



**CONSORCIO DEL AUSTRO
AUSTROCIRCULO S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011



ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultado integral

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

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



Paredes Santos

& ASOCIADOS C.A. LTDA

AUDITORES & CONTADORES INDEPENDIENTES



Luis

odríguez & Asociados

AUDITORES & CONTADORES
INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 25 de enero del 2012

A los señores Accionistas y Directorio de:

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.

Informe sobre los estados financieros



1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Consorcio del Austro AUSTROCIRCULO S.A., que comprenden al estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, 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 Consorcio del Austro AUSTROCIRCULO 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 18 de febrero del 2011 expresó una opinión con una salvedad sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros, la cual se transcribe en la Nota 12.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Consorcio del Austro AUSTROCIRCULO S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y del control interno necesario para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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.



Paredes Santos
& ASOCIADOS CÍA. LTDA.



Luis
odríguez & Asociados
AUDITORES & CONTADORES
INDEPENDIENTES

Quito, 25 de enero del 2012
A los señores Accionistas y Directorio de:
CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.

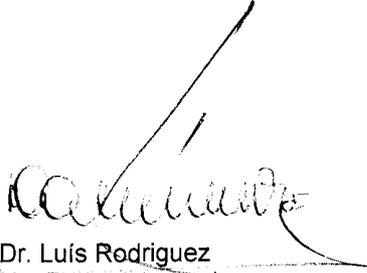
Opinión

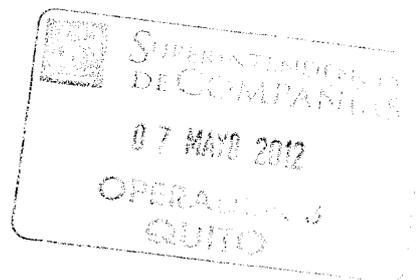
1. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Consorcio del Austro AUSTROCIRCULO S.A., al 31 de diciembre del 2011, y el desempeño de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esas fechas de conformidad con Normas internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Asunto que requiere énfasis

2. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto del asunto mencionado en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos en la que la Administración de la Compañía explica que en el año 2011 Consorcio del Austro AUSTROCIRCULO S.A., adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) cuyos efectos se detallan en la Nota 3. Las cifras al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.


Dr. Luis Rodríguez
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 255



CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	DICIEMBRE 31 <u>2011</u>	DICIEMBRE 31 <u>2010</u>	ENERO 1 <u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo		52,078	36,905	58,821
Inversiones temporales	6	1,660,914	595,710	-
Cuentas por cobrar clientes		58,464	183,429	218,992
Provisión cuentas incobrables		(585)	(13,520)	-
Impuestos anticipados		13,002	970	30,413
Otras por cobrar		18,018	115,078	186,688
Total del activo corriente		<u>1,801,891</u>	<u>918,572</u>	<u>494,914</u>
ACTIVOS PARA LA VENTA				
MUEBLES Y EQUIPOS, neto	7	-	1,076,136	-
OTROS ACTIVOS	8	22,306	24,668	734,798
		-	13,023	76,739
Total del activo		<u><u>1,824,197</u></u>	<u><u>2,032,399</u></u>	<u><u>1,306,451</u></u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>				
PASIVO CORRIENTE				
Sobregiros bancarios		6,473	41,592	11,578
Proveedores		377,747	209,901	1,202,508
Anticipo activos para la venta	7	-	1,110,443	-
Obligaciones financieras		-	-	137,322
Impuestos por pagar	9	40,251	9,777	45,408
Obligaciones laborales	10	15,328	14,707	11,550
otros pasivos		65,678	16,460	61,143
Total del pasivo corriente		<u>505,477</u>	<u>1,402,880</u>	<u>1,457,931</u>
FONDO ACUMULADO	11	1,241,024	525,899	18,799
OBLIGACIONES FINANCIERAS		-	-	63,104
PATRIMONIO (según estado adjunto)		77,696	103,620	(233,383)
Total del pasivo y patrimonio		<u><u>1,824,197</u></u>	<u><u>2,032,399</u></u>	<u><u>1,306,451</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS			
Inscripción		439,117	204,523
Administración		377,871	370,105
Comisiones ganadas		27,443	17,791
Legalización		12,755	22,553
Adjudicaciones		36,975	14,048
Otros		-	68,507
		<hr/>	<hr/>
Total ingresos		894,161	697,527
GASTOS DE OPERACIÓN			
Sueldos, beneficios sociales y otros		(525,657)	(401,192)
Servicios contratados		(170,861)	(145,440)
Gastos administrativos		(205,384)	(132,950)
Resultado financiero, neto		121,686	(23,153)
Otros ingresos (egresos), neto		(112,695)	(28,945)
		<hr/>	<hr/>
Total egresos		(892,911)	(731,680)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,250	(34,153)
IMPUESTO A LA RENTA	15	(27,174)	(16,234)
		<hr/>	<hr/>
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>(25,924)</u>	<u>(50,387)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

**CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Cap Soc
Saldos al 1 de enero del 2010	\$
Valuación de activos fijos	
Ajuste impuesto a la renta	
Resultado integral del año	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u> </u> \$
Absorción de pérdidas	
Resultado integral del año	
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u> </u> \$

Las notas explicativas:

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,006,191	746,610
Efectivo pagado a proveedores	(57,398)	(43,137)
Pago a empleados y funcionarios	(525,036)	(398,035)
Pago impuesto a la renta	(27,174)	(16,234)
Fondo acumulado	715,125	507,100
Resultados financieros neto	121,686	(23,153)
Otros ingresos (egresos) neto	(112,695)	(28,945)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1,120,699	744,206
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) de inversiones temporales	(1,065,204)	(595,710)
(Incremento) de muebles y equipos, neto	(5,203)	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,070,407)	(595,710)
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de financiamiento:		
(Disminución) obligaciones financieras	(35,119)	(170,412)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(35,119)	(170,412)
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes		
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	15,173	(21,916)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	36,905	58,821
	<hr/>	<hr/>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u>52,078</u>	<u>36,905</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provistos por actividades de operación		
Resultado integral del año	(25,924)	(50,387)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	7,565	18,000
Depreciación	<u>7,740</u>	<u>3,000</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes	(10,619)	(29,387)
Cuentas y documentos por cobrar	209,090	120,693
impuestos anticipados	(12,032)	29,443
Cuentas y documentos por pagar	188,040	148,831
Fondo acumulado	715,125	507,100
Impuestos por pagar	30,474	(35,631)
Beneficios sociales	<u>621</u>	<u>3,157</u>
	<u>1,131,318</u>	<u>773,593</u>
Efectivo neto provistos por actividades de operación	<u><u>1,120,699</u></u>	<u><u>744,206</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

**CONSORCIO DEL AUSTRU AUSTROCIRCULO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

NOTA 1 – ANTECEDENTES

Consortio del Austro AUSTROCIRCULO S.A., fue constituida mediante escritura pública del 26 de febrero del 2003. Con el objeto de: a) dedicarse a la prestación de servicios de gestión y compraventa directa o la intermediación en negocios de compraventa presentes y futura de automotores; electrodomésticos, equipos y mobiliario de oficina y del hogar, etc.; b) dar asesoramiento y asistencia técnica para una adecuada dirección empresarial en los ramos de administración, contabilidad, impuestos, etc.; c) creación, producción, elaboración, ensamblaje, compraventa, importación, exportación de todo tipo de hardware y software y de cualquiera de sus partes. Para cumplir con su objeto podrá ejecutar todos los actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que tendrán relación con el mismo.

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

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros de Consortio del Austro AUSTROCIRCULO S.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF's y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF's se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2011.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF's requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas que no han entrado en vigencia y que la Compañía no las ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**
Bases de preparación de los estados financieros
(Continuación)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
IFRS 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero del 2013
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de enero del 2013
IFRS 11	Negocios conjuntos	1 de enero del 2013
IFRS 12	Revelación de intereses en otras entidades	1 de enero del 2013
IFRS 13	Valor razonable	1 de enero del 2013

La Compañía estima que la adopción de las nuevas NIIF's antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b) Traducción de moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente cobros y pagos a clientes y proveedores del exterior respectivamente, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del cobro ó pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos de libre disponibilidad en bancos. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

d) Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "inversiones mantenidas hasta el vencimiento", "activos financieros disponibles para la venta" y "clientes y otras cuentas por cobrar". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "préstamos y cuentas por pagar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

(Ver página siguiente)

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

**Activos y pasivos financieros
(Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de: "inversiones mantenidas hasta el vencimiento", y "clientes y otras cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por pagar"- cuyas características se explican seguidamente:

Las inversiones temporales corresponden a inversiones en cartera de clientes con vencimientos promedios de 36 meses y 72 días respectivamente. Por las condiciones descritas estas inversiones no son consideradas como un equivalente de efectivo.

Cientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por la cuenta por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: obligaciones financieras, proveedores y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial -

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

(Ver página siguiente)

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

**Activos y pasivos financieros
(Continuación)**

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses.

e) Deterioro de activos financieros

Las inversiones temporales y las cuentas por cobrar clientes se reconocen por el importe de los productos, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de incobrabilidad con los clientes. La Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al valor nominal de la cartera, debido a que las transacciones no mantienen costos significativos asociados. Además se establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

f) Muebles y equipos

Se muestra al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y deterioro.

El costo del activo y 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 causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos fijos 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 la línea recta.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (ver Nota 2-h)

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil</u> <u>(años)</u>
Equipos de computación	3
Muebles y equipos de oficina	10

g) Deterioro de activos no financieros

(Ver página siguiente)

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Deterioro de activos no financieros (Continuación)

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

h) Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente 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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

i) Beneficios a los trabajadores

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

La participación de los trabajadores en las utilidades que se calcula en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación vigente y se registra con cargo a resultados.

Décimo tercer y décimo cuarto - Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

j) Ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad.

k) Gastos

Se registran en base a lo devengado.

NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF's.

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF's por medio del cual estas normas entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía que, por ser una empresa que pertenece al segundo grupo, las NIIF's entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Observando aspectos de dicha Resolución, la Compañía elaboró un cronograma de implementación y una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF's al 1 de enero del 2010, debidamente aprobada por la Junta General de Accionistas. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, fueron contabilizados el 31 de octubre del 2011, los cuales fueron aprobados por la Junta General de Accionistas.

Conciliación entre NIIF's y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF's:

(Ver página siguiente)

NOTA 3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF's.

(Continuación)

- a) Conciliación del Patrimonio Neto elaborado según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y el según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010.

	<u>31 de diciembre de 2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Patrimonio neto según NEC	<u>804.456</u>	<u>467.453</u>
Gastos administrativos diferidos (1)	(700.836)	(700.836)
Total ajustes, neto	<u>(700.836)</u>	<u>(700.836)</u>
Patrimonio neto bajo NIIF's	<u>103.620</u>	<u>(233.383)</u>

(1) Corresponde a gastos administrativos no reconocidos en resultados en años anteriores.

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- **Valuación de instrumentos financieros.** La Compañía utiliza técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus activos y pasivos financieros que se basan, en la medida de lo posible, en datos obtenidos del mercado.
- **Impuesto a la renta:** La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Compañía identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas disponibles. La Administración proporciona principios para la administración general de riesgos así como políticas escritas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo, inversiones temporales y cartera de intermediación. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o pasivos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía.

NOTA 6 – INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantiene inversiones en pagarés de clientes de Corporación CFC S.A., los cuales fueron endosados a favor de la Compañía, estos pagarés tiene una tasa de rendimiento anual entre 12.44% y 15.20% a un plazo de entre 36 y 72 meses.

NOTA 7 – ACTIVOS PARA LA VENTA

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía tenía pendiente la finalización de las escrituras de venta de sus propiedades (terreno y edificio) y procedió a reclasificarlos a una partida específica, así como el anticipo recibido por la venta. En el año 2011 culminó el mencionado proceso y se liquidaron dichos saldos.

NOTA 8 – MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
Equipos de computo	7,380	34,069	33%
Equipos de oficina	16,204	16,204	10%
Muebles de oficina	45,042	45,043	10%
Total de muebles y equipos	<u>68,626</u>	<u>95,316</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(46,320)	(70,648)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u><u>22,306</u></u>	<u><u>24,668</u></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	24,668	734,798
Adiciones y retiros (netos)	5,203	-
Activos disponibles para la venta	-	(692,130)
Depreciación del año	(7,565)	(18,000)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u><u>22,306</u></u>	<u><u>24,668</u></u>

NOTA 9 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta empleados	1,893	53
Impuesto al valor agregado (IVA)	7,705	6,961
Retenciones del impuesto al valor agregado	1,622	1,457
Retenciones del impuesto a la renta	1,857	1,306
Impuesto a la renta de la Compañía	27,174	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u><u>40,251</u></u>	<u><u>9,777</u></u>

NOTA 10 – OBLIGACIONES LABORALES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nómina por pagar	1,153	653
Obligaciones con el IESS	7,792	6,759
Décimo cuarto sueldo	4,013	5,062
Décimo tercer sueldo	2,149	2,135
Participación trabajadores	221	98
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u><u>15,328</u></u>	<u><u>14,707</u></u>

NOTA 11 – FONDO ACUMULADO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Suscriptores		
Vehículos	2,066,950	1,991,634
Bienes raíces	2,259,418	1,982,649
Adjudicados		
Vehículos	(1,337,960)	(1,245,375)
Bienes raíces	(1,486,450)	(1,785,190)
Otros	(1) (260,934)	(417,819)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u><u>1,241,024</u></u>	<u><u>525,899</u></u>

El fondo acumulado corresponde a los aportes de los participantes en cada uno de los diferentes grupos o planes de compra (Suscriptores) para vehículos y bienes raíces. Así como el registro de las adjudicaciones (Adjudicados) que representan los valores pagados de acuerdo al plazo establecido en cada plan. Los clientes suscriben por estas obligaciones pagarés a la orden de la Compañía, con vencimientos mensuales que incluye una cuota administrativa a favor de la Compañía por la administración del grupo de compras. Estos pagarés no devengan intereses y tienen un plazo promedio de vencimiento de 36 meses. Como resultado de estas transacciones, los clientes transfieren los vehículos adjudicados a un fideicomiso mercantil en calidad de garantía hasta que se cancele la obligación. Al cierre de los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Administración se encuentra depurando diferencias menores.

(1) Corresponde a valores facturados a los clientes en años anteriores y que no han sido recuperados. La Compañía estima ajustar el saldo durante el año 2012.

NOTA 12 – INFORME DE AUDITORIA EXTERNA AÑO 2010

(Ver página siguiente)

**NOTA 12 – INFORME DE AUDITORIA EXTERNA AÑO 2010
(Continuación)**

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

“...Como se explica en la Nota 4, La Compañía registra en una cuenta acreedora tanto las aportaciones de los partícipes de los fondos, como las cuentas por cobrar de las adjudicaciones de vehículos e inmuebles a los adjudicatarios de tales bienes. Al 31 de diciembre del 2010 existe una diferencia a favor de los partícipes de los fondos, originada en años anteriores, que está siendo analizada por la Compañía.

Por otra parte, al 31 de diciembre del 2010 se registran cuentas por cobrar – cuotas administrativas por un monto de US\$. 1.119 mil, que corresponde a valores originados en años anteriores, sobre las cuales la Compañía no ha registrado provisiones para cubrir estas potenciales pérdidas...”

NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía está constituida por un capital social de 91.798 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1,00.

NOTA 14 – 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 15 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

(Ver página siguiente)

NOTA 15 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
(Continuación)

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 (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,472	(34,153)
(-) Participación trabajadores	(221)	-
(+) Gastos no deducibles	122,584	120,734
(-) Amortización de pérdidas tributarias	-	(21,645)
(-) Incremento de empleados discapacitados	(10,608)	-
= Base imponible antes impuesto a la renta	<u>113,227</u>	<u>64,936</u>
Impuesto a la renta causado	27,174	16,234
(-) Anticipo determinado ejercicio corriente	(6,526)	(12,818)
(-) Retenciones en la fuente	(2,436)	(7,107)
(-) Crédito tributario de años anteriores	-	(4,564)
Saldo por pagar del contibuyente	<u><u>18,212</u></u>	<u><u>5</u></u>

NOTA 16 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de enero 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.