opinión con una salvedad sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros, la cual se transcribe en la Nota 13.

*Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Logística Automotriz Manta LOGIMANTA S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

*Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Av. República 500 y Pradera  
Edificio Pucará Of. 504 Quito-Ecuador  
Casilla 17-12-474 / Telefax (593-2) 2905-396 / 2228-527  
Email: luis.paredes@accessram.net  
www.paredes.com.ec

EuraAudit International  
135, Boulevard Haussmann  
75008 Paris, F  
Tel. (33) 01.5393.9460  
www.EuraAudit.org



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

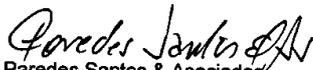
Member of the Network

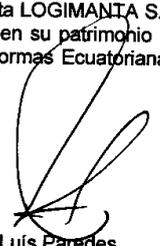
**EUR**  
internacional

Quito, 12 de marzo del 2012  
A los Accionistas de  
**LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ MANTA  
LOGIMANTA S.A.**

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Logística Automotriz Manta LOGIMANTA S.A., al 31 de diciembre del 2011, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

  
Paredes Santos & Asociados  
No. De registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 327

  
Dr. Luis Paredes  
Socio  
No. de Registro Nacional  
De Contadores: 8376

LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Referencia a Notas	2011	2010	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2011	2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	135,917	361,192	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		563,682	1,083,494
Clientes	4	1,523,032	1,169,096	Anticipo de clientes		218,570	816,650
Anticipo a proveedores		303,682	278,991	Otras cuentas por pagar	7	518,916	2,172,584
Otras cuentas por cobrar		33,215	643,218	Obligaciones financieras	8	1,485,520	834,263
Gastos pagados por anticipado		12,499	9,248	Impuestos por pagar	9	434,550	399,719
Impuestos anticipados		1,635	207,297	Provisiones y acumulaciones	10	456,825	507,609
Inventarios	5	274,111	68,551	Total del pasivo corriente		3,678,063	5,814,319
Total del activo corriente		2,284,091	2,737,593				
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>	6	4,705,823	4,745,298	<b>PATRIMONIO (ver estado adjunto)</b>		3,913,351	2,270,072
OTROS		601,500	601,500				
Total del Activo		<u>7,591,414</u>	<u>8,084,391</u>	Total del Pasivo y Patrimonio		<u>7,591,414</u>	<u>8,084,391</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

**LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por servicios		7,109,772	6,811,679
Costo de ventas de servicios		(3,639,053)	(3,140,955)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Bruta		3,470,719	3,670,724
Gastos operativos			
Gastos de administración y ventas		(1,753,053)	(1,698,155)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Operacional		1,717,666	1,972,569
Resultado financiero, neto		(82,357)	(154,615)
Otros ingresos (egresos), neto		901,966	534,110
		<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		2,537,275	2,352,064
Participación trabajadores utilidades	16	(380,591)	(352,810)
Impuesto a la renta	16	(513,405)	(515,348)
Utilidad neta del año		<hr/> <u>1,643,279</u>	<hr/> <u>1,483,906</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.  
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2010		173,108	19,005	387,788	579,901
Apropiación de reserva legal	15	-	38,779	(38,779)	-
Fusión con Transhyundai S.A.	12	-	34,211	172,054	206,265
Utilidad neta del año		-	-	1,483,906	1,483,906
Saldo al 31 de diciembre del 2010		173,108	91,995	2,004,969	2,270,072
Utilidad neta del año		-	-	1,643,279	1,643,279
Saldo al 31 de diciembre del 2011		173,108	91,995	3,648,248	3,913,351

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

**LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	6,755,836	5,125,537
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(7,306,606)	(3,088,163)
Resultado financiero, neto	(82,357)	-
Impuesto a la renta	(513,405)	-
Otros Ingresos/ Egresos	<u>901,966</u>	<u>379,495</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(244,566)</u>	<u>2,416,869</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y equipos, neto	<u>(631,966)</u>	<u>(1,248,247)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(631,966)</u>	<u>(1,248,247)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	<u>651,257</u>	<u>(861,339)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>651,257</u>	<u>(861,339)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(225,275)	307,283
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>361,192</u>	<u>53,909</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>135,917</u></u>	<u><u>361,192</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

**LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Utilidad neta del año	1,643,279	1,483,906
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	671,441	622,964
Efecto por fusión	-	(538,610)
	<u>2,314,720</u>	<u>1,568,260</u>
<b>Cambios en activos y pasivos corrientes</b>		
Cuentas y documentos por cobrar	(353,936)	(737,809)
Impuestos anticipados	205,662	-
Otros activos corrientes	582,061	(1,334,666)
Inventarios	(205,560)	(26,077)
Cuentas por pagar	(2,771,560)	2,947,161
Obligaciones laborales	(50,784)	-
Obligaciones fiscales	<u>34,831</u>	<u>-</u>
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación</b>	<u>(244,566)</u>	<u>2,416,869</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

**LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

Logística Automotriz Manta LOGIMANTA S.A., fue constituida mediante escritura pública del 03 de agosto del 2007, con el objeto de dedicarse a la prestación de servicios de mantenimiento y reparación de vehículos automotores, así como para la venta al por menor de accesorios partes y piezas de vehículos.

Según escritura pública del 12 de octubre del 2010 la Compañía se fusiono por absorción con la empresa Transhyundai S.A., de la cual LOGIMANTA era su única accionista. Los efectos que el proceso de fusión tuvo en los estados financieros del año 2010 se muestran en la Nota xxx.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b. Ingresos y gastos**

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**c. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden al efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

**d. Provisión para cuentas incobrables**

Se registra 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 una evaluación individual de las mismas. Los castigos en cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta. Por los años 2010 y 2011 la Compañía no registró dicha provisión en función que la Administración estimó que la cartera por dichos años es recuperable.

**e. Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que sea menor. El costo se determina usando el método de promedio ponderado.

(Ver página siguiente)

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

**f. Propiedades y equipos**

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de las propiedades y equipos; así como la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

**g. Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**h. 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 impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010 – 25%) sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos. Por el año 2011 se aplicó la tasa del 24% y por el año 2010 la tasa del 25%.

Adicionalmente a partir del año 2010, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, mediante una base de cálculo previamente establecida por la Administración Tributaria, posteriormente debe comparar el anticipo calculado con el monto del impuesto a la renta; y, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta.

Además con fecha 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código de la Producción, Comercio e Inversiones que entro en vigencia a partir de enero del 2011. Dicho código entre sus partes principales establece lo siguiente: Determinación y pago del salario digno; establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico; reformas tributarias aduaneras; exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por cinco años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas; deducciones fiscales adicionales (100%) por la depreciación de maquinaria y equipo que preserve el medio ambiente; y, la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el año 2013.

**i. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF’s”**

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

**Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's"  
(Continuación)**

Las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como periodo de transición.

Adicionalmente con fecha 12 de enero de 2011 la Superintendencia de Compañía emitió una resolución en la cual define los parámetros para calificar a una persona jurídica como PYMES. Por lo cual Logística Automotriz Manta LOGIMANTA S.A., deberá preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF completas, tanto en el periodo de transición como en el primer año de adopción.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

**NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Fondos fijos		
Caja general	254	343
Caja chica	5,270	5,294
Fondo rotativo	(1) 10,816	27,155
Cuentas Corrientes		
Banco del Austro S.A.	54,389	212,542
Banco de Guayaquil S.A.	11,969	114,476
Banco del Pacífico S.A.	53,219	1,382
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>135,917</u>	<u>361,192</u>

(1) Corresponde a un fondo en efectivo utilizado para la logística de movilización de camiones y pago de mensajería.

**NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR**

(Ver página siguiente)

**NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR**  
**(Continuación)**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.	778,945	551,318
Quito Motors S.A.C.I.	188,514	232,335
Fisum S.A.	64,507	173,096
Neauto S.A.	23,489	6,083
Interboro Transport S.A.	11,513	1,325
Autohyun S.A.	76,840	-
Equinorte S.A.	16,933	-
Asiacar S.A.	17,468	-
Auto Importadora Galarza S.A.	11,291	-
Megavehículos S.A.	14,821	-
Aekia S.A.	89,800	187,521
Neo Motores S.A.C.	70,002	-
Otros menores	167,088	25,597
	<u>1,531,211</u>	<u>1,177,275</u>
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables	(8,179)	(8,179)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1,523,032</u>	<u>1,169,096</u>

Los movimientos del año de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	8,179	4,617
Adiciones	-	-
Ajuste por fusión	-	3,562
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>8,179</u>	<u>8,179</u>

**NOTA 5 – INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materiales e insumos	238,912	8,522
Combustible	6,262	2,216
Repuestos	28,937	57,813
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>274,111</u>	<u>68,551</u>

**NOTA 6 – PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
<b>ACTIVOS NO DEPRECIABLES</b>			
Terrenos	784,236	677,586	
<b>ACTIVOS DEPRECIABLES</b>			
Edificios	2,433,414	2,433,414	5%
Vehículos	2,729,975	2,309,576	20%
Muebles y enseres	201,033	199,707	10%
Equipos de oficina	10,111	10,111	10%
Equipo de computación	49,749	44,049	33%
Maquinaria y herramientas	447,519	394,283	10%
<b>Total de propiedades y equipos</b>	<u>6,656,037</u>	<u>6,068,726</u>	
<b>Menos:</b>			
Depreciación acumulada	(1,950,214)	(1,323,428)	
<b>Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010</b>	<u>4,705,823</u>	<u>4,745,298</u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	4,745,298	3,395,833
Adiciones y retiros (netos)	631,966	1,248,247
Fusión con Transhyundai S.A.	-	724,182
Depreciación del año	(671,441)	(622,964)
<b>Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010</b>	<u>4,705,823</u>	<u>4,745,298</u>

**NOTA 7 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre, comprende:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.	(1)	341,410	1,404,000
Transhyundai S.A.	(2)	-	631,640
Otros menores		177,506	136,944
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010</b>		<u>518,916</u>	<u>2,172,584</u>

(1) Corresponde a un préstamo entregado a la Compañía en el año 2009, el cual fue utilizado para la adquisición de terrenos y edificios necesarios para su operación.

(2) La variación corresponde a la regularización de saldos pendientes de ajuste por la fusión realizada en el año 2010.

#### NOTA 8 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco de Guayaquil S.A.	(1) 48,217	834,263
Banco del Pacífico S.A.	(2) 1,437,303	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1,485,520</u>	<u>834,263</u>

(1) Corresponde a dos créditos que vencen en junio y agosto del 2012 y devengan una tasa de interés del 8,95% anual.

(2) Corresponde a un crédito contratado en agosto del 2011, con vencimiento en agosto del 2013 y devenga una tasa de interés del 8,95% anual.

#### NOTA 9 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)	82,575	74,985
Retenciones del impuesto al valor agregado	2,561	8,072
Retenciones del impuesto a la renta	3,072	3,898
Impuesto a la renta de la Compañía	346,342	312,764
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>434,550</u>	<u>399,719</u>

#### NOTA 10 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nómina por pagar	4,820	93,073
Obligaciones con el IESS	29,864	29,824
Décimo cuarto sueldo	9,897	8,752
Décimo tercer sueldo	31,653	22,704
Participación trabajadores	380,591	353,256
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>456,825</u>	<u>507,609</u>

#### NOTA 11 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros. A continuación se presentan las principales operaciones con partes relacionadas.

(Ver página siguiente)

**NOTA 11 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS  
RELACIONADAS  
(Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicios prestados		
Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.	1,509,082	3,488,894
Quito Motors S.A.C.I.	285,360	971,757
Aekia S.A.	543,533	1,213,541
Fisum S.A.	266,539	427,801

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre, corresponden a:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVO</b>		
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>		
Negocios Automotrices NEOHYUNDAI S.A.	778,945	551,318
Quito Motors S.A.C.I.	188,514	232,335
Aekia S.A.	89,800	187,521
Fisum S.A.	64,507	173,096
<b>Total</b>	<u>1,121,766</u>	<u>1,144,270</u>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>PASIVO</b>		
<u>Préstamos</u>		
Negocios Automotrices NEOHYUNSAI S.A.	341,410	1,404,000
<b>Total</b>	<u>341,410</u>	<u>1,404,000</u>

**NOTA 12 – FUSIÓN POR ABSORCIÓN**

Durante el año 2010 la Compañía efectuó una fusión por absorción de la empresa Transhyundai S.A. Esta fusión no requirió un aumento de capital considerando que la absorbente era única accionista de la absorbida, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil el 7 de diciembre del 2010. Los principales efectos en los estados financieros del año 2010 se muestran a continuación:

	<u>2010</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	34,655
Cuentas por cobrar comerciales	4,150
Inventarios	24,256
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	602,109
Propiedades y equipos	403,903
Proveedores	6,975
Pasivos acumulados y otras por pagar	1,493,716
Ingresos por servicios	766,652

#### NOTA 13 – INFORME DE AUDITORIA EXTERNA AÑO 2010

El informe de auditoría externa por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, contiene una excepción sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros, que se muestran a continuación:

"...Al 31 de diciembre de 2010, dentro de otras cuentas por pagar a partes relacionadas se incluyen cuentas vencidas a más de 360 días por US\$. 1.401.817, a la fecha de emisión de nuestro informe (mayo, 3 de 2011), la Compañía ha cancelado el valor de US\$. 202.791; adicionalmente, está tramitando un crédito con un banco local a fin de obtener los recursos y cancelar este pasivo..."

#### NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía está constituida por un capital social de 173.108 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1,00.

#### NOTA 15 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### NOTA 16 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	2,537,275	2,352,064
(-) Participación trabajadores	(380,591)	(352,810)
(+) Gastos no deducibles	83,768	173,956
(-) Dedución incremento neto de empleo	-	(50,619)
(-) Dedución pago a discapacitados	(101,265)	(61,200)
= Base imponible antes impuesto a la renta	<u>2,139,187</u>	<u>2,061,391</u>
Impuesto a la renta causado	513,405	515,348
(-) Saldo del anticipo pendiente de pago	(77,029)	(47,676)
(-) Retenciones en la fuente	(167,064)	(154,908)
Saldo por pagar del contribuyente	<u>269,312</u>	<u>312,764</u>

Además a partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma aritmética de: 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de los ingresos gravados y el 0.2% de los costos y gastos deducibles.

**NOTA 17 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de marzo del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

---