



Accountants &  
business advisers

# **AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2011 y 2010



**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Socios  
**AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.**  
Manta, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.**, los cuales incluyen los estados sobre la posición financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados, estados de inversión de los socios y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en US\$Dólares).

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886  
E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)  
PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814  
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador



Accountants &  
business advisers

**Opinión:**

4. En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, su desempeño financiero, inversión de los socios y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las **Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF** descritas en la Nota B.

*PKF & Co,*

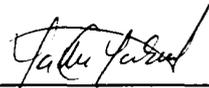
2 de marzo del 2012  
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

**AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.****ESTADOS SOBRE LA POSICION FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	54,674.83	63,061.42
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	209,118.29	572,748.20
Inventarios (Nota E)	61,602.72	62,762.31
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>325,395.84</b>	<b>698,571.93</b>
<b>CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Nota M)</b>	<b>515,946.85</b>	<b>70,759.46</b>
<b>INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS (Nota F)</b>	<b>445,922.05</b>	<b>435,142.10</b>
<b>PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota G)</b>	<b>441,582.03</b>	<b>451,024.28</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1,728,846.77</b>	<b>1,655,497.77</b>
<b><u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Documentos y cuentas por pagar (Nota H)	145,110.54	168,538.98
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	17,094.42	24,080.19
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>162,204.96</b>	<b>192,619.17</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)</b>	<b>225,435.01</b>	<b>112,823.51</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>387,639.97</b>	<b>305,442.68</b>
<b>INVERSIÓN DE LOS SOCIOS (Nota K)</b>		
Capital social	500,000.00	500,000.00
Reserva legal	35,122.38	35,122.38
Reserva facultativa	86,975.52	86,975.52
Aplicación de NIIF	540,075.17	536,707.19
Superávit por valuación	191,250.00	191,250.00
Pérdida del ejercicio	(12,216.27)	
<b>TOTAL INVERSIÓN DE LOS SOCIOS</b>	<b>1,341,206.80</b>	<b>1,350,055.09</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS SOCIOS</b>	<b>1,728,846.77</b>	<b>1,655,497.77</b>



C.P.A. Yadira Quiñonez  
Gerente General



Telma Zamora  
Contadora General

**AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.****ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
<b>INGRESOS</b>		
Venta de combustibles	2,929,089.82	2,620,743.54
Venta de lubricantes	41,611.30	26,283.56
Ventas de minimarket	201,327.85	214,259.79
Ventas de filtros	6,071.13	6,500.43
Otros ventas	33,463.25	9,434.09
	<u>3,211,563.35</u>	<u>2,877,221.41</u>
Menos Costo de Ventas	<u>2,762,713.09</u>	<u>2,548,394.41</u>
<b>Utilidad Bruta</b>	<u>448,850.26</u>	<u>328,827.00</u>
<b>COSTO Y GASTOS:</b>		
Costo de Estación de Servicios	301,814.76	298,225.63
Gastos administrativos y ventas	72,276.67	51,030.57
Gastos operacionales	80,028.40	102,412.22
Gastos financieros	5,236.32	768.87
	<u>459,356.15</u>	<u>452,437.29</u>
(Pérdida) Ganancia por inversiones en Valor Patrimonial Proporcional	11,460.92	(5,358.83)
Otros ingresos	18,526.98	192,295.22
Otros gastos	(3,593.05)	
	<u>26,394.85</u>	<u>186,936.39</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	15,888.96	63,326.10
Participación de los trabajadores (Nota L)	2,383.34	9,498.92
Impuesto a la renta (Nota L)	<u>25,721.89</u>	<u>24,584.68</u>
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>	<u>(12,216.27)</u>	<u>29,242.50</u>



C.P.A. Yadira Quiñonez  
Gerente General



Telma Zamora  
Contadora General

Veá notas a los estados financieros

**AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.****ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS SOCIOS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en USDólares)

	<b>Capital social</b>	<b>Reservas</b>		<b>Aplicación NIIF</b>	<b>Superávit por valuación</b>	<b>Resultados Acumulados</b>
		<b>Legal</b>	<b>Facultativa</b>			
Saldo al 1 de enero del 2010	500,000.00	32,198.13	60,657.27	536,707.19	191,250.00	
Resultado Integral						29,242.50
Constitución de reservas y transferencias		2,924.25	26,318.25			(29,242.50)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	500,000.00	35,122.38	86,975.52	536,707.19	191,250.00	
Resultado Integral						(12,216.27)
Revalorizaciones				3,367.98		
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>500,000.00</u>	<u>35,122.38</u>	<u>86,975.52</u>	<u>540,075.17</u>	<u>191,250.00</u>	<u>(12,216.27)</u>

  
 C.P.A. Yadira Quiñonez  
 Gerente General

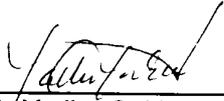
  
 Telma Zamora  
 Contadora General

Vea notas a los estados financieros

**AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresado en USDólares)

	<b>Años terminados al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	3,541,730.01	2,894,587.16
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,204,977.10)	(3,191,315.93)
Intereses y comisiones ganadas	151.56	5,619.07
Intereses y comisiones pagadas		(768.87)
Utilidad en ventas de activos fijos		128,416.37
Otros ingresos	18,375.42	58,014.05
Otro gastos	(3,647.05)	
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de operación	<u>351,632.84</u>	<u>(105,448.15)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Compra de activos fijos	(7,582.54)	(12,445.69)
Venta de terrenos		206,762.20
Inversiones		(90,963.40)
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de inversión	<u>(7,582.54)</u>	<u>103,353.11</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Cuentas por cobrar a largo plazo	(445,187.39)	27,652.87
Préstamos a compañías relacionadas	100,242.64	
Pagos por jubilacion patronal y desahucio	(7,492.14)	469.34
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(352,436.89)</u>	<u>28,122.21</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO</b>	<b>(8,386.59)</b>	<b>26,027.17</b>
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>63,061.42</u>	<u>37,034.25</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>54,674.83</u></b>	<b><u>63,061.42</u></b>

  
C.P.A. Yadira Quiñonez  
Gerente General

  
Telma Zamora  
Contadora General

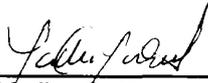
Vea notas a los estados financieros

**AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresado en USDólares)

	<b>Años terminados al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL CON EL EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>	(12,216.27)	29,242.50
Partidas conciliatorias:		
Depreciación	19,472.69	21,129.14
Ajustes y bajas de activos fijos	920.08	(17,966.46)
Superavit o Pérdida en ajuste al Valor patrimonila proporcional	(11,460.92)	5,358.83
Provisión para jubilación patronal y desahucio	19,861.00	5,319.83
Provisión para cuentas incobrables		4,450.83
	<u>16,576.58</u>	<u>47,534.67</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Inversiones		138,497.09
Cuentas y documentos por cobrar	363,629.91	(337,886.90)
Inventarios	1,159.59	(1,124.90)
Cuentas y documentos por pagar	(23,428.44)	44,490.23
Gastos acumulados por pagar	(6,985.77)	3,041.66
Otros activos	680.97	
	<u>335,056.26</u>	<u>(152,982.82)</u>
<b>EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>351,632.84</u>	<u>(105,448.15)</u>

  
C.P.A. Yadira Quiñonez  
Gerente General

  
Telma Zamora  
Contadora General

Vea notas a los estados financieros

**AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en USDólares)

**A. AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.:**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Manta el 27 de enero de 1960 e inscrita en el Registro Mercantil en esa misma fecha. Su actividad principal es la comercialización de combustibles para vehículos y como actividad complementaria la venta en el minimarket, localizado en sus propias estaciones de servicio (gasolineras); el servicio de transporte de carga pesada y alquiler de locales comerciales.

**B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares y, a partir del ejercicio económico 2010, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2009, las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC). El efecto económico de la adopción del nuevo marco conceptual se registró en el patrimonio el 1 de enero del 2009, tomando como referencia los saldos al 31 de diciembre del 2008.

Adopción de las normas internacionales de información financiera (NIIF): El marco conceptual que utilizó la Compañía desde el período 2008 hacia atrás, se basaba en las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), que eran la traducción de las normas internacionales de contabilidad (NIC), vigentes en el año 1999, consecuentemente, las prácticas contables que utilizó la Compañía, eran compatibles con las NIC (ahora NIIF) del año 1999.

Consecuentemente, los estados financieros cumplen con las normas internacionales de información financiera aplicables a los períodos que inician el 1 de enero del 2009, como se describen en estas políticas contables. En la preparación de los estados financieros, la Compañía adoptó como período de transición, las transacciones registradas desde el 1 de enero del 2009.

Activos financieros: Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros incluyen el efectivo y sus equivalentes, las cuentas por cobrar, inversiones u otras y otros instrumentos financieros derivados. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

**AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.****B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

La compra o venta de activos financieros que requieren la entrega del activo dentro de un plazo determinado por regulación o acuerdo del mercado, se reconocen en la fecha de la transacción.

Provisión para cuentas incobrables: Periódicamente, la administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar – comerciales, para determinar si existen indicios del deterioro de su cartera, según lo establece el párrafo 64 de la norma internacional de contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración, se carga a resultados contra una cuenta de Provisión para cuentas de dudosa recuperación, como lo establece el párrafo 63 de la NIC 39.

La provisión se ajusta anualmente con cargo a resultados, por el efecto del análisis de la cartera. La cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja debitando de la Provisión para cuentas de dudosa recuperación.

Inventarios: El costo original relacionado con los inventarios que se compran y venden como productos terminados, se registran utilizando el método de costo promedio.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

El costo de los productos que expiran por caducidad o se dañan, se registran en los resultados del período.

Las propiedades, maquinarias y equipos: Al inicio se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

Para la adaptación a NIIF, se avaluaron los bienes a través de peritos calificados, según lo permite el párrafo 31 de NIIF 16. El efecto del avalúo, que fue un incremento en el valor neto, se registró en la cuenta patrimonial, según el párrafo 39 de NIIF 16.

Los cálculos para la depreciación se determinan sobre la base de los años de vida útil establecidos por los peritos evaluadores, según párrafo 50 de NIIF 16.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	30
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Equipos auxiliares	10
Instalaciones – lavadora	10
Maquinaria y equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

**AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.****B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:**  
(Continuación)

Las inversiones en acciones: Se registran a su valor de adquisición. Los incrementos y disminuciones por valuación son registrados en cuenta de resultados.

Provisión por jubilación y desahucio: Es un pasivo contable que no tiene una provisión financiera real, lo que no está prohibido en la legislación ecuatoriana. El valor al final del período lo determinan peritos actuariales especializados, según lo permite el párrafo 57 de NIC 19. El ajuste a la provisión se registra contra resultados del período, según el párrafo 61 de NIC 19.

Otras provisiones y pasivos: Se registran al valor estimado por la administración o al valor nominal de la obligación, como lo permite el párrafo 46 de NIC 37.

Ingresos ordinarios: Se originan en la venta de productos que comercializa la Empresa. Se reconocen en resultados cuando se produce la transferencia de las ventajas y riesgos al comprador, como lo establece el párrafo 14 de NIC 18. El método de contabilización es el devengado, según lo establece el párrafo 27 de NIC 1.

Gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

Deterioro del valor: La Compañía contrata peritos evaluadores para valorar sus principales activos fijos, por lo que el efecto de cualquier deterioro se refleja en el resultado final de la valuación. Considerando los lineamientos de NIC 36, la administración considera que no existen indicios de deterioro en sus otros activos aplicables.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**C. EFECTIVO:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Caja chica		290.00	290.00
Caja general			15,756.44
Bancos	(1)	54,384.83	47,014.98
		<u>54,674.83</u>	<u>63,061.42</u>

(1) Incluye principalmente US\$48,331.90 en cuenta de ahorros del Banco del Austro.

**AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.****D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Clientes	112,281.90	118,936.05
Empleados	315.82	3,261.75
Diversos deudores	35,619.62	33,002.56
Impuestos (1)	68,014.18	89,610.67
Otros (2)		335,050.40
	<u>216,231.52</u>	<u>579,861.43</u>
Provisión para cuentas incobrables	(7,113.23)	(7,113.23)
	<u>209,118.29</u>	<u>572,748.20</u>

(1) Incluye US\$32,766.55 (US\$28,393.50 en el 2010) de crédito tributario del Impuesto al Valor Agregado – IVA.

(2) En el 2010 corresponde a la venta de dos terrenos de 3,187 metros cuadrados a la Compañía Asiauto S.A., los cuales fueron cancelados en enero del 2011.

**E. INVENTARIOS:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Combustibles	24,136.17	28,977.44
Lubricantes	14,956.16	10,515.32
Filtros	7,566.27	6,761.14
Minimarket	14,944.12	16,508.41
	<u>61,602.72</u>	<u>62,762.31</u>

**F. INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Cargos diferidos:		
Seguros	2,592.19	3,273.16
Inversiones a largo plazo:		
Marzam Cía. Ltda. (1)	109,000.00	109,000.00
Bienes Raíces del Litoral - Biralisa Cía. Ltda.	187,141.17	187,141.17
Inversiones VPP (2)	147,188.69	135,727.77
	<u>445,922.05</u>	<u>435,142.10</u>

(1) Corresponde a aportes para futuras capitalizaciones.

(2) En el 2011 el ajuste al valor patrimonial proporcional fue de US\$11,460.92 (En el 2010 disminuyó en US\$5,385.83) correspondiente a la inversión en Bienes Raíces del Litoral – Biralisa. Este ajuste se registró como ingresos en el Estado de Resultados.

**AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.****G. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

Costo:	Saldo al		Ajustes / Ventas	Revalorización/ Devaluación	Saldo al
	01-ene-11	Adiciones			
Terrenos	281,536.36	3,720.00		25,595.64	310,852.00
Edificios	358,235.23			(63,732.03)	294,503.20
Muebles y enseres	6,243.00				6,243.00
Equipos de oficina	6,726.34				6,726.34
Equipos de computación	30,571.14	980.00			31,551.14
Software de Computación	21,559.75				21,559.75
Instalaciones – lavadora	7,037.09				7,037.09
Equipos auxiliares	48,954.36	2,882.54			51,836.90
Vehículos	3,261.99		(1,022.31)		2,239.68
	764,125.26	7,582.54	(1,022.31)	(38,136.39)	732,549.10
Depreciación acumulada	(313,100.98)	(19,472.69)	102.23	41,504.37	(290,967.07)
	<u>451,024.28</u>	<u>(11,890.15)</u>	<u>(920.08)</u>	(1) <u>3,367.98</u>	<u>441,582.03</u>

(1) Corresponde a avalúo realizado el 15 de diciembre del 2011, en el cual el perito revelo que los Edificios se devaluaron.

**H. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Proveedores	(1)	88,386.07	102,202.31
Sueldos por pagar a empleados			(21.85)
Retenciones e impuestos	(2)	47,529.72	66,358.52
Otras cuentas por pagar		9,194.75	
		<u>145,110.54</u>	<u>168,538.98</u>

(1) Incluye principalmente US\$58,520.01 (US\$44,238.97 en el 2010) por pagar a Primax Comercial del Ecuador S.A.

(2) Incluye principalmente US\$41,602.14 de impuesto al valor agregado.

**I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
<b>Beneficios sociales:</b>			
Décimo tercero		1,305.13	1,339.41
Décimo cuarto		6,446.67	5,392.77
Vacaciones		6,650.06	7,406.74
Fondos de reserva		309.22	442.35
Aportes Instituto Ecuatoriano Seguridad Social			
		<u>14,711.08</u>	<u>14,581.27</u>
Participación de los trabajadores en la utilidad (Nota L)		2,383.34	9,489.92
		<u>17,094.42</u>	<u>24,080.19</u>

**AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.****J. PASIVO A LARGO PLAZO:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Provisión para jubilación patronal y desahucio (1)	66,316.38	53,947.52
Compañías relacionadas (Ver Nota M)	159,118.63	58,875.99
	<u>225,435.01</u>	<u>112,823.51</u>

(1) A el movimiento:

	<b>Saldo al</b>		<b>Pagos</b>	<b>Saldo al</b>	
	<b>01/01/2011</b>	<b>Incrementos</b>		<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2011</b>
Provisión Jubilación	44,331.04	14,946.37	(7,492.14)	51,785.27	
Provisión Desahucio	9,616.48	4,914.63		14,531.11	
	<u>53,947.52</u>	<u>19,861.00</u>	<u>(7,492.14)</u>	<u>66,316.38</u>	

**K. INVERSION DE LOS SOCIOS:**

**Capital social:** Representan 500,000 participaciones autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$1.00 cada una.

**Reserva Legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir, el 5% de su ganancia líquida anual a la reserva legal hasta completar al menos el 20% del capital suscrito y pagado. La Compañía transfirió el 10% en el 2010. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Reserva facultativa:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los Socios y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

**Aplicación NIIF:** En esta cuenta se registran los ajustes por avalúo aplicados a los terrenos y edificios como uno de los principales criterios al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

**Superávit por valuación:** Corresponde al ajuste registrado por el Valor Patrimonial Proporcional efectuado en el 2009 por la participación accionaria del 25% que mantiene en Bienes Raíces del Litoral S.A. BIRALISA.

**L. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

De acuerdo con las disposiciones laborales vigentes, se debe destinar el 15% de la ganancia líquida anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre los trabajadores. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 24% (25% en el 2010) de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. En el 2011 no reporto utilidades la Compañía. A continuación la base de cálculo del 2010:

**AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.****L. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de los trabajadores en las utilidades	15,888.96	63,326.10
Ingresos exentos	(11,460.92)	
	<u>4,428.04</u>	<u>63,326.10</u>
15% Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>2,383.34</u>	<u>9,498.92</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2,044.61	53,827.19
Dividendos		
Gastos no deducibles	<u>11,187.83</u>	<u>44,511.54</u>
Utilidad gravable	<u>13,232.53</u>	<u>98,338.73</u>
Impuesto a la renta calculado	<u>3,175.81</u>	<u>24,584.68</u>
Anticipo pagado	<u>25,721.89</u>	
Impuesto a la renta causado	<u><u>25,721.89</u></u>	<u><u>24,584.68</u></u>

**M. COMPAÑIAS RELACIONADAS:**

Los saldos más importantes que se mantienen con compañías relacionadas al 31 de diciembre, es como sigue:

	<u>Largo plazo</u>		<u>Largo plazo</u>	
	<u>2011</u>		<u>2010</u>	
	<u>Cuentas por</u>		<u>Cuentas por</u>	
	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>
Marzam Cía. Ltda.	398,407.04	54,282.49	147.47	
Naviera Marnizam Cía. Ltda.				6,486.96
Mardcomsa Cía. Ltda.		3,277.17	15,505.04	
Agrotrader Manabí - Atraman Cía. Ltda.		35,535.73		35,648.71
Bienes Raíces del Litoral Cía. Ltda. Biralisa		66,023.24		16,740.32
Negocorp	103,407.38		40,974.52	
Globaltrader S.A	14,132.43		14,132.43	
	<u>515,946.85</u>	<u>159,118.63</u>	<u>70,759.46</u>	<u>58,875.99</u>

Las Compras y ventas entre relacionadas durante el 2011 fueron como sigue:

	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>
Marzam Cía. Ltda.	128,154.76	6,628.12
Naviera Marnizam Cía. Ltda.	444.78	631.35
Mardcomsa Cía. Ltda.	1,885.10	
Agrotrader Manabí - Atraman Cía. Ltda.	114.00	
Bienes Raíces del Litoral Cía. Ltda. Biralisa	1,158.50	6,599.35
Negocorp	12,031.59	
	<u>143,788.73</u>	<u>13,858.82</u>

**AUTOMOTORES MANABITAS CIA. LTDA.****N. CONTRATOS DE DISTRIBUCION Y SUMINISTRO DE COMBUSTIBLE CON PRIMAX ECUADOR S.A.:**

El 24 de julio del 2007, en la ciudad de Guayaquil, se celebró el contrato de distribución, con Primax Ecuador S.A., el cual reemplaza en su totalidad al Contrato celebrado el 30 de abril de 1998 con Shell del Ecuador S.A.

Primax Ecuador S.A. se compromete a distribuir y suministrar a la Compañía los productos de la marca Primax para su comercialización en la Estación de servicio.

El plazo de duración es de 5 años a partir del 1 de agosto del 2007. Al vencimiento del plazo el contrato se entenderá prorrogado automáticamente por períodos iguales y sucesivos de 2 años cada uno, salvo que una de las partes manifieste su intención de ponerle término.

**Obligaciones del Distribuidor:**

1. Destinar exclusivamente la estación de servicio para la venta al público de combustibles y lubricantes de la marca Primax.
2. Comprar exclusivamente los productos de la comercializadora
3. Mantener la estación de servicio conforme a las especificaciones técnicas de los planos.
4. Durante la vigencia de este contrato la comercializadora queda facultada para efectuar inspecciones a la estación de servicio, para verificar el cumplimiento de las obligaciones.

**O. LITIGIOS LEGALES:**

Según la confirmación recibida por el Abogado de la Compañía, al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene litigios por demandas laborales de Cecilio Cirilo Cedeño por US\$55,050 y Ramón Zambrano Mora por US\$65,000. La Compañía también presenta una demanda civil en contra de Translacteos Cía. Ltda. por US\$1,642.68.

**P. EVENTOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.