

**AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑÍA ANONIMA
AUTOFRANCIA C. A.**

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011
COMPARATIVO CON EL AÑO 2010 REEXPRESADO
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



“ AUTOFRANCIA C. A.”
Al 31 de diciembre de 2.011

I N D I C E

Contenido	Páginas N°
➤ Informe de los Auditores Independientes	1-3
➤ Balance General	4
➤ Estado de Resultados	5
➤ Estado de Evolución del Patrimonio	6
➤ Estado de Flujos de Efectivo	7-8
➤ Notas a los Estados Financieros	9-32





EGAS DAZA & ASOCIADOS C. LTDA.

ASESORES EMPRESARIALES

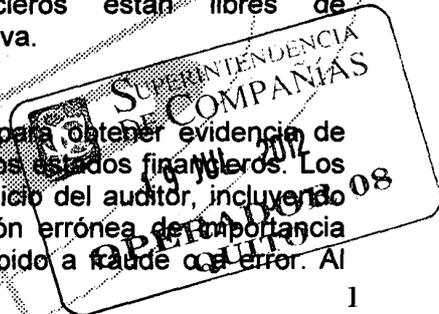
REG. FIRMA AUDITORA N° 053
REG. FIRMA CONTADORES N° 042

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE "AUTOFRANCIA C. A."

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de "AUTOFRANCIA C.A.", los cuales comprenden el balance general, al 31 de diciembre de 2.011 y el correspondiente Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio y de Flujos de Efectivo por el año terminado a esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.
2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas internacionales de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y realizando estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros para lo cual, efectuamos nuestra Auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría respecto al año 2.011. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planifiquemos y realicemos la Auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al



efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

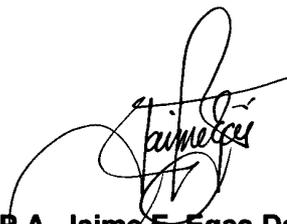
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. En nuestra opinión los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan RAZONABLEMENTE, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "AUTOFRANCIA C.A." al 31 de Diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.ICI. – 003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.
6. La empresa "AUTOFRANCIA C. A.", para dar cumplimiento al requerimiento de la Superintendencia de Compañías en su resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS. 11 del 12-01-11, en sus Art. Quinto, Sexto, Noveno y Décimo primero, contrató a la empresa COTEAMCONSULTING CIA. LTDA. , para la preparación y presentación del cronograma de implementación de las NIIF'S y Conciliación Patrimonial. A la fecha de nuestra auditoría se ha presentado a la Superintendencia de Compañías el 30 de mayo de 2011.
7. La empresa adoptó por primera vez las normas NIIF'S en sus Estados Financieros del ejercicio 2.011.



8. De acuerdo con la Resolución SRI No. NAC – D GERCGC 10 – 00139 de abril 26 de 2.010, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado hasta el 31 de julio del 2.012, previa la elaboración por “**AUTOFRANCIA C. A.**” de los 12 anexos y plantilla requeridos, mismos que serán objeto de revisión por Auditoría Externa.

SC – RNAE N° 053
Junio, 08 de 2.012
Quito – Ecuador


C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoria (Socio)
Registro N° 3511



AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOFRANCIA C.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u> Reexpresado US dólares
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Disponible	4	420,273	278,855
Cuentas y Documentos por cobrar	5	815,365	808,356
Inventarios	6	1,492,625	2,899,318
Otros activos corrientes	7	71,298	130,599
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>2,799,561</u>	<u>4,117,128</u>
Inversiones en acciones	8	140,624	34,483
Activos fijos, neto	9	317,169	337,157
Otros activos e intangibles	10	482,143	541,523
TOTAL ACTIVOS		<u><u>3,739,497</u></u>	<u><u>5,030,291</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiro y obligaciones financieras	11	1,810,526	2,427,927
Cuentas por Pagar	12	535,866	1,081,526
Gastos acumulados por pagar	13	49,229	93,082
Otras cuentas por pagar	14	135,915	281,764
Impuestos por pagar	15	39,425	10,176
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>2,570,961</u>	<u>3,894,475</u>
Jubilación patronal y desahucio	16	360,359	357,592
TOTAL PASIVOS		<u><u>2,931,320</u></u>	<u><u>4,252,067</u></u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital suscrito y pagado	17	2,500,017	2,500,017
Reserva Legal		6,121	6,121
Resultados acumulados por efecto de NIIF'S		-482,291	-482,291
Pérdidas acumuladas		-1,245,623	-969,184
Resultado del ejercicio		29,953	-276,439
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u><u>808,177</u></u>	<u><u>778,224</u></u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u><u>3,739,497</u></u>	<u><u>5,030,291</u></u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑIA ANONIMA AUTOFRANCIA C.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u> <u>Reexpresado</u>
Operaciones continuadas:			
Ventas netas	19	6.199.790	6.138.224
Costo de ventas	19	(4.672.309)	(4.733.974)
Utilidad bruta		1.527.481	1.404.250
Gastos de ventas	20	(1.051.677)	(1.333.984)
Gastos de administración	20	(186.664)	(241.725)
Gastos financieros	20	(276.686)	(466.129)
Utilidad (Pérdida) operativa		12.454	(637.588)
Otros ingresos operacionales		66.124	23.378
Otros ingresos no operacionales		149.325	547.559
Otros egresos no operacionales		(116.249)	(181.351)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTOS A LA RENTA POR OPERACIONES CONTINUADAS		111.654	(248.002)
Participación empleados		(16.748)	0
Impuesto a la renta (anticipo mínimo)		(64.953)	0
UTILIDAD NETA (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		29.953	(248.002)

AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑIA ANONIMA AUTOFRANCIA C.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	Capital suscrito pagado	Reservas legal	Resultado acumulado de aplicación NIIF	Pérdidas Acumuladas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos a diciembre 31, 2009- NEC	2.500.017	6.121	-	(969.184)	-	1.536.954
Ajuste por conversión de NEC a NIIF's en el inicio del año de transición 2010, ver Nota 2	-	-	(482.291)	-	-	(482.291)
Pérdida del periodo	-	-	-	-	(276.439)	(276.439)
Saldos a diciembre 31, 2010	2.500.017	6.121	(482.291)	(969.184)	(276.439)	778.224
Transferencia del resultado	-	-	-	(276.439)	276.439	-
Utilidad del periodo	-	-	-	-	29.953	29.953
Saldos a diciembre 31, 2011	<u>2.500.017</u>	<u>6.121</u>	<u>(482.291)</u>	<u>(1.245.623)</u>	<u>29.953</u>	<u>808.177</u>

AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑIA ANONIMA AUTOFRANCIA C. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido por Recaudo de Clientes	6.100.678	
Efectivo Pagado Proveedores	(3.561.658)	
Efectivo Pagado por Gastos de Administración y Ventas	(1.515.027)	
Efectivo Empleados	<u>(13.307)</u>	
EFFECTIVO GENERADO POR OPERACIÓN		1.010.686

Efectivo Impuestos	25.998	
Efectivo Pagado por Otras Cuentas por Cobrar	(20.068)	
Efectivo Recibido por Deudores Varios	31.427	
Efectivo Pagado por Anticipados Varios	1.648	
Efectivo Recibido por Garantías de Clientes	(4.048)	
Efectivo Pagado por Activos Diferidos	74.373	
Efectivo Recibido por Ingresos No Operacionales	149.325	
Efectivo Pagado por Gastos No operacionales	(116.249)	
Efectivo Recibido por Ingresos Operacionales	66.124	
Efectivo Pagado por Cuentas por Pagar	(187)	
Efectivo Pagado por Acreedores Varios	(10.237)	
Efectivo Pagado por Provisiones	(101.774)	
Efectivo Pagado por Intereses por Devengar	(464)	
Efectivo Pagado por Intereses por Pagar	(45.876)	
Efectivo Recibido por Otros Activos	<u>(14.993)</u>	<u>34.999</u>

**FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** **1.045.685**

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Pagado por Compra/Venta de Activo Fijo	(47.657)	
Pagado por Inversión en Acciones	<u>(106.141)</u>	
EFFECTIVO GENERADO POR ACTIV. DE INVERSION		<u>(153.798)</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos a Corto Plazo	(610.302)	
Sobregiro Bancario	<u>(7.098)</u>	
EFFECTIVO GENERADO POR ACTIV. DE FINANCIAMIENTO		<u>(617.400)</u>

AUMENTO EN EFECTIVO **274.487**

EFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.010 **278.855**

VALORES QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO

Depreciación Acumulada Activo Fijo	72.249	
Aplicación de las NIFF'S	<u>(205.319)</u>	<u>(133.070)</u>

EFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.011 **420.273**

AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑIA ANONIMA AUTOFRANCIA C.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio 29.953

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO

Gasto Amortización 74.373 74.373

Efectivo Generado por Operación 104.326

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(-) Aumento Cuentas por Cobrar Clientes	(55.501)	
(-) Aumento Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas	(20.068)	
(+) Disminución Deudores Varios	31.427	
(-) Aumento Cuentas por Cobrar Empleados	(1.348)	
(+) Disminución Anticipo Proveedores	38.480	
(+) Disminución Inventario	1.406.693	
(+) Disminución Pagos Anticipados Varios	1.648	
(+) Disminución Impuestos Anticipados	61.702	
(-) Aumento Otros	(4.048)	
(-) Aumento Otros Activos	(14.993)	
(-) Disminución Proveedores	(334.522)	
(-) Disminución Cuentas por Pagar(Cheques)	(187)	
(-) Disminución Acreedores Varios	(10.237)	
(-) Disminución Inter. por Pag. Toyocosta-Ing. Cobos	(45.876)	
(+) Aumento IESS por Pagar	6.057	
(-) Disminución Provisiones Laborales	(4.035)	
(-) Disminución Anticipo Clientes	(43.611)	
(+) Aumento Servicios Básicos	44	
(-) Disminución Intereses por Devengar	(464)	
(-) Disminución Provisiones	(101.818)	
(+) Aumento Impuestos Por Pagar	29.249	
(+) Aumento Provisiones Laborales L/P	2.767	<u>941.359</u>

**FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN**

1.045.685

AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑÍA AUTOFRANCIA C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA

AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑÍA ANONIMA AUTOFRANCIA C.A.- (La Compañía) fue constituida en la ciudad de Quito, Capital de la República del Ecuador, a 10 de Febrero de 1971 ante el Notario Ulpiano Gaybor, legalmente inscrita bajo el N° 399 del Registro Mercantil, tomo 102 del 08 de marzo de 1971. El objeto social de la compañía es dedicarse de manera especial a la explotación comercial de la importación de automotores, partes de estos, repuestos, accesorios para automóviles, reparación técnica, chequeo y mantenimiento de vehículos, explotación de talleres de mecánica para automotores, ensamblaje y montaje de automotores en el Ecuador.

En el Distrito Metropolitano de Quito, capital de la República del Ecuador el 01 de julio del 2008, ante el Doctor Oswaldo Mejía Espinosa Notario Cuadragésimo del Cantón Quito se procede a la Elevación del Valor Nominal de las Acciones, Aumento de Capital, Reforma de Estatutos otorgada por la Compañía **AUTOMOTORES DE FRANCIA COMPAÑÍA ANONIMA AUTOFRANCIA C. A.** y fusión de la misma Compañía en calidad de Absorbente con **AUTOGALO S.A. Compañía Absorbida.**

Proceden al Aumento de Capital resuelto por unanimidad que el presente Aumento se pague con Reserva Legal en la cantidad de Diecisiete dólares de los Estados Unidos de América (USD \$ 17,00), de modo que el capital social de la Compañía alcance a la cifra de Dos millones quinientos mil diecisiete dólares de los Estados Unidos de América (USD \$ 2'500.017,00).

La Compañía mantiene inversiones en acciones y ejerce influencia significativa sobre otras entidades Representaciones Autoconfianza S.A. por lo que actúa como una entidad controladora. Sus acciones no cotizan en el Mercado de Valores, siendo sus principales accionistas los indicados en la nota 17.

La emisión de sus estados financieros correspondiente al ejercicio económico 2011 ha sido autorizada por la Administración de la Compañía en mayo 31 del 2012 y serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas en junio 22 del 2012.

2. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

De acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre 20 del 2008, Autofrancia C. A. forma parte del segundo grupo de adopción, debiendo preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual sus estados financieros por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Para facilitar la transición a las Normas Internacionales de Contabilidad y a las Normas Internacionales de Información Financieras (NIC y NIIF's), el 19 de junio del 2003, el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad publicó la NIIF 1: Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. De conformidad con la NIC 1, cuando una empresa aplica por primera vez las NIIF's debe cumplir todas y cada una de las NIC y NIIF's y las interpretaciones en vigor en el momento de esa primera aplicación. Así pues, requiere una aplicación retroactiva en la mayoría de las áreas de contabilidad. Sin embargo, la NIIF 1 contempla alguna excepciones de aplicación voluntaria, a esa obligación en áreas concretas por razones prácticas o bien cuando sus costos derivados de su cumplimiento excedieran con toda probabilidad los beneficios aportados a los usuarios de los estados financieros.

Autofrancia C. A. ha considerado como balance de apertura con arreglo a las NIIF's los estados financieros por el periodo comprendido del 1ero de enero al 31 de diciembre del 2010 (periodo de transición). Este es el punto de partida para la contabilización según las Normas Internacionales de Información Financieras – NIIF's de la Compañía.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (NEC) que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo formato de presentación del estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB), adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2010, de conformidad con la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC.010 de noviembre 20 del 2008.

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Autofrancia C.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fechas 6 de abril del 2011 y 18 de febrero del 2010, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad –

NEC, las cuales fueron consideradas como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores (NEC) difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF, requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en esta nota

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

Bases de Preparación.- Los estados financieros de AUTOFRANCIA C. A. comprenden: los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de inicio de transición), 31 de diciembre del 2010 (fecha de terminación del periodo de transición) y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estimaciones y juicios contables.- En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, la Administración realiza juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes. Las estimaciones y los supuestos utilizados son revisadas en forma continua por la Administración considerando la información disponible sobre los hechos analizados.

Las revisiones de las estimaciones contables se reconocen en el periodo en el cual se revisa la estimación y/o prospectivamente, si la revisión afecta tanto los periodos actuales como futuros.

La Compañía ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se deben a:

- a) Reconocimiento de ingresos y gastos
- b) Evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos
- c) Revisión de la vida útil de bienes muebles
- d) Criterios utilizados cuando sea aplicable en la valoración de determinados activos financieros y no financieros; y
- e) Cálculo de provisiones

Transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF’S

Hasta el ejercicio económico 2010, Autofrancia C. A. venía preparando sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, mientras que a partir del 1ro. De enero del 2011 la Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con NIIF’s. Por lo tanto los últimos estados financieros presentados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad son los correspondientes al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2010, siendo el inicio de la fecha de transición de las NIIF’s enero 1 del 2010 y el final diciembre 31 del 2010.

Los valores incluidos en los estados financieros del ejercicio económico 2010 han sido reconciliados o reexpresados para presentarlos bajo las mismas NIIF’s que han sido aplicadas en la elaboración de los estados financieros del ejercicio económico 2010.

La NIIF 1 exige el desglose de una conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición, 1 de enero del 2010, así como un desglose de la conciliación del resultado del ejercicio 2010 y del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2010, preparado conforme a Normas Ecuatorianas de Contabilidad en comparación con las NIIF’s cuya presentación es como sigue:

- a) Conciliación al inicio de la fecha de transición y al 31 de diciembre del 2010 del patrimonio neto entre NEC y NIIF

La conciliación de los saldos del patrimonio neto al 31 de diciembre del 2010, es la siguiente:

	<u>NEC</u>	<u>Efectos de transición acum.</u>	<u>NIIF</u>
		(US dólares)	
Capital social	2.500.017	-	2.500.017
Reserva legal	6.121	-	6.121
Resultados acumulados	(1.245.623)	-	(1.245.623)
Resultados acumulados por efecto NIIF	<u>0</u>	<u>(482.291)</u>	<u>(482.291)</u>
Patrimonio neto total	<u>1.260.515</u>	<u>(482.291)</u>	<u>778.225</u>

Diferencia entre estados financieros y registros contables.- cabe aclarar que al 1 de enero y 31 de diciembre de 2010, las siguientes provisiones y apropiaciones son realizadas solo para efectos de presentación de los estados financieros, pues los registros contables la consideran una vez realizada la Junta General de Accionistas en el año siguiente:

Los principales efectos de la transición y de la evolución del patrimonio durante el ejercicio económico 2010 han sido los siguientes:

	<u>Resultados Acumulados</u> (US dólares)
AJUSTES AL INICIO DEL AÑO DE TRANSICIÓN:	
• Deficiencia de provisión en inventario de repuestos	(18.161)
• Ingreso por ajuste en inversión en Autoconfianza a dic. 2011	106.141
• Reversión del gasto de publicidad del 2011 (saldo total enviado ajustado 2011)	58.477
• Alcance provisión de vacaciones de empleados	(7.496)
• Reversión del gasto por jubilación patronal del 2010 registrado como gasto 2011	58.262
• Reversión del gasto por bonificación por desahucio del 2010 registrado como gasto 2011	6.215
• Anticipos de clientes antiguos y no identificados (sobrantes)	20.031
• Reversión del gasto de adecuación del 2011 de local vendido (República)	6.974
• Amortización gasto de adecuación local LION (de acuerdo a contrato)	(13.984)
• Amortización del primer año de activos fijos de vida corta (se deprecian a 3 años)	(10.719)
• Baja de activos fijos vendidos en 2011 y no castigados	(20.493)
• Ajuste de activos fijos sobrantes (neto de faltantes) 2011	5.581
• Depreciación acumulada (cambio en vida útil y valor de mercado) 2011, estimación	28.437
• Reversión del anticipo de IR del 2010 registrado en el 2011	58.718
Saldo final, al 31 de diciembre del 2011	<u><u>277.983</u></u>

b) Conciliación de la cuenta resultados del ejercicio 2010 entre NEC y NIIF

La conciliación de las cuentas del estado de resultados del ejercicio 2010, antes de otro resultado integral, es la siguiente:

	<u>Acumulado</u> <u>Diciembre 31</u> <u>del 2010</u> NEC	<u>Ajustes</u> (US dólares)	<u>Acumulado</u> <u>Diciembre 31</u> <u>del 2010</u> NIIF
Ventas netas	6.138.224		6.138.224
Costo de ventas	4.733.974		4.733.974
Utilidad bruta	1.404.250		1.404.250
Gastos de ventas	1.362.421	28.437	1.333.984
Gastos de administración	241.725		241.725
Gastos financieros	466.129		466.129
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	2.070.275		2.041.838
PÉRDIDA OPERATIVA	(666.025)		(637.588)
Otros ingresos operacionales	23.379		23.379
Otros ingresos operacionales	547.559		547.559
Otros egresos no operacionales	(181.351)		(181.351)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL PERIODO	(276.438)		(248.002)

Por lo expuesto, los principales efectos de la adopción de las NIIF en la cuenta de resultados del periodo y acumulado del ejercicio 2010, han sido los siguientes:

- Ajuste neto a favor para regularizar depreciación acumulada de vehículos, equipos y muebles y enseres, por aumento de la vida útil US\$ 28.437

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Sin efecto patrimonial (reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo</u> <u>NEC anteriores</u>	<u>Presentación bajo</u> <u>NIIF</u>	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>
			<u>2010</u>	<u>2010</u>
(U.S. dólares)				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	Ciertas cuentas por cobrar estaban como clientes.	Fueron incluidas en cuentas por cobrar compañías relacionadas	155.343	33827
Cuentas y documentos por pagar a Compañías Relacionadas	Cuentas por pagar proveedores	Fueron incluidas como cuentas por pagar Compañías Relacionadas	684.020	4.151.142
Inventarios vehículos	Vehículos usados otros activos	Reclasificado como inventario	26.800	69.596

b) Con efecto patrimonial

b.1) Costo atribuido de propiedades y equipo.- No fue aplicable por no tener inmuebles.

b.2) Reconocimiento de impuestos diferidos.- La NIC 12 requiere el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias causaron el registro de activo por impuestos diferidos por US\$ 132.523 y variaciones en los resultados acumulados en dichos valores.

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

Activos financieros.- La entidad reconoce como activos financieros, aquellos activos corrientes y no corrientes tales como cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, empleados y anticipo a proveedores. En definitiva, los principales activos financieros de la Compañía incluyen cuentas por cobrar comerciales, relacionadas y otras.

La compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Mercado, 3) Liquidez y 4) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 20 de "instrumentos financieros".

La compañía ha desarrollado un modelo de negocio que le ha permitido tener un flujo de caja positivo. Esto se debe principalmente a:

- 1) Respaldo financiero del Grupo accionario con solvencia económica,
- 2) manejo eficiente del uso del dinero,
- 3) recurso humano que maneja presupuestos de manera óptima y
- 4) apertura a nuevas líneas de negocios.

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros dependiendo del propósito con el que se adquieren tales instrumentos y determina su clasificación en el momento del reconocimiento inicial. Su principal activo financiero es el siguiente:

Cuentas por cobrar comerciales.- Están registradas principalmente por documentos que respaldan el valor de las facturas de ventas más IVA. Los intereses no devengados están acreditados de la cuenta principal, los mismos que son reconocidos como ingresos a la fecha de su realización. Igualmente se deduce de las cuentas por cobrar la provisión para cuentas incobrables.

Deterioro del valor de los activos financieros.- Al 31 de diciembre de cada año, coincidente con el final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva alguna de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de su valor como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un “evento que causa la pérdida”), y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos en mora o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Pasivos financieros.- Están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio. Se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a doce meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho período. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen préstamos bancarios locales y del exterior, sobregiros bancarios, cuentas por pagar comerciales, intereses financieros, anticipos de clientes y otros.

Préstamos y Cuentas por pagar comerciales.- Están registradas al costo de la transacción neto de abonos realizados.

Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros. A la fecha de los estados financieros, la Compañía únicamente mantiene pasivos financieros medidos al costo amortizado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

Inventarios.- Están valorizados a su costo o valor neto realizable, el menor. Para vehículos el costo se determina por el método del costo específico de acuerdo con los diferentes modelos existentes. Para repuestos y suministros, el costo está determinado por el método promedio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta y distribución.

Propiedades y equipos. Medición en el momento del reconocimiento.-

Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo. El costo de propiedades y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Medición posterior al reconocimiento.- Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos se registran como sigue:

Bienes muebles (vehículos, muebles y equipos); son registrados al costo atribuido, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor. El costo atribuido consiste principalmente en sus precios de compras originales. Con ocasión de la implementación de las NIIF's fue revisada y ampliada su vida útil, resultando el efecto del cambio en la estimación contable, ajustes positivos a resultados del período 2010 y acumulados a esa fecha.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos no importantes se imputan a resultados en el período en que se producen, los importantes se capitalizan

Método de depreciación y vidas útiles.- El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. Las vidas útiles estimadas, valores residuales y métodos de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

	Vida útil en años	Porcentajes
• Equipos de taller y acondicionadores de aire	hasta 15	6.67%
• Vehículo para uso interno	hasta 10	10%
• Mobiliario, accesorios y equipo	hasta 10	10%
• Equipos de computación	hasta 5	20%

Retiro o venta de propiedades y equipos.- La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos no financieros.- El valor registrado de los activos no financieros es analizado periódicamente para determinar si hay indicios de deterioro de valor del mismo. En caso de existir estos indicios, se estima el valor recuperable de los citados activos con el objeto de determinar el deterioro de valor sufrido.

Provisiones para contingencia.- La entidad evalúa y registra si es necesario tal provisión cuando existe un compromiso o una obligación frente a terceros y es consecuencia de acontecimientos pasados y su liquidación supondrá una salida de recursos, por un importe y/o en un plazo no conocido con certidumbre pero estimables con razonable fiabilidad.

La principal contingencia del negocio está relacionada con la garantía por daños o defectos de los vehículos vendidos, la cual es asumida por la fábrica, consistente principalmente en garantía dentro del primer año de uso o 20.000 Km, lo que ocurriere primero. Autofrancia C. A. amplía tal garantía hasta los 3 años de uso o 60.000 km y asume de ser necesaria tal garantía. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no ha sido necesaria registrar tal garantía.

Reconocimiento de ingresos y gastos.- Los ingresos y gastos se imputan a las cuentas de resultados en función del criterio del devengado, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Siguiendo los principios recogidos en el marco conceptual de las NIIF's, la entidad registra los ingresos que se devengan y todos los gastos asociados necesarios. Las ventas de bienes (vehículos y repuestos) se reconocen cuando los bienes son entregados y la titularidad se ha traspasado, en tanto que la venta de servicios (talleres) se registra con la facturación al cliente al momento de la salida del vehículo del taller.

Ventas.- Son registradas en la fecha de emisión de la factura por venta de vehículos, repuestos y accesorios y servicios de talleres.

Costo de ventas.- Es registrado como sigue: a) Para vehículos por su costo específico según los respectivos modelos; b) repuestos, de acuerdo con el costo promedio; y c) servicios de talleres, según las órdenes de trabajo, principalmente mano de obra y repuestos utilizados.

Impuesto a la renta.- Esta conformado por el impuesto a la renta corriente más el impuesto a la renta diferido; nota 17.

1. El impuesto corriente, es calculado según la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la cual hasta el año 2010 estableció la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades; y desde el año 2011 una reducción del 1% anual hasta alcanzar el 22% en el año 2013.

Además, si la utilidad del año es capitalizada total o parcialmente dentro del año siguiente, la tarifa por el valor capitalizado disminuye 10 puntos porcentuales. En el caso de que el anticipo de Impuesto a la Renta determinado sea mayor al impuesto causado calculado en base a los porcentajes antes indicados, el impuesto que prevalece se liquidará sobre el valor del anticipo determinado; nota 15.

2. El impuesto a la renta diferido, es reconocido por las diferencias temporarias entre la base fiscal y la base contable, utilizando las tasas fiscales que se espera objetivamente estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

El impuesto corriente y las variaciones en los importes diferidos de activo o pasivo, se registran en resultados o en rubros de patrimonio neto en el estado de situación financiera, en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectivos los créditos tributarios.

La compañía reconoce pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias que le son aplicables. En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a las mismas de acuerdo con el resultado del citado análisis.

Beneficios de jubilación patronal y desahucio.- La Compañía cuenta con un plan de beneficios definidos post – empleo por concepto de jubilación patronal según el Código de Trabajo, el cual establece el derecho de los trabajadores a ser jubilados por sus empleadores cuando hayan prestado sus servicios por 25 años o más, en forma continuada o interrumpida en la misma entidad. Aquellos que hubieren cumplido 20 años y, menos de 25 de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación.

El costo de proveer este beneficio se determina utilizando el método de Unidades de Crédito Proyectadas (método prospectivo), considerando como hipótesis actuarial de cálculo las tablas de mortalidad biométricas y el factor de conmutación actuarial del IESS (R.O. No. 650 del 28 de agosto del 2002), tales valorizaciones actuariales se llevan a cabo al final del año. La entidad reconocerá pérdidas o ganancias actuariales, exclusivamente si se modifican las hipótesis actuariales de cálculos, es decir utilizando otras tablas de mortalidad con otras variables de probabilidad u otras tasas de interés. Este beneficio es amortizado durante el promedio de vida laboral de los empleados participantes en el plan. El costo de los servicios pasados se reconocerá inmediatamente en la medida en que los beneficios han sido adquiridos, y otro tipo de beneficios se amortizan de forma lineal entre el período que resta hasta la consolidación definitiva del derecho a recibir los beneficios en forma irrevocable.

Reserva legal.- Conforme lo dispuesto en la Ley de Compañías, el 10% de la utilidad neta anual es apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser devuelta a los accionistas, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>% Inflación</u>
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está constituido como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Caja	610	1.348
Bancos	419.663	263.064
Inversiones temporales	0	14.443
Total	<u>420.273</u>	<u>278.855</u>

Bancos, en los años 2011 y 2010 constituyen principalmente recursos en cuentas corrientes en Banco del Pichincha C.A. (US\$. 148.477 y US\$. 42.031, respectivamente); Banco Bolivariano (US\$. 250.465 y US\$. 177.070, respectivamente); Banco Proamerica (US\$. 7.070 y US\$. 39.604, respectivamente); Banco de Guayaquil (US\$. 9.292 en el año 2011) y Banco Santander (US\$. 4.359 en el año 2011 y año 2010).

Inversiones temporales al 31 de diciembre del 2010, representa documento emitido por Servicio de Rentas Internas (nota de crédito) a favor de la Compañía por devolución de anticipo de impuesto a la renta del año 2009.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Clientes	957.480	1.144.704
Provisión cuentas incobrables	(345.572)	(588.297)
Compañías relacionadas:		
Automobiles Peugeot	137.833	99.886
Autoconfianza	25.125	15.883
Vazseguros S.A.	14.748	11.222
Mansuera S.A.	5.466	0
Jaramillo Peñafiel	4.436	413
Casabaca S.A.	1.799	3.762
Cobos Baca Claudio	1.388	112
Toyocosta S.A.	500	12
Vazcorp S.A.	0	14.490
Otros	0	25.447
Empleados	3.704	2.356
Anticipos a proveedores	3.324	41.804
Varios Deudores	5.135	36.562
Total	<u>815.365</u>	<u>808.356</u>

Cientes y otras cuentas por cobrar, representan principalmente documentos y facturas por cobrar por ventas de vehículos, seguros e intereses, repuestos y servicios de taller.

Provisión para cuentas incobrables.- Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldos al inicio del año	588.297	546.800
Provisión 2010	-	41.497
Castigos	<u>(242.725)</u>	-
Saldos al final del año	<u>345.572</u>	<u>588.297</u>

Los castigos corresponden a cuentas incobrables vencidas por más de 5 años y dadas de baja contra la provisión y la cartera.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

DETALLE	SDO. NO VENCIDO	VENC. 0 A 30 DÍAS	VENC. 31 A 60 DÍAS	VENC. 61 A 90 DÍAS	VENC. + 90 DÍAS	TOTAL VENCIDO	SALDO
Cartera de clientes	391.356	35.285	39.049	33.465	551.895	659.694	1.051.050
							(93.570)
							<u>957.480</u>

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

DETALLE	SDO. NO VENCIDO	VENC. 0 A 30 DÍAS	VENC. 91 A 120 DÍAS	VENC. 121 A 180 DÍAS	VENC. + 90 DÍAS	TOTAL VENCIDO	SALDO
Cartera de clientes	278.432	97.092	67.193	27.187	711.445	902.917	1.181.349
							(36.645)
							<u>1.144.704</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Inventarios de vehículos	267.823	658.917
Inventarios de repuestos	902.313	932.674
Inventarios en proceso	42.181	46.219
Inventarios suministros pintura	7.890	7.231
Importación en tránsito vehículos	333.729	1.280.745
Importación en tránsito repuestos	104.774	113.779
Inventarios de consumo	6.974	7.182
Provisión para obsolescencia inventario de repuestos	<u>(173.059)</u>	<u>(147.429)</u>
Total	<u>1.492.625</u>	<u>2.899.318</u>

Importaciones en tránsito corresponde a 30 vehículos en el año 2011 y 88 vehículos en el año 2010.

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Retenciones en la fuente del ejercicio 2011	20.833	80.702
Retenciones en la fuente del año 2006	0	2.652
Retenciones en la fuente del año 2009	39.747	0
IVA Crédito tributario	0	38.928
Seguros pagados por anticipado	6.282	7.930
Otros	4.436	388
Total	<u>71.298</u>	<u>130.599</u>

on fecha 30 de enero del 2012, el Servicio de Rentas Internas según Resolución # 117012 RREC000468 resuelve aceptar parcialmente el reclamo administrativo de pago indebido por concepto de retenciones en la fuente del 2009 por US\$. 31.512,30 sobre US\$. 39.747,28 que fue reclamado.

8. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la cuenta inversiones permanentes corresponden a inversión del 99% en la compañía relacionada Autoconfianza S.A. y un aporte para futura capitalización como compensación de créditos vigentes con la compañía, por US\$ 33,826.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Inversión en Autoconfianza S.A.	<u>140.624</u>	<u>34.483</u>
Total	<u>140.624</u>	<u>34.483</u>

Un movimiento de la cuenta inversión en acciones durante el año 2011 y 2010 es el siguiente:

Movimientos	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	34.484	657
Aporte para futuro aumento de capital	0	33.827
Ajuste por valor patrimonial proporcional	<u>106.140</u>	<u>0</u>
Saldo final	<u>140.624</u>	<u>34.484</u>

10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Adecuación y construcción, local Lion	548.499	533.512
Impuesto diferido	132.523	132.523
Impuesto redimible Corpei	9.824	9.818
Total otros activos	690.846	675.853
Amortización acumulada	(208.703)	(134.330)
Total	<u>482.143</u>	<u>541.523</u>

11. OBLIGACIONES BANCARIAS SOBREGIRO Y OBLIGACIONES CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden a documentos por pagar por préstamos como sigue:

	<u>Interés</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	%	(US dólares)	
• <u>Banco Bolivariano</u>			
-Préstamos sobre firma pagaderos al vencimiento en agosto del 2011	8,25	0	113.333
Relacionadas:			
• <u>Toyocosta S.A.</u>			
-Préstamos sobre firma, con vencimiento en junio del 2011	8,66	1.810.516	2.186.067
• <u>Ing. Enrique Cobos Baca</u>			
-Préstamo sobre firma, con vencimiento en enero 15 del 2011.	9	10	121.428
Sobregiro contable		0	7.098
Total		<u>1.810.526</u>	<u>2.427.927</u>

12. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidas por las siguientes obligaciones:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Proveedores vehículos, repuestos y taller	43.402	318.932
Peugeot Francia	0	5.294
Proveedores Administración	8.739	62.437
Cuentas relacionadas efectos NIIF	483.306	684.020
Acreedores varios	419	10.843
Subtotal	535.866	1.081.526

Autofrancia mantiene un contrato de importación y distribución con la compañía Automóviles Peugeot, sociedad anónima de derecho francés. El mencionado contrato tiene por objeto la concesión por Peugeot al distribuidor del derecho no exclusivo de importar y vender al usuario final los vehículos nuevos Peugeot y las piezas de recambio correspondientes, entregados por Peugeot, que figuran en los barremos de Peugeot establecidos para las provincias Carchi, Cotopaxi, El Oro, Esmeraldas, Loja, Morona Santiago, Napo, Pastaza, Pichincha, Sucumbíos y Zamora Chinchipe.

13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Intereses por pagar a Toyocosta	0	37.626
Intereses por pagar Ing. Cobos	0	8.250
Obligaciones con el IESS	16.377	10.320
Provisiones beneficios sociales por pagar	<u>32.852</u>	<u>36.887</u>
Total	<u>49.229</u>	<u>93.082</u>

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de beneficios sociales fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldo al inicio del año	36.887	16.709
Provisiones	487.057	660.790
Pagos	<u>(491.092)</u>	<u>(640.612)</u>
Saldo al final del año	<u>32.852</u>	<u>36.887</u>

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Anticipo de clientes	109.145	152.756
Provisión Servicios Básicos	1.128	1.084
Intereses por devengar	700	1.164
Provisiones	<u>24.942</u>	<u>126.760</u>
Total	<u>135.915</u>	<u>281.764</u>

Al 31 de diciembre del 2011, provisiones incluye principalmente compra de bienes y servicios por US \$. 16.010 y de honorarios de auditoria externa y consultoria por implementación de las NIIF US \$. 6.100.

15. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidos principalmente por las siguientes retenciones:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Retenciones mensuales:		
Impuesto al valor agregado	28.135	1.436
Retenciones de IVA	2.892	5.739
Retenciones en la fuente	4.682	3.001
Otros	<u>3.716</u>	<u>0</u>
Total	<u>39.425</u>	<u>10.176</u>

Los principales componentes del gasto por impuesto a la renta para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

a) **Precios de transferencia:**

De acuerdo con Resolución No. 286 de abril 17 del 2009 del Servicio de Rentas Internas es obligatorio a partir del año 2009 la presentación del informe Integral de Precios de Transferencia para aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US \$ 5'000.000; y la presentación del Anexo de Operaciones con Partes relacionadas en un monto acumulado superior a US \$ 3'000.000.

De acuerdo con el art. 23 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Administración tributaria también está facultada a determinar los ingresos, costos y gastos deducibles derivados de las operaciones con partes vinculadas residentes en el país.

b) **Informe de cumplimiento de obligaciones tributaria:**

Mediante Resolución NAC-DGERCGC10-00139 de abril 26 del 2010, el Servicio de Rentas Internas (SRI) resolvió que los informes sobre cumplimiento de obligaciones tributarias sean presentados hasta el 31 de julio de cada año. Por lo expuesto, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar oportunamente a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. AUTOFRANCIA C. A. preparará dichos cuadros y anexos luego de presentar la declaración anual de impuesto a la renta del año 2011.

Conciliación tributaria

El siguiente es un resumen de la conciliación entre la utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta y la utilidad gravable:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	111.655	0
Tasa de participación	<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de trabajadores (Nota 1)	16.748	0
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	111.655	0
Menos, Participación de trabajadores	(16.748)	0
Menos, 100% otras rentas exentas y no gravadas	(106.141)	0
Menos, Amortización pérdidas de años anteriores	(5.014)	0
Mas, Otros gastos no deducibles	14.542	0
Mas, 15% participación trabajadores	<u>15.921</u>	<u>0</u>
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta, que no se reinvierte	14.215	0
Tasa de impuesto	<u>24%</u>	<u>25%</u>
Impuesto a la renta causado	3.412	0
Anticipo determinado y pendiente de pago	64.953	58.718
Impuesto a la renta causado definitivo	64.953	58.718

Anticipo de Impuesto a la Renta

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del periodo corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente periodo, el que es determinado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, el 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el periodo corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el periodo anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el impuesto causado que deberá ser cancelado.

16. JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía registró provisiones para jubilación patronal y desahucio en base a cálculo determinado en estudio actuarial realizado por Actuaría Cía. Ltda., siendo su movimiento el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonif. por desahucio</u>	<u>Total</u>
	(US dólares)		
Diciembre 31, 2010	331.024	26.569	357.592
Provisiones	77.603	18.060	95.663
Pagos	<u>(18.053)</u>	<u>(10.367)</u>	<u>(28.420)</u>
Diciembre 31, 2011	<u>332.312</u>	<u>28.047</u>	<u>360.359</u>

La Compañía, basada en lo que dispone el Código de Trabajo, mantiene para sus empleados provisiones por jubilación patronal y desahucio, las cuales fueron efectuadas en base a estudios actuariales realizados por la Compañía Actuaría Cía. Ltda. con cortes al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

Los cambios en el valor presente de la obligación por beneficios definidos durante el año 2011, son los siguientes:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
	(US dólares)	
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010	272.762	20.354
– Incremento de reserva, 2011	6.408	13.469
– Costo por intereses	23.172	1.860
– Beneficios pagados	(14.626)	(10.271)
– Pérdidas (ganancias) actuariales	<u>44.596</u>	<u>2.635</u>
Obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	<u>332.312</u>	<u>28.047</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones provenientes de los planes de beneficio de jubilación y desahucio no están financiadas y consecuentemente estos planes no disponen de activos.

Las suposiciones principales utilizadas para determinar las obligaciones por los beneficios de jubilación y desahucio durante el año 2011 son las siguientes:

	<u>Jubilación</u>	<u>Desahucio</u>
Tasa de descuento (conmutación actuarial)	7%	7%
Tasa real de incrementos salariales	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%	2.5%
Tasa de retorno esperada sobre los activos del plan	N/A	N/A
Tablas de mortalidad	TM IESS 2002	

17. CAPITAL SUSCRITO

Al 31 de diciembre del 2011, el capital suscrito y pagado está constituido por 2.500.017 acciones de un valor de US\$. 1.00 cada una, un detalle de los principales accionistas el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Participación</u>	<u>Valor nominal</u>
		(%)	(US dólares)
Corpedro Holding S.A.	1.102.299	44.09	1.102.299
VAZPRO S.A.	949.388	37.98	949.388
Vapcorporation Cía. Ltda.	184.159	7.37	184.159
Otros accionistas minoritarios	<u>264.171</u>	<u>10.57</u>	<u>264.171</u>
Total	<u>2.500.017</u>	<u>100.00</u>	<u>2.500.017</u>

Con fecha 31 de octubre del 2008 con resolución 08.Q.IJ.03812 de la Superintendencia de Compañías, bajo el número 3550 del Registro Mercantil, Tomo 139, se inscribió en el registro mercantil la fusión por absorción entre Autofrancia C. A. y Autogalo S.A., así como el aumento de capital de US \$ 2,500.000 a US\$ 2,500.017, con lo cual a partir de esta fecha las acciones pasan a tener un valor nominal de US\$1 (un dólar).

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

18.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

18.2 Riesgo de tasas de interés

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por la Compañía manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

18.3 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía realiza transacciones con Compañías relacionadas que igualmente cuentan con igual o mejor calificación de riesgo que AUTOFRANCIA C.A.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias, personas naturales y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

18.4 Riesgo de liquidez

La Gerencia General es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

18.5 Riesgo de capital

La Compañía gestiona su capital para asegurar que estarán en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio.

La Gerencia General revisa la estructura de capital de la Compañía periódicamente. Como parte de esta revisión, considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

19. VENTAS NETAS Y COSTO DE VENTAS

Durante los años 2011 y 2010, el origen y sus acumulaciones fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Ventas:		
Línea automotriz	3.924.064	3.539.726
Línea talleres	1.225.097	1.084.645
Línea repuestos	507.172	948.879
Pintura	<u>543.457</u>	<u>564.975</u>
Total	<u>6.199.790</u>	<u>6.138.224</u>
Costo de Ventas:		
Línea automotriz	3.671.575	3.356.409
Línea talleres	536.441	477.188
Línea repuestos	231.858	602.760
Pintura	<u>232.436</u>	<u>297.617</u>
Total	<u>4.672.309</u>	<u>4.733.974</u>

Los vehículos vendidos mantienen garantía de 3 años o 60.000 Km., lo que ocurra primero.

20. GASTOS DE VENTAS, ADMINISTRACION Y FINANCIEROS

Durante los años 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Gastos de ventas	1.051.677	1.333.984
Gastos de administración	186.664	241.725
Gastos financieros	<u>276.686</u>	<u>466.129</u>
Total	<u>1.515.027</u>	<u>2.041.838</u>

21. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 los principales saldos y transacciones con partes relacionadas están reportados en las notas abajo referenciadas, y fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
TRANSACCIONES:		
Compra de vehículos	3.671.575	3.356.409
Compra de repuestos	231.858	602.760
Ventas de vehículos, repuestos y otros ingresos	6.303.979	6.207.603
Gasto de talleres, incluido en costos de ventas	1.161.241	774.805
Honorarios por asesoría y administración	1.120	43.550
Otros pagos (seguros de clientes)	1.343	843
Intereses pagados	194.214	8.250

Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante los años 2011 y 2010, fue la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Honorarios y beneficios sociales	218.234	398.194
Variables por desempeño	8.271	21.209
Total	<u>226.505</u>	<u>419.403</u>

22. COMPROMISOS

Convenio de Concesionario - La Compañía mantiene un contrato firmado con La Sociedad Automóviles Peugeot, mediante el cual se nombra a la compañía concesionario no exclusivo de los productos Peugeot. Este contrato tiene vigencia de 01 de Enero 2010 hasta el 31 de Diciembre de 2012, luego de lo cual será renovado en los primeros días del año 2012 por una vigencia de 2 años.

23. EVENTOS POSTERIORES

Cupos de Importaciones

En abril del 2012, La Compañía fue notificada por el Ministerio de Coordinación de la Producción, Empleo y Competitividad MIPRO que su cupo de importación de Vehículos para el 2012 desde enero a abril es de \$. 1.184.456, sin embargo y de acuerdo a la última normativa tomada por el MIPRO en el mes de abril de 2012, se notificó a Autofrancia con un cupo autorizado hasta el 31 de Diciembre 2012 de \$. 2.677.738.

24. CONTINGENTES

Fiscalización

Al 1 de junio del 2012, La Compañía fue fiscalizada en su impuesto a la renta del periodo 2006 por parte del SRI, la glosa dio como resultado un impuesto a pagar misma que fue objeto de impugnación por parte de La Compañía y se está a la espera de la sentencia; el resultado de tal inspección según el contrato de compraventa de acciones suscrito entre los accionistas vendedores y compradores el 4 de mayo del 2007, debe ser asumida por los accionistas vendedores según su cláusula Octava, artículo 8.8.