

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

SECCIÓN 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES

Autodelta Cía. Ltda., fue constituida el 22 de Octubre de 1974, mediante escritura otorgada en la ciudad de Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de noviembre de 1974. Tiene por objeto social dedicarse a toda clase de actividades y negocios comerciales en compra, venta, permuta e importación de vehículos, repuestos y accesorios, así como el establecimiento, administración y control de talleres de servicios automotrices.

Actualmente, comercializa vehículos de la marca Alfa Romeo, y a partir de 01 de septiembre del año 2008, mediante la firma de un convenio con la compañía Automotores y Anexos S.A. AYASA, comercializa las marcas Nissan y Renault. La Compañía brinda adicionalmente servicios de taller de todas las marcas mencionadas.

La compañía es poseída por el Dr. Fidel Egas Grijalva, propietario del 99,99% de las acciones de la Compañía.

Desde el año 2011, en el sector del Labrador se instaló el Centro de Colisiones para las marcas Nissan y Renault. Adicionalmente, como se menciona en la nota 3.26, se decidió descontinuar la concesión con la marca Fiat.

Entorno Económico

En el año a reportar, el Ecuador presenta indicadores que muestran estabilidad económica, por un lado hubo un incremento de la inflación al pasar de 3.33% a 5.41% anual, en el último año, a la par con la región; y, por otro lado una disminución de la tasa de interés activa de 8.68% a 8.17%. Los depósitos y el crédito bancarios aumentaron en aproximadamente US\$ 3.300 y US\$ 3.100 millones respectivamente. El PIB per cápita disminuyó en el 35%.

Durante el mes de agosto del 2011 se creó un régimen de licencias previas de importación con el objetivo de frenar las importaciones del sector automotriz, ocasionando que varias empresas reduzcan de forma significativa su actividad comercial al no contar con vehículos suficientes para atender la demanda del último trimestre del año. De la misma manera, y a más del incremento del impuesto a la salida de divisas del 2% al 5%, al final del año se aumentaron los impuestos a los vehículos híbridos de mayor precio. Esta serie de medidas provocaron variaciones en las condiciones del mercado automotor causando incrementos de precios y migración de la demanda hacia vehículos básicos y menos equipados.

Según información de AEADE, el año 2011 en promedio registró un crecimiento regional del sector en el 18,5% con relación al 2010, Colombia, Argentina, Perú y Chile lideran la tendencia registrando crecimientos superiores al 20%, los mercados de Ecuador con el 5,84% de crecimiento y Brasil crecieron a menor ritmo que la región y el mercado venezolano fue el único que registró un decrecimiento del 3,6%.

Las cifras de la Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (Aeade) señalan que en el 2011 se vendieron alrededor de 137.000 vehículos frente a los 132.000 que se comercializaron en el 2010. De estos vehículos, a la principal marca que representa la Compañía le corresponden 10.000 unidades que representan el 7,6% del mercado.

1.2. INFORMACIÓN GENERAL

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la avenida 10 de Agosto N44-197 y Av. El Inca Quito – Ecuador, P.O. Box: 17-03-4635. Además cuenta con una sucursal y un centro de colisiones en la ciudad de Quito.

De acuerdo a la normativa vigente, el ejercicio fiscal comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

moneda funcional y de presentación de informes es la moneda de curso en Ecuador, el dólar de los Estados Unidos de América (US\$), las cifras indicadas se presentan en dólares (US\$) a menos que se indique lo contrario.

1.3 DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Los estados financieros separados de la Compañía, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB) y sus interpretaciones, en sus últimas versiones disponibles en español al 31 de diciembre de 2011, fecha de cierre de los estados financieros, conforme la instrucción general impartida por la Superintendencia de Compañías a través de su página web.

Conforme las disposiciones del organismo de control, en Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008 y No. SC.Q.IC.CPAIFRS.11.01, de 27 Enero 2011, Autodelta Cía. Ltda., empresa considerada en el segundo grupo de adopción, o grupo de las empresas de tamaño significativo, adopta NIIF desde el 1 de enero de 2011, y debe presentar los estados financieros comparativos, es decir con el año 2010. Por lo tanto, estos son los primeros estados financieros separados de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF. (Ver notas 2.20 y 3.25 para explicaciones de la transición a las NIIF).

Las políticas contables presentadas en las siguientes notas, han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, la información comparativa del año 2010 y el estado de posición financiera a la fecha de transición, 31 de diciembre de 2009.

Los estados financieros separados por el año terminado al 31 de diciembre de 2011 (incluyendo los saldos que se presentan para fines de comparación) fueron aprobados y autorizados, el 07 de mayo de 2012.

SECCIÓN 2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 CONSIDERACIONES GENERALES Y EN LA PRIMERA ADOPCIÓN DE LAS NIIF

Bases de preparación

En las siguientes notas se resumen los principios y políticas contables y criterios de valoración más significativos aplicados en la preparación de las cuentas anuales de la Compañía en el ejercicio 2011. Estas políticas contables han sido usadas en el período comparativo presentado, y en el estado de posición financiera de apertura, excepto cuando la Compañía ha aplicado ciertas políticas contables y excepciones durante la transición a las NIIF (nota 3.25).

Las partidas de activos y pasivos han sido valuadas bajo el convencionalismo del costo histórico de adquisición o producción, en ciertos casos como costo atribuido, debido a la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Una revisión de los estándares, reformas e interpretaciones a las NIIF emitidas pero aún no efectivas, las cuales no han sido adoptadas en forma temprana por la Compañía se presentan en la nota 2.21.

Estimaciones contables y suposiciones efectuadas por la Administración

La preparación de estados financieros separados de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables críticas que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y de pasivos contingentes.

También requiere que la Administración ejercite su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables. Las áreas que envuelven un mayor grado de juicio o complejidad, o donde las suposiciones y estimados son significativos se revelan en la nota 2.19.

Los estimados están basados en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

bajo las circunstancias actuales. Los actuales valores pueden variar en ciertos casos desde el momento en que las suposiciones y estimados fueron efectuados. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en Marcha

Los presupuestos y proyecciones de la Empresa, tomando en cuenta razonablemente los posibles cambios en el mercado, muestran que la Compañía será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de la reciente crisis mundial y las variables económicas y políticas que afectan al entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros separados.

2.2 PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros separados son presentados de acuerdo con NIC 1, Presentación de Estados Financieros (revisada en el 2007). La Compañía ha elegido presentar el estado de ingresos integrales en un solo estado, que incluye los ingresos normales y el otro ingreso integral, con el uso de la opción de presentación de gastos por función.

De acuerdo con NIIF 1, la Compañía presenta tres estados de posición financiera. En períodos futuros, NIC 1 requiere que se presenten dos períodos comparativos para el estado de posición financiera solo en ciertas circunstancias.

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada al cierre del mismo. Como un anexo adicional a este estado se muestra la conciliación del resultado neto con el efectivo proveniente de las operaciones.

2.3 INGRESOS

El Ingreso comprende principalmente la venta de vehículos, repuestos y accesorios y el servicio de taller. Es medido con referencia al valor razonable de la contraparte recibida o por recibir por la Compañía, excluyendo descuentos e impuestos. Ingresos adicionales de la operación constituyen comisiones y otros.

El ingreso es reconocido cuando el monto puede ser medido confiablemente, el cobro es probable y los costos incurridos o por incurrirse pueden ser medidos confiablemente.

2.4 GASTOS OPERACIONALES

Costos de ventas y gastos operacionales de administración y ventas se reconocen en las pérdidas y ganancias al momento de la utilización del servicio o en la fecha de su origen.. En las notas 3.22 a 3.23 se muestra la naturaleza de los costos y gastos.

2.5 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros comprenden los ingresos por intereses generados por activos financieros mantenidos al vencimiento e ingresos cobrados por ventas a crédito por el plan corporativo de filiales. Los ingresos por intereses se reconocen cuando se devengan en los resultados, utilizando el método de interés efectivo. Los gastos financieros incluyen los gastos por intereses sobre los préstamos e intereses por mora. Los costos por intereses que no son directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, se reconocen en los resultados utilizando el método de interés efectivo.

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

2.6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Efectivo y equivalentes comprende caja, efectivo disponible, fondos bancarios, depósitos a la vista, conjuntamente con otras inversiones de corto plazo, fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y que están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en valor.

2.7 INVENTARIOS

Los inventarios de vehículos nuevos, y los inventarios de repuestos y accesorios, se presentan al valor más bajo entre el costo y el valor neto de realización.

El costo de adquisición se determina por los precios de compra bajo el sistema permanente con el método de costo promedio ponderado, excepto por los inventarios de vehículos que se llevan al costo específico. El valor neto de realización es el estimado del precio de venta en el curso ordinario de los negocios menos los gastos variables de venta aplicables.

2.8 PROPIEDAD Y EQUIPOS

Propiedad y equipos existentes al 1 de enero de 2010, fecha de transición a las NIIF, en general han sido determinados con un costo atribuido, en base a un avalúo ajustado a esa fecha, practicado por valuadores independientes. Las posteriores adquisiciones se valorizan al costo de adquisición o producción. El costo de adquisición comprende el precio de compra, menos cualquier descuento o reducción recibida en el precio.

El costo de suministros de bienes y servicios incluye costos directos, así como la proporción de costos indirectos, incluyendo los costos financieros de los préstamos que son directamente atribuibles a la construcción de proyectos que requieren un período sustancial de tiempo para estar listos para su uso, los cuales son capitalizados como un componente del costo del activo.

Ninguna clase de propiedad y equipos, ha sido revaluada de acuerdo con la opción prevista en la NIC 16.

Terrenos y edificio comprenden inmuebles donde opera la Compañía. Los terrenos tienen vida útil infinita por lo que no se deprecian. Los edificios están valuados al costo de adquisición o producción, o al costo atribuido, menos la correspondiente depreciación por el tiempo transcurrido y pérdidas acumuladas por deterioro (nota 3.7)

La depreciación es principalmente registrada en base al método de línea recta, de acuerdo con su período de utilización económica esperada, para reconocer en los resultados el total de los activos menos el valor residual estimado. Si partes de un activo individual tienen diferentes vidas útiles, estas son depreciadas en forma separada. Las vidas útiles estimadas para cada uno de los rubros son:

Detalle	Vidas útiles estimadas
Edificios e instalaciones	50 años
Maquinaria y equipo	de 6 a 24 años
Muebles y Enseres	de 4 a 16 años
Equipo de oficina	de 10 a 20 años
Vehículos	de 5 a 10 años
Equipo de Computación	de 3 a 11 años

La depreciación y el deterioro son incluidas en el estado de ingresos de la Compañía bajo las diferentes categorías funcionales.

Al 31 de diciembre de 2011 no existieron indicios de deterioro.

Los estimados materiales del valor residual de los activos y de la vida útil de los mismos son actualizados conforme se requiera, pero al menos anualmente.

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Las ganancias o pérdidas provenientes de la disposición de propiedad y equipos son determinadas por la diferencia entre los valores procedentes de la disposición y el valor en libros del activo y se reconocen como otros gastos o ingresos, respectivamente. Cuando la disposición es parcial, los saldos en libros de las partes reemplazadas son des reconocidas. Todas las otras reparaciones son cargadas al estado de ingresos en el período en que ocurrieron.

2.9 ACTIVOS ARRENDADOS

De acuerdo con NIC 17 cuando el arrendador mantiene sustancialmente los riesgos y recompensas relativas a la tenencia del bien arrendado, los arrendamientos son tratados como arrendamientos operativos. En este caso, el arrendatario reconoce como gastos en línea recta de acuerdo al periodo de arrendamiento. Los costos asociados, como mantenimiento y seguros, son cargados al gasto al ser incurridos.

2.10 ACTIVOS INTANGIBLES

Las licencias de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el software específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de tres a cinco años.

Los costos directamente atribuibles que son capitalizados como parte del software incluyen los costos laborales y una parte de los gastos generales correspondientes. Otros gastos de desarrollo que no cumplan con estos criterios se reconocen como gastos cuando se incurran.

2.11 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Compañía se vuelve parte de las estipulaciones contractuales del instrumento financiero. Los activos financieros se reconocen si la Compañía tiene un derecho contractual de recibir efectivo u otro activo financiero de un tercero. Los pasivos financieros se reconocen si la Compañía tiene una obligación contractual de transferir efectivo u otro activo financiero a otra parte.

Reconocimiento Inicial de activos y pasivos financieros

Los activos y pasivos financieros se miden originalmente al valor razonable más los costos de transacción, excepto los activos financieros llevados al valor razonable a través de pérdidas y ganancias, que se miden inicialmente al valor razonable únicamente.

Medición posterior de instrumentos financieros

Para el propósito de medición posterior, los activos financieros diferentes a los designados como instrumentos de cobertura son clasificados en las siguientes categorías luego de su reconocimiento inicial:

Instrumento	Tratamiento
Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados	Valor Razonable
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	Costo Amortizado
Activos financieros disponibles para la venta	Valor Razonable
Préstamos y cuentas por cobrar	Costo Amortizado
Pasivos financieros	Costo Amortizado

No existieron reclasificaciones entre las categorías de medición durante el año.

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y plazo de madurez fija, diferentes a préstamos y cuentas por cobrar. Las inversiones se clasifican en esta categoría si la Compañía tiene la intención y habilidad de mantenerlas hasta la madurez. La Compañía actualmente mantiene inversiones en depósitos a plazo fijo en el sistema financiero.

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Las inversiones hasta el vencimiento son medidas en forma subsecuente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. Si hay evidencia objetiva de que la inversión se ha deteriorado, determinada por una calificación de riesgo de crédito externa, el activo financiero es medido al valor presente de los flujos de caja estimados. Cualquier cambio en el valor en libros de la categoría, incluyendo, pérdidas por deterioro, son reconocidos en las pérdidas y ganancias.

Préstamos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no están registrados en mercados de valores activos. Después del reconocimiento inicial están medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos provisiones por deterioro. El descuento es omitido cuando el efecto del mismo es inmaterial. El efectivo y equivalentes de la Compañía, las cuentas por cobrar comerciales y varias otras cuentas por cobrar caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros.

Cuentas por cobrar individualmente significativas se consideran para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen créditos con relacionadas, cuentas por pagar comerciales que corresponden a facturas pendientes de pago. Los pasivos financieros son medidos en forma posterior al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva, considerando los costos de transacción directamente atribuibles.

Desreconocimiento

Los activos financieros son desreconocidos cuando expiran los derechos contractuales a recibir flujos de caja u otro activo financiero, o cuando son transferidos sustancialmente todos los riesgos y ventajas del mismo. Un pasivo financiero es desreconocido cuando está extinguido, ha sido pagado, ha expirado o legalmente revocado.

Presentación

Activos y pasivos financieros se presentan sin compensación, excepto cuando existe un derecho legal para hacerlo y la empresa tiene la intención de cancelarlos con compensación.

Todos los ingresos y gastos relativos a activos financieros que se reconocen en pérdidas y ganancias se presentan dentro de gastos financieros, ingresos financieros, excepto por el deterioro de cuentas por cobrar comerciales que se presenta dentro de otros gastos o gastos de venta.

2.12 ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

Los activos no corrientes disponibles para la venta corresponden a inversiones en una empresa asociada sobre la cual existe un proyecto de desapropiación en el futuro inmediato. Se mide al costo menos cualquier pérdida por deterioro.

2.13 INVERSIONES EN EMPRESAS SUBSIDIARIAS

Una subsidiaria es una entidad sobre la cual la Compañía ejerce control sobre las políticas y decisiones.

Siendo que los presentes estados financieros son los estados financieros separados de la Entidad, la misma que emite estados financieros consolidados, las inversiones en empresas subsidiarias se llevan al costo, menos cualquier deterioro de valor.

Los requerimientos de la NIC 39 se aplican para determinar si es necesario reconocer cualquier pérdida por deterioro con respecto a la inversión del Grupo en una empresa asociada. Cuando sea necesario, la totalidad del importe en libros de la inversión (incluyendo la plusvalía) se prueban por deterioro de acuerdo con la NIC 36, Deterioro del valor de los activos, comparando su importe recuperable (el mayor entre el valor de uso y el valor razonable menos los costes de venta) con su importe en libros. Cualquier pérdida por deterioro reconocida forma parte del importe en libros de la inversión. Cualquier reversión de esa pérdida por deterioro se reconoce de

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

acuerdo con la NIC 36 en la medida en que el importe recuperable de la inversión se incremente con posterioridad

Cualquier circunstancia, incluyendo la disposición de una parte de la participación, que implique para la Compañía, perder el control sobre la subsidiaria, determina que cualquier inversión retenida se mida, sea como una asociada siempre y cuando se mantenga la influencia significativa, o si esta influencia se ha perdido se registre al valor razonable a esa fecha y este monto se considere en el reconocimiento inicial como un activo financiero de acuerdo con la NIC 39. La diferencia entre el importe en libros previo de la subsidiaria atribuible a la participación retenida y su valor razonable se incluyen en la determinación de la ganancia o pérdida en la disposición de la subsidiaria

Los ingresos por dividendos provenientes de las mismas se reportan como ingresos al momento en que exista el derecho al mismo por decisión de la respectiva Junta de Accionistas. Durante el ejercicio 2011, la Compañía no ha recibido ingreso provenientes de las inversiones en la subsidiaria.

2.14 INVERSIONES EN EMPRESAS ASOCIADAS

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene una influencia significativa y que no es ni una subsidiaria ni una participación en una empresa conjunta. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y operativa de la entidad, pero no es el control o control conjunto sobre esas políticas.

Las inversiones en asociadas en los estados financieros separados se llevan al costo. Sin embargo en los estados financieros separados comparativos del año 2010, la única inversión en una asociada se lleva al método patrimonial. La razón de este hecho es que la Compañía se convirtió en matriz, desde agosto de 2011, y por ello debe emitir estados financieros separados en los cuales la valuación es el costo. Hasta ese momento el tratamiento contable del valor patrimonial era correcto. Los estados financieros separados comparativos no han sido reestablecidos con el cambio y la Compañía estima que el efecto no es importante.

2.15 BENEFICIOS DE EMPLEADOS

Beneficios de corto plazo

Beneficios de corto plazo establecidos en la Ley incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo o bono navideño, decimo cuarto sueldo o bono escolar y el fondo de reserva. Se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos. Adicionalmente la Legislación ecuatoriana establece una participación del 15%, para los trabajadores en las utilidades líquidas de la Empresa, calculadas antes del impuesto sobre la renta. Este beneficio se paga en abril del año siguiente.

Beneficios post-empleo

La Compañía provee beneficios post-empleo de acuerdo con la legislación laboral. La jubilación a cargo del patrono y los beneficios por desahucio constituyen planes de beneficios definidos obligatorios por la Ley. En ellos, la Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios, contractuales o voluntarios sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa. La Compañía establece provisiones para este beneficio con base a estudios actuariales realizados por un especialista independiente, debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo separado para financiar el plan o activos segregados, para cumplir la obligación. La propia Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios.

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, éste deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. El costo de este beneficio a cargo de la Compañía para los empleados actuales es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Los pasivos para la Jubilación Patronal y el Desahucio son reconocidos en el estado de posición financiera con los valores actuales de las obligaciones por beneficios definidos a la fecha de reporte, usando el método de unidad de crédito proyectada. Este método toma en cuenta no solo los beneficios conocidos a la fecha de reporte sino los incrementos esperados en los beneficios con la estimación de los factores relevantes que los influyen. La tasa de descuento está basada en las tasas de mercado de bonos de alta calidad, con bajo riesgo, cuyo plazo es consistente con los términos de la obligación.

Los gastos por estos beneficios son registrados en la utilidad del año dentro de la categoría funcional correspondiente. Las pérdidas y ganancias actuariales son reconocidas inmediatamente en los resultados del año.

2.16 PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Los gastos relativos a provisiones de diverso tipo se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación legal o contractual como resultado de eventos pasados, con lo que es probable que un flujo de recursos deba ser usado para cancelar la obligación y el monto de la misma pueda ser estimado confiablemente, así como por contratos onerosos donde el flujo de fondos para cancelar las obligaciones puede ser estimado. Las provisiones no se reconocen para futuras pérdidas operacionales.

Cuando hay un elevado número de obligaciones similares, el monto estimado de recursos para cancelar las obligaciones es determinado considerando la clase de la obligación en su totalidad. Una provisión es reconocida aún si la estimación de los flujos de pago con respecto a alguno de los ítems individuales incluidos en la clase pueda ser pequeña.

Las provisiones son medidas al valor presente de los desembolsos que se esperan sean requeridos para cancelar la obligación usando una tasa que refleje el valor de mercado del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión debida al paso del tiempo es reconocida como un gasto de interés.

2.17 IMPUESTOS

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta es reconocido en las pérdidas y ganancias, excepto cuando se relaciona con partidas reconocidas en otro ingreso integral o directamente en el patrimonio. Comprende la suma del impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido.

Impuesto a la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de ganancia neta gravable de la Compañía, determinado de conformidad con la legislación fiscal ecuatoriana vigente, y utilizando las tasas de impuesto vigentes (o sustancialmente vigentes en el futuro inmediato) a la fecha del estado financiero. El impuesto corriente es calculado sobre la utilidad gravable, que difiere de la utilidad o pérdida en los estados financieros separados. Se registra en los resultados del ejercicio, salvo que se trate de impuesto corriente sobre otros ingresos integrales o de partidas que afectan al patrimonio de los accionistas.

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Como se menciona en la nota 3.17, con la vigencia del Código Orgánico de la Producción, la tasa de impuesto es del 24% en 2011, 23% en 2012 y 22% en 2013. Dichas tasas pueden reducirse además, en 10 puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por la Compañía y se destinan a la adquisición de equipos productivos, tecnología entre otras inversiones previstas en la Ley. Sin embargo la legislación tributaria en el Ecuador establece que las compañías deben cubrir un impuesto causado mínimo calculado sobre porcentajes de ventas gravadas, activos totales, patrimonio y costos y gastos deducibles.

El pasivo tributario corriente comprende obligaciones a las autoridades fiscales relativas al período actual o a ejercicios anteriores, que se mantengan pendientes de pago a la fecha de reporte. Se adiciona además cualquier corrección de impuestos de años previos. Los activos tributarios corrientes se determinan por saldos de impuesto a la renta a favor relativos al período actual o a períodos anteriores, que pueden ser retenciones en la fuente, pagos en exceso a ser reclamados a las Autoridades fiscales, anticipos de impuesto a la renta que tengan posibilidad de recuperación o reclamación, etc.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es calculado usando el método del balance en las diferencias temporarias entre el saldo en libros de activos y pasivos y sus bases fiscales. Bajo este método, los impuestos sobre la renta diferidos reflejan el efecto neto de las consecuencias fiscales que se esperan a futuro, principalmente, como resultado de las diferencias en el tiempo por la aplicación de tasas de impuesto aplicables en años futuros sobre las diferencias entre los montos según los estados de situación financiera y los montos deducibles o gravables en el futuro derivados de la liquidación de los activos y pasivos existentes. Sin embargo, pasivos tributarios diferidos no son reconocidos si surgen del reconocimiento inicial de un good will, del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo (excepto sea una combinación de negocios o que la transacción afecte a los resultados contables o fiscales).

Activos y pasivos tributarios diferidos son calculados, sin descontar, a las tasas que se espera estarán vigentes en el período de realización. Los pasivos tributarios diferidos se estiman en su totalidad, en cambio los activos tributarios diferidos se reconocen solo en tanto y en cuanto, sea probable que sean utilizados para descontarse de un resultado gravable futuro.

La legislación ecuatoriana permite la amortización de pérdidas fiscales de un año con utilidades gravables en los siguientes 5 años. Al igual que los activos tributarios diferidos las pérdidas por amortizar solo se reconocen si es probable que se recuperen con futuros ingresos gravables. La Compañía no dispone de pérdidas por amortizar.

Los activos y pasivos tributarios diferidos se compensan solo si la Compañía tiene el derecho y la intención de cancelar los activos y pasivos tributarios con la misma Autoridad Tributaria.

Los cambios en activos o pasivos tributarios diferidos son reconocidos como un componente del gasto (o ingreso) por impuestos en pérdidas y ganancias, excepto cuando se relacionen con otras partidas reconocidas dentro de otros ingresos integrales (como la revaluación de terrenos) o directamente en el patrimonio, en cuyo caso la variación relacionada a del impuesto diferido, es también reconocida en otros ingresos integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa a la fecha de cada estado financiero y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todo el activo por impuestos diferidos se pueda aplicar. Los activos por impuestos diferidos no reconocidos se reconocen en la medida en que se convierta en probable que el beneficio fiscal futuro vaya a permitir recuperar el activo por impuestos diferidos.

Otros impuestos

Los valores por impuesto al valor agregado por pagar así como retenciones de impuestos a cuenta de terceros, entre otros, se reconocen dentro de otras cuentas por pagar. El crédito tributario (activo) de Impuesto al Valor

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

agregado, se muestra al valor recuperable.

2.18 PATRIMONIO, RESERVAS, UTILIDADES Y DIVIDENDOS

Capital Social

El capital representa el valor nominal de las acciones ordinarias y nominativas que han sido emitidas. Una prima en la emisión incluye cualquier premio recibido en la emisión del capital. En Ecuador las acciones preferentes no están vigentes.

Los costos directamente atribuibles, de haberlos, a la emisión de nuevas acciones ordinarias u opciones sobre las mismas, son mostrados en el patrimonio como una deducción, neta de impuestos.

Resultados acumulados

Incluye las utilidades y pérdidas acumuladas de la Compañía, la utilidad o pérdida del período, reservas legales, reservas facultativas, reservas por valuación, etc. y los correspondientes efectos en impuestos diferidos.

Existen saldos de resultados acumulados cuya disposición está limitada por disposiciones estatutarias, decisión de la Junta de Accionistas, o por disposiciones legales y reglamentarias, especialmente por lo dispuesto en el "Reglamento del Destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de Capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas empresas NIIF para las PyMEs, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de Peritos..." expedido mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.G.ICI.CPAIFRS.11.07 de 9 de septiembre de 2011.

Reserva Legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades netas anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas futuras.

Reserva de Capital.- Corresponde a efecto de cambio de moneda de curso ordinario en el Ecuador, de sucres a US dólares de los Estados Unidos de América. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

Resultados acumulados por la aplicación de las NIIF por primera vez.- Surge de la aplicación de la norma internacional de información financiera 1 (NIIF 1). Constituye el efecto de los ajustes a los saldos la fecha de transición a las NIIF y al período de transición comparativo. No se puede repartir como dividendo. Se puede usar para absorber pérdidas y también capitalizar en el exceso de las pérdidas acumuladas. Puede ser devuelto en caso de liquidación de la Compañía.

Distribución de dividendos

Los dividendos distribuidos a los accionistas de la Compañía son reconocidos como un pasivo en los estados financieros separados en el período en que son aprobados por la Junta de Accionistas. Salvo disposición unánime en contrario por parte de la Junta General, la Compañía debe repartir dividendos por al menos el 50% de las utilidades a disposición de los accionistas.

2.19 ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS Y GRADO DE JUICIO GERENCIAL

Estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores,

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

incluyendo las expectativas de futuros eventos que se cree será lo razonable bajo las circunstancias.

Juicios gerenciales significativos

Los siguientes son los juicios gerenciales significativos en la aplicación de las políticas contables que tienen mayor efecto en los estados financieros separados.

Activos tributarios diferidos

La evaluación de la probabilidad de ingresos gravables futuros sobre los cuales los activos tributarios diferidos puedan ser usados es basada en las proyecciones de ingresos, el cual es ajustado por ingresos exentos significativos, gastos no deducibles, y los límites de uso de cualquier pérdida fiscal de años anteriores. Si un presupuesto positivo indica que es probable usar el activo, el activo puede ser reconocido totalmente. El reconocimiento individual puede estar sujeto a ciertos límites e incertidumbres.

Estimaciones contables críticas

La Compañía hace estimaciones y suposiciones que tienen que ver con el futuro. Los resultantes estimados contables, tenderán por definición a ser iguales a los actuales resultados. Los estimados y suposiciones que tienen un riesgo significativo de requerir un ajuste material a los valores en libros de activos y pasivos en el próximo ejercicio se describen abajo:

Vidas útiles de activos depreciables

Las revisiones gerenciales de las vidas útiles de los activos depreciables a la fecha del reporte citadas en la nota 2.8 se basan en la utilización esperada de los activos dentro de la Compañía. El valor en libros es detallado en la nota 3.7. Los actuales resultados, basados en estimaciones actuales del flujo de efectivo de la compañía, podrían variar debido a factores no previstos al momento dentro de la operación actual, como la necesidad de mejoras en infraestructura de un concesionario, factores de obsolescencia de mercado, entre otros.

Inventarios

Los inventarios son medidos al menor valor del costo y el valor neto de realización. En la estimación de los valores de realización, la administración toma en cuenta la evidencia más confiable disponible al momento de la estimación. El negocio está sujeto a cambios en los modelos de autos, en el uso de los repuestos y en la estrategia comercial de la compañía y de la marca, que ocasionen que los precios de venta puedan cambiar. Adicionalmente las estimaciones de los gastos de venta variables se efectúan considerando estimados basados en información histórica de la relación de los gastos variables de venta en relación a las ventas.

Obligaciones por beneficios definidos

La administración estima el pasivo por beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio anualmente con la asistencia de actuarios independientes, sin embargo, los actuales escenarios pueden variar debido a incertidumbres de la estimación. El pasivo por estos beneficios está basado en las tasas estándar de inflación, rotación de personal y mortalidad. También toma en cuenta la previsión de los incrementos de salarios futuros. Las tasas de descuento están determinadas en referencia a bonos de alta calidad en la moneda y aproximando los términos en que los beneficios serán pagados. La incertidumbre de la estimación existe en relación a las variables de base, con lo que, pueden existir variaciones significativas en las futuras valuaciones de las obligaciones por beneficios definidos de la Compañía.

Impuesto a la renta diferido - tasa aplicable

El Código de la Producción, en sus aspectos tributarios, vigente desde 2011, establece una reducción progresiva de tasas del 25% en 2010 a 24% en 2011, 23% en 2012 y 22% en 2013. Se ha estimado la aplicación en el tiempo de las diferencias temporarias deducibles e imponibles, según su naturaleza y plazo, para calcular la tasa aplicable esperada.

2.20 REESTABLECIMIENTO Y PRIMERA ADOPCIÓN

Estos son los primeros estados financieros separados de la Compañía preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La fecha de transición a las NIIF es el 31 de diciembre de 2009. Como se menciona más adelante la aplicación de las NIIF sobre saldos previos expresados a la fecha de

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

transición y durante el período comparativo 2010, al 1 de enero de 2011, se genera un incremento neto patrimonial, expresado en la partida de resultados acumulados por la aplicación de NIIF.

Información detallada sobre el cambio neto en el patrimonio, en los estados de ingresos integrales y en la presentación del estado de flujos de efectivo, se puede observar en la nota 3.25.

2.21 ESTANDARES, MODIFICACIONES E INTERPRETACIONES AUN NO EFECTIVAS

A la fecha de autorización de estos estados financieros separados, una serie de nuevas normas, y las enmiendas a las normas e interpretaciones a estándares existentes han sido publicados pero aún no resultan vigentes hasta el 31 de diciembre de 2011, y no han sido adoptados en forma anticipada por la Compañía. Aún cuando, la Administración anticipa que los pronunciamientos relevantes serán adoptados como políticas contables desde el primer período que comience después de la vigencia del pronunciamiento, ninguno de ellos se espera que tenga un efecto significativo sobre los estados financieros separados de la Compañía.

**Modificaciones a la NIC 12 -Impuestos Diferidos: Recuperación de Activos Subyacentes -
(Vigente para ejercicios que comienzan el 1 de enero de 2012)**

Emitida en diciembre de 2010 y traducida al español, la modificación a la NIC 12 analiza la forma en que se recuperará un activo como una propiedad de inversión, sea por la venta o por el valor de uso, y analiza los efectos de tal hecho en la determinación de los impuestos diferidos.

Mejoras anuales a las NIIF

(Vigentes en períodos que inicien desde el 1 de julio de 2010 en adelante)

El paquete de normas es efectivo para el comienzo de los períodos anuales a partir del 1 enero de 2013. La información sobre estas nuevas normas se presentan a continuación:

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados, sustituye a la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados y a la interpretación SIC 12 Consolidación - Entidades con Propósito Especial. Se revisó la definición de control, junto con la Guía para identificar a una participación en una filial. Sin embargo, los requisitos y la mecánica de la consolidación y la contabilización de los intereses minoritarios y los cambios en el control siguen siendo los mismos.

NIIF 11 sustituye a la NIC 31 Participaciones en negocios conjuntos (NIC 31). Se alinea más de cerca la contabilidad de los inversores con sus derechos y obligaciones relativos al acuerdo conjunto. Además, la opción en NIC 31 de usar la consolidación proporcional ha sido eliminada, pues la NIIF 11 requiere el uso del método de puesta en equivalencia, que se utiliza actualmente para las inversiones en asociadas.

NIIF 12 Divulgación de los intereses de otras entidades, integra y es coherente con los requisitos de divulgación para los distintos tipos de inversiones no consolidadas, incluyendo las entidades estructuradas. Introduce nuevos requisitos de divulgación sobre los riesgos a que está expuesta una entidad de su participación con las entidades estructuradas.

Enmiendas consiguientes a la NIC 27 y NIC 28 Inversiones en Empresas Asociadas y negocios conjuntos (NIC 28) NIC 27, ahora sólo se ocupa de los estados financieros individuales. NIC 28 aporta las inversiones en empresas conjuntas en el ámbito de aplicación. Sin embargo, la NIC 28 de la equidad metodología de la contabilidad se mantiene sin cambios.

Modificaciones NIC 1 Presentación de estados financieros (Ejercicios que comiencen luego de 1 de julio de 2012)

Las enmiendas requieren a una entidad agrupar los elementos que se presentan en otro resultado integral, en los casos que de acuerdo con otras NIIF:

(a) no serán reclasificados posteriormente a la utilidad o pérdida y

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

(b) serán reclasificados posteriormente a la cuenta de resultados cuando se cumplan determinadas condiciones.

La norma no afecta a la medición o el reconocimiento de tales elementos.

Enmiendas a la NIC 19 (efectiva para ejercicios iniciados a partir del 1 enero de 2013)

Las reformas incluyen una serie de mejoras específicas y los cambios principales se refieren a planes de beneficios definidos:

- a) Eliminar el "método del corredor" y por tanto exigir a las entidades a reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales que surjan en el período que se examina
- b) Racionalizar la presentación de los cambios en los activos y pasivos del plan
- c) Mejorar los requisitos de divulgación, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficios definidos y los riesgos que las entidades están expuestas a través de la participación en ellos.

NIIF 13 Medición del Valor Razonable (Vigente desde enero de 2015)

NIIF 13 no afecta a los elementos que se requieren para ser justos con valores, pero aclara la definición de valor razonable y se ofrece orientación relacionada y revelaciones mejoradas sobre las mediciones hechas a valor razonable. Es aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2015.

NIIF 9 (Vigente desde enero de 2015)

El IASB tiene como objetivo sustituir la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y valoración en su totalidad. NIIF 9 se publica en fases. Hasta la fecha, los capítulos que tratan con el reconocimiento, clasificación, medición y cancelación de los activos y pasivos financieros han sido emitidos. Estos capítulos son efectivos para los períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2015. Los capítulos siguientes que se ocupan de deterioro y la metodología de contabilidad de coberturas todavía se están desarrollando.

La administración no ha evaluado el impacto de este cambio en los estados financieros de la Compañía. Sin embargo, ha decidido esperar para aplicar la NIIF 9 hasta que todos sus capítulos hayan sido publicados.

Adicionalmente el IASB en diciembre de 2010 ha emitido un Documento de Práctica no vinculante denominado Comentarios de la Gerencia, que proporciona un marco amplio, para la presentación de los comentarios de la gerencia relacionados con estados financieros que han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El Documento puede ser usado para Comentarios de la Gerencia posteriores al 8 de diciembre de 2010.

El Documento de Práctica no es una NIIF. Por consiguiente, las entidades que apliquen las NIIF no están obligadas a cumplir con el Documento de Práctica, a menos que les sea requerido específicamente por sus jurisdicciones. Además, la falta de cumplimiento del Documento de Práctica no impedirá que los estados financieros de una entidad cumplan con las NIIF, si lo hacen en todo lo demás. Al no ser obligatorio por las NIIF, la Compañía no ha usado el Documento de Práctica.

SECCIÓN 3. INFORMACIÓN SOBRE LAS PARTIDAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009 el efectivo y equivalente de efectivos consiste en saldos de caja general, fondos rotativos y saldos en los bancos.

	nota	2011	2010	2009
		US\$	US\$	US\$
Efectivos en caja bancos:				
Caja general y fondos rotativos		970	970	950

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Efectivo en bancos		33,402	137,796	12,348
Inversiones corto plazo		3,100	3,040	2,983
Total Efectivo y equivalentes	3.2	37,472	141,806	16,281

La Compañía mantiene cuentas bancarias en las siguientes instituciones: Banco Pichincha, Banco de Guayaquil y Banco Rumiñahui.

3.2 CATEGORIAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

	nota	2011	2010	1 de enero de 2010
		US\$	US\$	US\$
Activos financieros				
Inversiones mantenidas al vencimiento	3.3	18,253	17,266	16,257
Cuentas por cobrar comerciales y otras	3.4	831,359	1,211,580	766,777
Efectivo	3.1	37,472	141,806	16,281
Cuentas por cobrar no corrientes	3.12	41,558	36,558	36,558
Total activos financieros		928,642	1,407,210	835,872
Pasivos financieros				
Obligaciones con instituciones financieras (1)		297,295	-	-
Cuentas y documentos por pagar	3.13	995,839	2,180,448	1,327,369
Cuentas por pagar relacionadas	3.18	1,614,602	2,470,780	2,884,972
Total pasivos financieros		2,907,736	4,651,228	4,212,341

(1) Al 31 de diciembre de 2011, corresponde a sobregiros bancarios en las cuentas de Produbanco por US\$ 227.475 y Banco del Pichincha por US\$ 69.820.

Refiérase a la nota 2.11 de políticas contables para una descripción de cada categoría de instrumentos financieros. La información relativa al valor razonable se refiere en las notas correspondientes. Una descripción de los objetivos de administración de riesgo y políticas para instrumentos financieros está dada en la nota 3.19.

3.3 ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS AL VENCIMIENTO - CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2011, Inversiones mantenidas al Vencimiento, corresponden a certificados de depósitos a plazo de acuerdo al siguiente detalle:

	2011	2010	1 de enero de 2010
	US\$	US\$	US\$
Banco Rumiñahui (1)			
Certificado de depósito a 360 días			
Tasa de Interés del 5,50% y vence el 22-04-2012	18,253	17,266	16,257
Total activos financieros mantenidos al vencimiento	18,253	17,266	16,257

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

(1) Esta inversión se encuentra garantizada a favor del Servicios de Rentas Internas por el trámite de Impugnación mencionado en la Nota 3.16.

3.4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras y su clasificación como instrumentos financieros se muestra a continuación

	nota	2011	2010	1 de enero de
		US\$	US\$	2010
				US\$
Cuentas por cobrar comerciales				
Clientes		485,153	608,519	161,448
Cliente plan corporativo de filiales		181,798	385,231	445,765
Tarjetas de crédito		58,882	89,030	16,020
Clientes relacionados	3.18	107,853	135,209	152,348
Menos provisión por deterioro de cuentas comerciales		(13,569)	(13,259)	(14,752)
Cuentas por cobrar comerciales netas		820,116	1,204,729	760,829
Cuentas por cobrar comerciales				
Otras Cuentas por Cobrar		4,011	1,481	450
Préstamos Empleados		7,232	5,370	5,498
Cuentas por cobrar comerciales, netas		11,244	6,851	5,948
Total cuentas por cobra comerciales y otras		831,359	1,211,580	766,777

Deterioro de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales han sido revisadas por indicadores de deterioro. Algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión por cuentas de difícil cobro, fue constituida. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar de la Compañía.

El movimiento de la provisión para cuentas comerciales de cobro dudoso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Detalle	2011	2010
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	13,259	14,752
Provisión del año	4,811	2,055
Utilizaciones y reversos	(4,501)	(3,548)
Saldo al final del año	13,569	13,259

3.5 PAGOS ANTICIPADOS, IMPUESTOS Y OTROS

A continuación se presenta el detalle de pagos anticipados, impuestos y otras cuentas por cobrar corrientes:

1 de enero de

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

	2011	2010	2010
	US\$	US\$	US\$
Anticipos a proveedores	25,157	23,879	185,417
Seguros y otros pagos anticipados	20,407	16,995	37,850
Crédito tributario de IVA	118,448	199,416	129,396
Crédito tributario de Impuesto a la Renta	62,884	151,681	200,507
Total pagos anticipados e impuestos	226,896	391,971	553,170

3.6. INVENTARIOS

	2011	2010	1 de enero de 2010
	US\$	US\$	US\$
Vehículos nuevos	792,516	2,019,146	1,905,079
Inventario vehículos usados	72,222	214,422	117,920
Inventario repuestos	888,502	679,901	601,436
Inventario de accesorios	78,756	-	-
Ordenes de trabajo en proceso	38,757	21,577	9,154
Inventario en tránsito	1,951	168,743	81,091
Provisión Desvalorización de Inventarios	(153,457)	(198,666)	(170,180)
Total Inventarios	1,719,247	2,905,124	2,544,501

Valor neto de realización

El movimiento de la provisión de desvalorización de inventarios se muestra a continuación:

	2011	2010
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	198,666	170,180
Más provisiones	7,096	51,884
Menos bajas y utilizaciones	(52,305)	(23,398)
Saldo al 31 de diciembre	153,457	198,666

3.7 PROPIEDAD Y EQUIPOS

El detalle de propiedad planta y equipo y sus movimientos anuales se aprecia en los siguientes resúmenes:

	2011	2010	1 de enero de 2010
	US\$	US\$	US\$
Costo			
Terrenos	516,890	516,890	516,890
Edificios	682,207	678,866	638,320
Equipo de Oficina	16,686	13,218	9,460
Muebles y Enseres	93,360	65,126	49,569
Maquinaria y Equipo	166,947	143,087	120,663
Equipo de Computación	71,156	45,108	17,191
Vehículos	25,371	7,946	7,946

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Total Costo	1,572,619	1,470,242	1,360,040
Depreciación Acumulada			
Edificios	27,056	13,512	-
Equipo de Oficina	3,321	1,466	-
Muebles y Enseres	17,240	7,687	-
Maquinaria y Equipo	20,468	9,427	-
Equipo de Computación	15,976	6,461	-
Vehículos	5,406	1,638	-
Total Depreciación	89,467	40,190	-
Valor en libros	1,483,152	1,430,051	1,360,040

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en los años 2010 y 2009 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo 2011 US\$	Depreciación Acumulada 2011 US\$	Costo 2010 US\$	Depreciación Acumulada 2010 US\$
Saldo al 1 de enero	1,470,242	40,190	1,360,040	-
Más Adiciones (1)	102,377	49,277	184,061	43,970
Menos Bajas y Ventas netas	-	-	(73,859)	(3,780)
Saldo al 31 de Diciembre	1,572,619	89,467	1,470,242	40,190

(1) En el año 2011 se habilitó un nuevo local de Colisiones, por lo cual se realizó una inversión de US\$ 28.234 en Maquinaria.

3.8 ARRENDAMIENTOS

Sucursal González Suárez

La Compañía arrienda a Banco Pichincha un local ubicado en la Av. 10 de Agosto y Av. el Inca, que está destinado para el funcionamiento de oficinas administrativas, show room y talleres, el plazo del contrato es indefinido, con un canon mensual de US\$ 3.101.

Centro de Colisiones

Desde 2011, la Compañía arrienda al Sr. Sergio José Fuenzalida Illanes un terreno en la Av. 10 de Agosto y Av. Amazonas, en el sector del Labrador, donde se ha instalado el Centro de Colisiones para las líneas Nissan y Renault. El plazo del contrato es de 2 años, con vencimiento el 01 de enero de 2014, con un canon mensual de US\$ 2.500.

Bodega de Vehículos

A partir del 11 de noviembre de 2011, entra en vigencia un contrato de arriendo con Inegrisa S.A. por un terreno en la Av. 10 de Agosto y Jose María Borrero, que es utilizado para almacenamiento de vehículos. El plazo del contrato es de 2 años, con un canon mensual de US\$ 1.800.

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Contrato	2011		2010	
	Gasto	Pagos Futuros	Gasto	Pagos Futuros
	US\$	US\$	US\$	US\$
Sucursal González Suárez	46,213	37,212	49,529	37,212
Centro de Colisiones	37,077	60,000		
Bodega de Vehículos	24,000	40,500	24,000	21,600
Totales	107,290	137,712	73,529	58,812

3.9 ACTIVOS INTANGIBLES

El detalle comprende los siguientes intangibles netos de su amortización:

	2011	2010	1 de enero de 2010
	US\$	US\$	US\$
Costo			
Licencias y Software	50,214	50,214	45,508
Menos Amortización Acumulada	(9,625)	(4,551)	-
Saldo al 31 de diciembre	40,589	45,663	45,508

El movimiento del costo y la amortización acumulada en los años 2010 y 2009 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo 2011	Amortización Acumulada 2011	Costo 2010	Amortización Acumulada 2010
	US\$	US\$	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	50,214	4,551	45,508	-
Más Adiciones (1)	-	5,074	4,706	4,551
Más/menos Bajas y Ventas netas (2)	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre	50,214	9,625	50,214	4,551

3.10 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Al 31 de diciembre de 2011, siendo que los estados financieros de la Compañía son los estados separados se presenta al costo histórico y valor patrimonial proporcional como sigue:

	2011	2010	1 de enero de 2010
	US\$	US\$	US\$
Participación			

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Subsidiaria

Tecnocar C.A.	99.999%	500,000
---------------	---------	---------

Asociada

Cidral S.A.	10.000%	57,841	36,118
-------------	---------	--------	--------

Total inv. en subsidiarias y asociadas

500,000	57,841	36,118
----------------	---------------	---------------

Subsidiaria

Se origina en junio de 2011, cuando fue adquirida la participación. El patrimonio de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, determinado bajo Normas Ecuatorianas de Información Financiera, es de US\$ 982.416. A la fecha de aprobación de los estados financieros separados, los estados financieros fueron revisados por un profesional independiente. Un resumen del estado de posición financiera se muestra a continuación:

Partida	2011
	US\$
Activos Totales	
Efectivo y equivalentes	71,580
Cuentas por cobrar	775,932
Inventarios	406,041
Impuestos y pagos anticipados	25,886
Mobiliario y equipo	7,815
Otros activos	3,280
Total de Activos	1,290,534
Pasivos Totales	
Sobregiros bancarios	8,020
Cuentas por pagar y otras	173,899
Ingresos diferidos	19,342
Impuestos por pagar	29,122
Pasivos acumulados	14,884
Compañías relacionadas	28,987
Jubilación patronal	33,864
Patrimonio	
Capital Social	802,500
Reserva legal	39,531
Reserva de capital	378,585
Resultados acumulados	(238,200)
Total pasivos y patrimonio	1,290,534

El estado de resultados del año 2011 se muestra a continuación:

Partida	2011
	US\$
Ventas	2,239,019
Costo de Ventas	(1,697,815)
Gastos de administración y ventas	(479,644)
Otros ingresos y egresos no operacionales	53,091

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Participación trabajadores	(10,010)
Impuestos	(16,862)
Utilidad neta	87,779

Asociada

La Compañía era partícipe del 10% de las acciones de Cidral S.A. El patrimonio de esta Compañía al 31 de diciembre de 2010, bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad es de US\$ 6.699.578 (US\$ 7.278.227 para el 2010). Un resumen del estado de posición financiera se muestra a continuación:

Partida	2010	1 de enero de 2010
	US\$	US\$
Activos Totales		
Efectivo y equivalentes	2,766	101,975
Cuentas por cobrar	549,898	357,244
Impuestos y pagos anticipados	1,122	17,354
Inversiones permanentes	5,891,044	5,570,723
Préstamos Largo Plazo	254,747	1,230,931
Total de Activos	6,699,578	7,278,227
Pasivos Totales		
Cuentas por pagar	8,023	32,917
Impuestos por pagar	355	
Patrimonio	6,691,199	7,245,310
Total pasivos y patrimonio	6,699,578	7,278,227

El estado de resultados del año 2010 y 2009 se muestra a continuación:

Partida	2011	2010	1 de enero de 2010
		US\$	US\$
Ingresos netos		290,500	316,893
Gastos de administración y generales		(12,842)	(9,993)
Otros egresos		(16,285)	(2,982)
Impuestos		(44,144)	(30,043)
Utilidad neta		217,229	273,875

En el año 2011, se dispuso la venta de las acciones de Cidral S.A. y posterior adquisición de la compañía Tecnocar C.A.

3.11 ACTIVOS NO CORRIENTES DISPONIBLES PARA LA VENTA

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Corresponde al costo de las acciones adquiridas de la compañía Italcara S.A. por US\$ 799 el 29 de diciembre de 2011. Como se indica en la nota 3.26, esta compañía se mantiene con el objetivo de vender la línea Fiat en el año 2012. El patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad al 31 de diciembre de 2011, asciende a US\$ 14.463. Un resumen del estado de posición financiera se muestra a continuación:

Partida	2011
	US\$
Activos Totales	
Efectivo y equivalentes	2,024
Inventarios	25,775
Impuestos y pagos anticipados	15,532
Total de Activos	43,331
Pasivos Totales	
Cuentas por pagar y otras	28,610
Impuestos por pagar	258
Patrimonio	
Capital Social	800
Reserva legal	2,107
Reserva de capital	327
Resultados acumulados	11,228
Total pasivos y patrimonio	43,331

El estado de resultados del año 2011 se muestra a continuación:

Partida	2011
	US\$
Ventas	9,230
Gastos de administración y ventas	(1,895)
Utilidad neta	7,335

3.12 OTROS ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

El siguiente es un detalle al 31 de diciembre de cada año:

	2011	2010	1 de enero de 2010
	US\$	US\$	US\$
Garantías por Arrendamiento (1)	5,000	-	-
Editores e Impresores EDIMPRESS S.A. (2)	36,558	36,558	36,558

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Total Activos financieros no corrientes	41,558	36,558	36,558
--	---------------	---------------	---------------

(1) Corresponde a la garantía por arrendamiento del terreno donde funciona el Centro de Colisiones.

(2) Corresponde a cuentas por cobrar por canje publicitario aun pendiente de compensación.

3.13 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle se muestra a continuación:

	2011	2010	1 de enero de 2010
	US\$	US\$	US\$
Proveedores locales (1)	989,185	2,104,563	1,314,184
Proveedores del exterior	843	57,204	3,350
Otras cuentas por pagar	5,812	18,681	9,836
Total acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	995,839	2,180,448	1,327,369

(1) Al 31 de diciembre de 2011 incluye saldos adeudados a Automotores y Anexos por US\$ 886.048 (US\$ 1.810.441 en 2010 y US\$ 1.221.287 en 2009), Audesur S.A. por US\$ 21.713 (US\$ 57.991 en 2010 y US\$ 41.778 en 2009), y Seguros Equinoccial por US\$ 19.428 (US\$ 21.507 en 2010 y US\$ 23.997) entre otros.

3.14 PASIVOS ACUMULADOS Y OTROS PASIVOS CORRIENTES

El detalle se muestra a continuación:

	2011	2010	1 de enero de 2010
	US\$	US\$	US\$
Sueldos por pagar	504	571	
Pasivos acumulados corto plazo	80,577	54,490	22,397
IESS por pagar	17,317	12,981	8,708
Impuestos por pagar	185,081	235,757	147,994
Total pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	283,480	303,800	179,099

El movimiento de los pasivos acumulados se muestra a continuación:

	2011	2010
	US\$	US\$
Saldo al inicio del año	54,490	22,397

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Provisión cargada a gastos	139,018	96,445
Monto Utilizado	(112,931)	(64,352)
Saldo al final del año	80,577	54,490

3.15 REMUNERACIONES Y BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORTO Y LARGO PLAZO

El total de pasivos por concepto de remuneraciones, beneficios a corto plazo y largo plazo se muestra en el siguiente detalle:

	2011	2010	1 de enero de
	US\$	US\$	2010
			US\$
Beneficios de empleados corto plazo			
Sueldos por pagar	504	571	-
Beneficios sociales acumulados previstos por Ley	13,399	9,553	6,546
Participación a los trabajadores en las utilidades (1)	67,178	44,937	15,852
Subtotal beneficios corto plazo	81,081	55,061	22,397
Beneficios empleados largo plazo	66,567	43,653	53,364
Total corto y largo plazo	147,648	98,714	75,761

(1) La provisión para participación a los trabajadores se pagará hasta el 15 de abril de 2012.

Gasto reconocido por remuneraciones y beneficios a empleados

	2011	2010
	US\$	US\$
Sueldos y salarios	632,410	458,557
Beneficios de Ley	123,357	91,434
15% trabajadores	67,178	44,937
Seguros y otros	55,444	41,568
Subtotal corto plazo	878,389	636,496
Jubilación patronal y desahucio	20,543	12,937
Saldo al final del año	898,932	649,433

Beneficios empleados a largo plazo

Por obligación de la Ley, la Compañía debe proveer una Jubilación Patronal a los empleados que trabajen en forma ininterrumpida por más de 20 años de trabajo en la empresa, por un monto mínimo mensual de US\$ 20 mensuales si el jubilado es a su vez jubilado de la seguridad social o de US\$ 30 si solo es jubilado por la Compañía, con un máximo de un salario básico unificado. A esas remuneraciones proyectadas se añaden un decimo tercer sueldo y un decimo cuarto sueldo.

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Adicionalmente la Ley establece que los trabajadores que se retiren voluntariamente con desahucio previo ante la Autoridad que regula las relaciones laborales, o que sean despedidos o desahuciados por el patrono, deben recibir una contribución del 25% del último sueldo por cada año de servicio.

Debido a que ambos beneficios están definidos y la Compañía debe cubrirlos asumiendo los riesgos de su falta de cobertura se trata de beneficios por Obligaciones definidas.

La Compañía no mantiene fondos separados para cubrir estos beneficios. Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no tiene empleados jubilados o empleados activos con derechos adquiridos de jubilación patronal.

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones laborales, por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011, 2010 y 2009 es como sigue:

	Jubilación patronal	Indeminiz. Laborales	Total
	US\$	US\$	US\$
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2009	42,511	10,853	53,364
Costo de servicios actuales	9,930	1,896	11,826
Pérdidas y Ganancias actuariales	(478)	1,589	1,111
Costo de interés	2,763	705	3,468
Pagos	(19,247)	(6,870)	(26,116)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2010	35,480	8,174	43,653
Costo de servicios actuales	11,431	2,934	14,365
Pérdidas y Ganancias actuariales	3,051	3,127	6,178
Costo de interés	2,306	263	2,569
Pagos		(198)	(198)
Beneficios por obligaciones definidas al 31 de diciembre de 2011	52,268	14,300	66,567

No existen utilidades o pérdidas actuariales no reconocidas, las cuales se registran como costo de servicios actuales en los resultados de cada año. Los costos de interés se incluyen en costos financieros.

Los supuestos utilizados para los cálculos de jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	2011	2010	1 de enero de 2010
Tasa de descuento	7.0%	6.5%	6.5%
Tasa de incremento salarial	3.0%	2.4%	2.4%
Tasa de incremento de pensiones	2.5%	2.2%	2.2%
Tasa de rotación de personal promedio	0.09	0.05	0.05
Vida laboral promedio remanente	0.08	0.08	0.00
Edad de jubilación	25 años	25 años	25 años

Estas suposiciones han sido desarrolladas por la Administración con la asesoría del experto actuarial contratado

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

y se consideran el mejor estimado gerencial. Sin embargo los cambios en estas tasas y supuestos pueden tener un importante efecto en los montos reportados.

3.16 COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Compromiso comercial

Con fecha 01 de septiembre del 2008, la compañía firmó un contrato de concesión con la Compañía Automotores y Anexos S.A. AYASA, para comercializar las marcas Nissan y Renault. La concesión le da derecho a Autodelta a comercializar las mencionadas marcas de los autos, repuestos, etc, en forma no exclusiva, así como prestar el servicio de postventa, y utilizar el nombre comercial con el título de "Concesionario de Automotores y Anexos" única y exclusivamente, para el cumplimiento del objeto del Contrato. Adicionalmente, el contrato prevé el cumplimiento de ciertos requisitos establecidos por el concedente.

Procesos pendientes

La Compañía fue sometida a un proceso de determinación tributaria por impuesto a la renta 2004 y 2005, que genero el Acta de Determinación No.1720080100125 de fecha 9 de octubre de 2008, cuya cuantía asciende a US\$ 28.983. Al respecto se ventila un Juicio de Impugnacion en la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal.

3.17 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

Situación Tributaria

La compañía aplica la tarifa del 25% para los años 2009 y 2010 y del 24% para el año 2011, de las utilidades gravables obtenidas de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

Se encuentran pendientes de revisión por las autoridades tributarias los ejercicios 2009 al 2011.

Cambios en el Régimen legal tributario

El 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria. Esta reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador. Sus impactos más importantes se refieren a la gravación de los dividendos, el anticipo mínimo, la reinversión de utilidades, precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y derechos, entre otras normas.

Con fecha 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones. Esta Ley incluye cambios importantes en el orden económico, aduanero, laboral y tributario. En el Código se definen incentivos fiscales para las inversiones de carácter productivo bajo ciertos condicionamientos. Adicionalmente se establece una reducción general progresiva de la tasa de impuesto a la renta en 3 puntos porcentuales, de modo que la tasa será el 24% en el 2011, 23% en el 2012 y 22% en el 2013.

En noviembre 25 de 2011, se promulga la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de recursos del Estado. En este cuerpo legal se incorporó el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, sin embargo, no están sujetos al pago de este impuesto los vehículos de hasta 1.500 cc, y se encuentran exonerados los de transporte urbano (buses y taxis), vehículos de discapacitados, entre otros. Además, los automotores de más de 2.500 cc y más de 5 años de antigüedad recibirán descuentos en el pago por los próximos 5 años. También se modificó el Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de los vehículos híbridos.

En cuanto al Impuesto a los consumos especiales, cambió la fórmula de cálculo de este impuesto a los cigarrillos y bebidas alcohólicas, para que se pague por unidad. Con la finalidad de disminuir la contaminación ambiental y

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

estimar el proceso de reciclaje se establece el impuesto ambiental a las botellas plásticas no retornables que graba el embotellamiento de bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua en botellas plásticas no retornables, así como su importación. En el impuesto a los predios rurales, se incrementa la base no gravada de 70 hectáreas a aquellas tierras rurales con condiciones similares a la Amazonía siempre y cuando exista un informe favorable de Órganos Reguladores.

Se incrementa el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) del 2% al 5%. Sin embargo, la ley de Fomento Ambiental también incluye exenciones y compensaciones para la importación de materias primas, así como los pagos originados en la distribución de dividendos. Adicionalmente, se amplía el plazo para la utilización del crédito tributario aplicable para el Impuesto a la Renta generados en pagos de ISD por un periodo de hasta 5 años.

El 30 de Diciembre del 2011 se publicó el Cuarto Suplemento del Registro Oficial 608, en el cual se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, el mismo que incorpora principalmente las reformas al Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Reglamento para la aplicación del impuesto a las tierras rurales y al impuesto a la salida de divisas.

Gasto impuesto a la renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta en los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 se presenta a continuación:

	2011	2010
	US\$	US\$
Gasto (ingreso) impuesto a la renta		
Impuesto a la renta corriente	112,809	72,963
Impuesto a la renta diferido	(7,063)	(6,202)
Gasto neto de impuesto a la renta	105,746	66,761

Impuesto a la renta corriente

Según normas tributarias vigentes la base imponible de impuesto a la renta, se determina, aún en el año 2011 de full adopción de NIIF, en base al resultado contable, corregidas por las partidas conciliatorias correspondientes.

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de la siguiente forma:

	2011	2010
	US\$	US\$
Resultado del Ejercicio	589,413	464,434
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(67,178)	(44,937)
Más/menos ajustes en los resultados para pasar de la utilidad contable bajo normas ecuatorianas de contabilidad a la utilidad contable bajo normas internacionales de información financiera		(73,240)
Más/(menos) Partidas conciliatorias para llegar a la base imponible	(112,260)	(71,422)
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	409,974	274,835
Impuesto calculado con la tarifa corporativa con la tasa del 24% (25% en 2010)	98,394	68,709
Anticipo Mínimo determinado	112,809	72,963

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Gasto de impuesto a la renta corriente	112,809	72,963
---	----------------	---------------

Tarifa de impuesto a la renta sobre la base imponible	27.5%	26.5%
---	-------	-------

Los saldos y movimientos de las cuentas por cobrar y pagar de impuesto a la renta corriente se muestran a continuación:

	Cuentas por Cobrar US\$	Cuentas por pagar US\$
Saldo al 31 de diciembre de 2009	200,507	34,003
Más		
Impuestos retenidos por terceros	76,996	
Anticipo de impuesto a la renta pagado	22,901	
Impuesto a la renta causado del año		72,963
Menos		
Devoluciones de retenciones	(41,757)	
Compensación de impuestos del año corriente	(106,966)	(106,966)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	151,681	-

Más		
Impuestos retenidos por terceros	72,955	
Anticipo de impuesto a la renta pagado	35,813	
Impuesto a la renta causado del año		112,809
Menos		
Devoluciones impuesto a la salida de divisas	(88,797)	
Compensación del impuesto del año anterior	(108,768)	(108,768)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	62,883	4,041

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes el exceso de retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada trienio en circunstancias especiales el Director General del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

El gasto de impuesto a la renta corriente que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la utilidad contable antes de impuesto a la renta es como sigue:

	2011 US\$	2010 US\$
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	522,234	419,497
Gasto de impuesto a la renta a la tarifa corporativa del 25%	125,336	104,874

Más/menos Aumento o Disminución resultante de:

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Neto de gastos e ingresos por aplicación de NIIF's no reconocidos en la normativa ecuatoriana		(18,310)
Efecto de partidas conciliatorias entre utilidad contable bajo NEC y base imponible de impuestos	(26,942)	(17,855)

Impuesto calculado con la tarifa corporativa del 24% (25% 2010)	98,394	68,709
---	---------------	---------------

Impuesto a la renta diferido

El análisis de la formación de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos se presenta a continuación:

	2011	2010	1 de enero de 2010
	US\$	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos			
Cuentas por cobrar costo amortizado y provisión de deterioro	1,118	3,192	3,754
Inventarios reconocidos al valor neto realizable	31,443	38,644	35,853
Provisión beneficios laborales largo plazo	5,637	4,136	7,041
Subtotal Activos tributarios diferidos	38,198	45,972	46,648
Pasivos tributarios diferidos			
Valuación al costo atribuido de propiedad y equipos	(11,574)	(13,356)	(15,300)
Valuación al costo atribuido de software		(9,147)	(10,285)
Cuentas por pagar costo amortizado	(574)	(4,482)	(8,278)
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	(12,149)	(26,985)	(33,863)
Impuesto a la renta diferido neto	26,050	18,987	12,786

Impuesto a la renta diferido neto

El impacto de impuestos diferidos en utilidades retenidas a la fecha de transición (31 de diciembre de 2009) y el monto de cargo o ingreso en los resultados de los ejercicios 2010 y 2009 se muestra a continuación:

	2011	2010	Ajuste inicial fecha transición
	US\$	US\$	US\$
Activos tributarios diferidos			
Cuentas por cobrar costo amortizado y provisión de deterioro	(2,074)	(562)	3,754
Inventarios reconocidos al valor neto realizable	(7,201)	2,791	35,853
Provisión beneficios laborales largo plazo	1,502	(2,906)	7,041
Subtotal Activos tributarios diferidos	(7,774)	(676)	46,648
Pasivos tributarios diferidos			
Valuación al costo atribuido de propiedad y equipos	1,781	1,944	(15,300)
Valuación al costo atribuido de software	9,147	1,138	(10,285)
Cuentas por pagar costo amortizado	3,908	3,796	(8,278)
Subtotal Pasivos tributarios diferidos	14,836	6,878	(33,863)

Reconocimiento inicial impuesto diferido como disminución del patrimonio a la fecha de transición 31 de diciembre de 2009

(12,786)

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Gasto/(Ingreso) anual por impuesto diferido	(7,063)	(6,202)
--	----------------	----------------

El impacto de la reducción de la tasa impositiva con las reformas establecidas por el Código de la Producción se muestra en el siguiente detalle:

	Con tasa del 24% US\$	Con reducción de tasa US\$	Diferencia por reducción de US\$
Activos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2011	41,547	38,198	3,349
Pasivos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2011	(21,882)	(12,149)	(9,733)
Impuestos diferidos netos	19,665	26,050	(6,385)

	Con tasa del 25% US\$	Con reducción de tasa US\$	Diferencia por reducción de US\$
Activos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2010	52,056	45,972	6,084
Pasivos tributarios diferidos al 31 de diciembre de 2010	(29,860)	(26,985)	(2,875)
Impuestos diferidos netos	22,196	18,987	3,209

No existen otros cargos de impuesto diferido a otro resultado integral o al patrimonio en cada uno de los años reportados.

3.18 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

	2011 US\$	2010 US\$	1 de enero de 2010 US\$
Cuentas por cobrar relacionadas			
Consortio del Pichincha	38,294	117,107	127,380
Eventos y Deportes EVEDEP S.A.	28,868	-	-
AIG Metropolitana	23,091	-	3,313
Otras Menores	17,600	18,101	21,655
Total cuentas por cobrar relacionadas	107,853	135,209	152,348

Cuentas por pagar compañías relacionadas

Corrientes

Cidral S.A.	-	549,898	386,311
Otras Menores	196	4,912	8,002

Subtotal corrientes	196	554,810	394,313
----------------------------	------------	----------------	----------------

No corrientes

Dr. Fidel Egas (1)	1,372,901	1,436,000	1,436,000
Cidral S.A.	-	254,747	844,620
Dinsistemas Cía. Ltda. (2)	241,504	225,223	210,039

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Subtotal no corrientes	1,614,405	1,915,970	2,490,659
Total cuentas por pagar relacionadas	1,614,602	2,470,780	2,884,972

(1) Corresponde a fondo entregado como aportes para futuras capitalizaciones por parte del accionista por US\$ 1.336.000 para 2011, 2010 y 2009. A la fecha de emisión de los estados financieros separados no ha sido perfeccionado el aumento de capital. Adicionalmente, se registra otra cuenta pendiente de pago al accionista por US\$ 36.901 en 2011, y US\$ 100.000 en 2010 y 2009. No se han reconocido intereses para las dos operaciones.

(2) Corresponde a préstamo con Dinsistemas, con una tasa de interés del 7% anual.

Un resumen de las transacciones realizadas entre compañías relacionadas durante el ejercicio 2011 y 2010 es como sigue:

	2011	2010
	US\$	US\$
Ventas de bienes y servicios	1,417,450	2,301,879
Ingresos por arriendo	3,600	3,300
Compras de inventario	28,844	21,314
Intereses pagado	16,281	15,184
Otros ingresos	15,464	14,982

Transacciones con Personal Gerencial y Directivo

Las transacciones con la Gerencia principal incluyen empleados de nivel gerencial. La remuneración de este personal se observa a continuación:

	2011	2010
	US\$	US\$
Beneficios de empleados		
Sueldo y Beneficios de Empleados	58,529	50,077
Beneficios Laborales Largo Plazo	2,664	8,344
Total remuneración Gerencia principal	61,193	58,421

(1) Corresponde a sueldos del Gerente de Venta Sr. Pablo Espinosa y Gerente Financiero Sra. Ligia Salazar.

3.19 RIESGOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Objetivos y políticas de administración de riesgos

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros. La administración de riesgos de la Compañía está basada en las decisiones del Directorio y Junta de Accionistas y se enfoca en asegurar activamente que se minimicen los riesgos de los mercados financieros en los flujos de caja a corto y mediano plazo. Si bien la Compañía, no actúa activamente en los mercados de instrumentos especulativos, su negocio tiene un fuerte componente financiero que tiene como factor crítico el necesario manejo del capital de trabajo y con él los plazos de cobro a clientes y pago a proveedores; así el enfoque y objetivo de la política tiene que ver con el control de la cartera de clientes de corto y mediano plazo.

Los principales tipos de riesgos son los riesgos de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

Riesgo de Crédito

El riesgo crediticio es el riesgo de que la contraparte no cumpla con la obligación. Los instrumentos financieros que someten parcialmente a la Compañía a concentraciones de riesgo de crédito están principalmente

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

representados por las cuentas por cobrar a los clientes, y a las entidades financieras en los créditos preaprobados para la compra de vehículos, para ello se asegura que sus fondos estén debidamente protegidos, delimitando los riesgos contratando con instituciones financieras de prestigio. Hay también cuentas por cobrar a relacionadas, como se muestra en la nota respectiva. En este caso y en el efectivo y equivalentes de efectivo, el riesgo se considera poco importante.

Sin embargo, el mayor expuesto significativo al que se somete la Compañía y en la que pudiera existir concentraciones de riesgo de crédito está representado por las cuentas por cobrar generadas por el Plan Corporativo de Filiales, el riesgo está ligado a la estrategia de financiación a largo plazo.

El valor libros de los activos financieros que se muestra en la nota 3.2, es el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de cada año.

La cartera de la Compañía está diversificada en tres sectores: sistema financiero, Plan Corporativo de Filiales (PCF) y aseguradoras. Las ventas a clientes corporativos, se realiza con empresas seleccionadas de primer orden. La política de la Compañía en cartera originada en ventas PCF es selectiva, y se ha ido disminuyendo en el tiempo. Las ventas al contado representan un porcentaje importante, y en su mayoría los créditos son entregados por instituciones financieras. De darse el caso de un crédito directo, este crédito sería analizado por el departamento de cartera y aprobado por la Gerencia General. Como estrategia adicional se monitorea permanentemente el status de cada uno de los clientes, existen casos en que incluso se cuenta con anticipos entregados por los clientes. Los créditos otorgados por Bancos y Financieras a los clientes están diversificados 25 instituciones vigentes, que temporalmente adeudan a la Compañía.

La Compañía no está expuesta a una exposición de crédito significativo a una única contraparte; así, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, ningún cliente representó más del 10% del total de cuentas por cobrar. Sin embargo al existir una importante dependencia de las cuentas por cobrar al sistema financiero, existe una exposición relativa debido al número y tipo de entidades con las que se trabaja. El expuesto al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se muestra a continuación:

	2011		2010	
	US\$	%		%
Entidades financieras	276,899	33%	194,177	16%
Cientes directos	208,254	25%	414,342	34%
Cientes plan corporativo de filiales	181,798	22%	385,231	32%
Cientes relacionados	107,853	13%	135,209	11%
Tarjetas de crédito	58,882	7%	89,030	7%
Total	833,685	100%	1,217,989	100%

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no tiene otras concentraciones significativas de riesgos de crédito distintas a las anteriormente señaladas.

Algunas de las cuentas por cobrar comerciales se encuentran en mora. La información sobre los activos financieros en mora pero no deteriorados son los siguientes:

	2011	2010
	US\$	US\$
Entre 3 y 6 meses	35,169	32,868
Total Cuentas por cobrar en mora	35,169	32,868

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Riesgo de Liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para administrar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

Las necesidades de liquidez se controlan en bandas de tiempo diferentes, en un día a día, y en base semana a semana, así como sobre la base de un presupuesto de 30 días de proyección. A largo plazo las necesidades de liquidez se planifican para un año en forma mensualizada. Se determinan las necesidades netas de efectivo en comparación con posibilidades de renegociación de créditos a fin de calcular el espacio para superávits o déficits. Este análisis muestra que los medios disponibles son suficientes durante el período de observación.

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 2009 los pasivos financieros tienen vencimientos contractuales (incluidos los pagos de intereses en su caso) que se resumen a continuación:

	Corriente		No Corriente	
	Dentro de 6	Entre 6 a 12	1 a 3 años	Más de 3
	meses	meses		años
31/12/2011				
Oblig. con instituciones financieras	297,295			
Acreedores comerciales	995,839			
Acreedores relacionados	281,098	1,336,000		
Total	1,574,232	1,336,000	-	-
31/12/2010				
Acreedores comerciales	2,180,448			
Acreedores relacionados	4,912	63,099	2,477,648	
Total	2,185,360	63,099	2,477,648	-
12/31/2009				
Acreedores comerciales	1,327,369			
Acreedores relacionados	8,002		3,061,692	
Total	1,335,371	-	3,061,692	-

En abril de 2012, una porción de acreedores relacionados por US\$ 1'336.000 inicia el proceso de capitalización. De otra parte la venta de la línea FIAT implicara flujos de caja adicionales y además, la Compañía cuenta con la posibilidad de obtener financiamiento con el concedente. Con estas premisas, la Compañía espera que los flujos de efectivo procedentes de sus cuentas por cobrar comerciales y sus recursos existentes en activos financieros de corto plazo incluyendo efectivo (que se muestran en la nota 3.2) sean suficientes para cubrir las necesidades actuales de salida de efectivo.

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado que incluye el riesgo de exposición a la tasa de interés, a las variaciones en la moneda

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

extranjera y a la variación en otros precios de instrumentos financieros.

Específicamente en la Compañía, el riesgo tiene que ver con la tasa de interés. Si las tasas de interés bajan en el mercado, los pasivos contraídos por la compañía deben ser reajustados conforme las condiciones del instrumento. Al contrario si las tasas suben el riesgo de mantener inversiones no rentables aumenta. A las fechas de cierre de los estados financieros separados la Compañía solo tiene obligaciones a tasa de interés fija con su relacionada. Adicionalmente, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado que incluye el riesgo de exposición al tipo de cambio en el caso de importaciones de Italia. Una simulación mostraría el impacto en los resultados y patrimonio las variaciones de tipo de cambio y tasa de interés, sin embargo no se la efectúa porque el impacto no es material

3.20 PATRIMONIO

Los cambios en el patrimonio de la Compañía de los ejercicios 2011 y 2010 se ven en detalle, en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas.

Durante ambos años no han existido movimientos en "otros ingresos integrales".

Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, comprende 1.697.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

Políticas de Gerenciamiento de Capital

Los objetivos de la gestión del capital son los siguientes:

a) Primordialmente, la compañía se impone la meta de generar un apropiado retorno sobre el capital invertido, generando el suficiente ingreso por los productos vendidos, en proporción con el nivel de riesgo asumido.

b) Adicionalmente el capital debe ser suficiente para asegurar que la Compañía continúe como un negocio en marcha, considerando esta estrategia desde el punto de vista financiero, asegurando mantener el capital suficiente de respaldo, como desde el punto de vista legal, al cuidar que eventuales pérdidas, en caso de haberlas, no superen la totalidad de las reservas y el 50% del capital.

Más allá de estos dos objetivos primarios, el patrimonio reportado de la Compañía, sirve también como un parámetro pasivo de evaluación de la gestión gerencial, conjuntamente aplicado con parámetros activos como ventas y EBITDA (ganancias antes de intereses, impuestos depreciaciones y amortizaciones).

La Legislación ecuatoriana obliga a que de la utilidad disponible, luego de la apropiación de las reservas legales y facultativas se reparta como dividendos por lo menos el 50% de la utilidad, salvo acuerdo unánime de los accionistas.

El capital mínimo de las sociedades anónimas es US\$ 800. No existen otros requerimientos de capital mínimo, establecidos para Compañías anónimas en Ecuador, especialmente si como esta, no cotizan sus instrumentos de patrimonio o deuda en el mercado de valores. Tampoco existen requerimientos de capital mínimo que deban ser observados en cumplimiento de convenios con financistas, proveedores, clientes u otros. Ni la Compañía, ni sus accionistas han establecido una política que lleve a la determinación de un capital mínimo o determinado.

Utilidades retenidas

El detalle de la composición del saldo de utilidades retenidas se muestra a continuación:

	US\$
Resultados acumulados al 31 de diciembre de 2009	(753,811)

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Resultados disponibles	(1,162,381)	
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	304,480	
Reservas Legal	4,093	
Reserva de Capital	99,998	
Más: Utilidad del ejercicio 2010		273,293
Más ajuste a la utilidad 2010 por aplicación de las NIIF por vez primera		73,240
Menos ajuste sobre utilidades de años anteriores		(31,556)
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2010		(438,834)
Resultados Disponibles	(752,464)	
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	304,480	
Reserva Legal	9,151	
Más: Utilidad del ejercicio 2011		409,426
Resultados Acumulados al 31 de diciembre de 2011		(29,409)
Resultados Disponibles	(356,704)	
Resultados Acumulados por Aplicación de las NIIF por vez primera	304,480	
Reserva Legal	22,815	

3.21 OTROS INGRESOS OPERACIONALES

	2011	2010
	US\$	US\$
Comisiones	57,513	58,024
Valor patrimonial de inversiones en asociadas	-	21,723
Otros ingresos	-	19,247
Otros ingresos y egresos netos	57,513	98,994

3.22 COSTO DE VENTAS

	2011	2010
	US\$	US\$
Consumo de Inventarios	14,295,757	13,169,173
Costos directos e indirectos	115,633	44,324
Total costo de ventas	14,411,390	13,213,497

3.23 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

	2011	2010
	US\$	US\$
Gastos de Administración		
Sueldos y salarios	192,467	126,292
Depreciaciones	11,936	19,337
Seguros	3,529	4,865
Servicios básicos	18,089	13,424
Honorarios	8,034	20,640
Gastos de gestión	20,630	8,322
Mantenimientos y reparaciones	27,162	37,915

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Impuestos y contribuciones	56,726	41,288
Otros	80,038	93,786
Total gastos de administración	418,610	365,870
Gastos de Ventas		
Sueldos y salarios	693,171	511,729
Depreciaciones	37,340	20,854
Seguros	21,983	19,633
Publicidad	51,624	86,983
Servicios básicos	40,982	30,991
Arriendos	107,291	73,529
Seguridad y vigilancia	64,819	53,790
Preentregas	65,311	119,507
Otros	213,321	188,834
Total gastos de administración	1,295,842	1,105,851

3.24 INGRESOS Y EGRESOS FINANCIEROS

	2011	2010
	US\$	US\$
Ingresos Financieros		
Intereses recibidos de clientes	39,475	54,432
Intereses por inversiones	1,067	1,088
Total ingresos financieros	40,541	55,521
Egresos Financieros		
Intereses	90,005	125,708
Otros gastos financieros	2,569	18,652
Total egresos financieros	92,574	144,360

3.25 ADOPCIÓN DE LAS NIIF POR VEZ PRIMERA

La Compañía ha aplicado la NIIF 1 Adopción de NIIF por vez primera (revisada en 2008) en la preparación de los primeros estados financieros separados. La fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2010, el período de transición es el año terminado al 31 de diciembre de 2010 y la fecha de adopción completa es el 1 de enero de 2011.

Exenciones aplicadas en la adopción por primera vez

Hasta la transición, la NIIF 1 permite ciertas exenciones de la aplicación retrospectiva completa como se muestra abajo:

- La Compañía eligió usar el valor razonable como un costo atribuido a la fecha de transición para los ítems de propiedad, y equipos.
- La Compañía eligió reconocer todas las pérdidas y ganancias acumulativas del plan de beneficios definidos a la fecha de transición. Desde la transición la política contable es reconocer las pérdidas y ganancias actuariales en los resultados del año.

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Conciliación del Balance General y el Patrimonio NEC vs. NIIF

La variación del patrimonio bajo normas ecuatorianas de contabilidad a normas internacionales de información financiera a la fecha de transición 1 de enero de 2010 y al 31 de diciembre de 2010 se muestra en el estado de evolución del patrimonio.

La variación de los saldos del balance general a ambas fechas se muestra en los siguientes resúmenes:

A la fecha de transición: 1 de enero de 2010

	NEC	Transición a	NIIF
	US\$	US\$	US\$
Activos			
Efectivo y equivalentes	16,281		16,281
Activos financieros	923,363	(140,330)	783,033
Pagos anticipados e impuestos	663,287	(110,117)	553,170
Inventarios	2,594,762	(50,262)	2,544,501
Activos financieros no corrientes	36,558	-	36,558
Propiedad y equipos	842,833	517,206	1,360,040
Activos intangibles	-	45,508	45,508
Inversiones en subsidiarias y asociadas	10,080	26,038	36,118
Activos impuestos diferidos	-	46,648	46,648
Total de Activos	5,087,164	334,692	5,421,856
Pasivos			
Cuentas y documentos por pagar	106,083		106,083
Cuentas por pagar relacionadas	1,405,561	210,039	1,615,600
Pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	179,099		179,099
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	1,054,659	1,436,000	2,490,659
Beneficios a empleados largo plazo	23,054	30,310	53,364
Pasivo por impuesto diferido	-	33,863	33,863
Total Pasivos	2,768,455	1,710,212	4,478,667
Patrimonio			
Capital Social	1,697,000	-	1,697,000
Aportes Futura capitalización	1,680,000	(1,680,000)	-
Reservas	104,090	-	104,090
Resultado acumulados	(1,162,381)	-	(1,162,381)
Resultados acumulados NIIF 1ra vez	-	304,480	304,480
Total Patrimonio	2,318,709	(1,375,520)	943,189

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Total de Pasivos y Patrimonio	5,087,164	334,692	5,421,856
--------------------------------------	------------------	----------------	------------------

Al 31 de diciembre de 2010			
	NEC	Transición a	
	US\$	NIIF	NIIF
	US\$	US\$	US\$
Activos			
Efectivo y equivalentes	141,806		141,806
Activos financieros	1,462,687	(233,840)	1,228,847
Pagos anticipados e impuestos	428,735	(36,764)	391,971
Inventarios	2,878,672	26,452	2,905,124
Activos financieros no corrientes	36,558		36,558
Propiedad y equipos	952,991	477,061	1,430,051
Activos intangibles	-	45,663	45,663
Inversiones en subsidiarias y asociadas	10,080	47,761	57,841
Activos impuestos diferidos	-	45,972	45,972
Total de Activos	5,911,528	372,304	6,283,832
Pasivos			
Cuentas y documentos por pagar	370,007		370,007
Cuentas por pagar relacionadas	704,028	1,661,223	2,365,251
Pasivos acumulados y otros pasivos corrientes	303,800		303,800
Cuentas por pagar relacionadas largo plazo	1,915,970		1,915,970
Beneficios a empleados largo plazo	25,721	17,932	43,653
Pasivo por impuesto diferido	-	26,985	26,985
Total Pasivos	3,319,526	1,706,140	5,025,666
Patrimonio			
Capital Social	1,697,000		1,697,000
Aportes Futura capitalización	1,680,000	(1,680,000)	-
Reservas	9,151		9,151
Resultado acumulados	(794,149)		(794,149)
Resultados acumulados NIIF 1ra vez	-	346,164	346,164
Total Patrimonio	2,592,002	(1,333,836)	1,258,166

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Total de Pasivos y Patrimonio	5,911,528	372,304	6,283,832
--------------------------------------	------------------	----------------	------------------

Reconciliación del estado de ingresos integrales

El ingreso integral total por el período de transición terminado el 31 de diciembre de 2010, puede ser reconciliado con los montos reportados bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad como sigue:

	NEC	Ajustes Transición a NIIF	NIIF
	US\$	US\$	US\$
Ventas	15,188,490	43,800	15,232,290
Costo de Ventas	(13,248,585)	35,088	(13,213,497)
Gastos de Administración y Venta	(1,478,524)	6,802	(1,471,721)
Gastos e ingresos financieros	(70,188)	(18,652)	(88,840)
Resultado antes de impuestos	391,194	67,039	458,232
Gasto 15% Trabajadores	(44,937)		(44,937)
Gasto impuesto a la renta	(72,963)		(72,963)
Gasto impuesto a la renta diferido	-	6,202	6,202
Resultado después de impuestos	273,293	73,240	346,533

El efecto total en utilidades retenidas se muestran a continuación:

	Notas a los ajustes transición	2010 1 de enero	31 de diciembre
		US\$	US\$
Ajustes de transición en utilidades retenidas			
Deterioro de cuentas incobrables	a	33,837	(2,553)
Valor neto de realización de inventarios	b	167,987	8,385
Costo atribuido de propiedades y equipos	c	(423,089)	(50,786)
Costo atribuido de software	d	(40,742)	(3,168)
Valoración inversiones al VPP	e	(26,038)	(21,723)
Reconocimiento de provisión por beneficios empleados	f	30,310	(12,378)
Costo amortizado de pasivos largo plazo	g	(33,961)	15,184
Impuestos diferidos	h	(12,785)	(6,202)

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

Efecto de transición a las NIIF en resultados acumulados

(304,480)	(73,240)
------------------	-----------------

Diferencias de presentación

El reconocimiento del gasto de provisión por jubilación patronal y desahucio, se reclasifican como costos financieros. La reclasificación no tiene efecto en la utilidad neta y se la efectúa para reconocer la esencia económica de la provisión por beneficios laborales y su componente de gasto interés.

Algunas líneas se nombran de modo diferente bajo NIIF comparadas con el previo marco contable, aunque los montos se mantienen sin afectación. En el caso los anteriormente denominados Activos Diferidos hoy se clasifican como Activos financieros No Corrientes.

Notas a los ajustes de transición

a. Deterioro de cuentas incobrables

Al 31 de diciembre de 2009, fecha de transición a las Normas Internacionales de Información Financiera, se analiza la provisión de cuentas incobrables en base al establecimiento de una política basada en la provisión del 50% de la cartera vencida al final del año y un análisis de la recuperación real de cartera PCF. Durante el año de transición 2010, se reconoce el deterioro en función de la misma estimación de incobrabilidad, desarrollada por la Administración. Bajo el marco contable anterior se registraba la provisión de incobrables en función de las normas tributarias 1% de la cartera del año.

b. Valor neto de realización de inventarios

La Compañía determina el valor neto de realización de inventarios de producto terminado producido por la Compañía y materia prima considerando el precio de venta estimado en el curso de las operaciones menos los gastos variables de venta.

c. Costo atribuido de propiedades y equipos

A la fecha de transición a las NIIF la Compañía eligió medir propiedad y equipos con un costo atribuido en base al avalúo practicado por un tasador independiente. Las depreciaciones en el año de transición 2010, se recalculan basadas en este costo atribuido y en la nueva estimación de vidas útiles efectuada por la administración.

Bajo NEC, las depreciaciones estaban basadas en tasas fiscales. En la aplicación de NIIF la depreciación refleja la vida útil del activo así como su valor residual.

d. Costo atribuido de software

La Compañía eligió a la fecha de transición a las NIIF medir software con un costo atribuido en base al avalúo realizado por el proveedor del sistema contable. Las amortizaciones en el año de transición 2010, se recalculan basadas en este costo atribuido y en la nueva estimación de vida útil.

e. Valoración inversiones al VPP

Bajo NEC, la inversión en asociada se reconoce al costo. Bajo NIIF, los resultados, los activos y pasivos de la entidad asociada se han incorporado en estas cuentas anuales por el método del valor patrimonial proporcional, considerando su costo inmaterial.

f. Reconocimiento de provisión por beneficios a empleados

Bajo las NEC, las provisiones por jubilación patronal y desahucio no habían sido registradas en forma completa. Bajo NIIF, se han preparado estudios actuariales correspondientes a la fecha y por el periodo de transición en aplicación de NIC 19. Los beneficios de largo plazo han sido registrados en forma completa con los estos estudios actuariales.

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011

g. Costo amortizado de pasivos largo plazo

Los pasivos financieros son medidos en forma posterior al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva, considerando los costos de transacción directamente atribuibles.

h. Impuestos diferidos

El impacto en patrimonio y resultados del cálculo del impuesto diferido aplicado por vez primera se muestra en la nota respectiva a los estados financieros separados.

Pérdidas por deterioro reconocidas a la fecha de transición

La Compañía aplicó la NIC 36 para determinar si algún deterioro surgió a la fecha de transición a las NIIF. No existieron pérdidas por deterioro a la fecha de transición.

Diferencias de presentación entre Estados de Flujo de Efectivo según NEC y según NIIF

En los estados de flujos de efectivo NEC y NIIF preparados durante el periodo de transición a las NIIF (ejercicio 2010), las siguientes diferencias han sido determinadas:

	NEC	NIIF	Diferencia
	US\$	US\$	US\$
Efectivo proveniente de actividades de operación (1)	742,967	741,958	1,009
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(190,147)	(190,147)	
Efectivo recibido por financiamiento	(426,286)	(426,286)	
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	126,534	125,525	1,009

(1) Diferencia corresponde a inversiones temporales que bajo NEC se consideraron dentro del equivalente de efectivo y bajo NIIF son instrumentos financieros mantenidas hasta su vencimiento.

Pérdidas por deterioro reconocidas a la fecha de transición

La Compañía aplicó la NIC 36 para determinar si algún deterioro surgió a la fecha de transición a las NIIF. No existieron pérdidas por deterioro a la fecha de transición.

3.26 EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 13 de marzo del año 2012, la Compañía da por terminado en convenio de importación y distribución de la marca Fiat, que mantenía desde el año 2002 con Fiat Group Automobiles S.P.A., y transfiere el 99,88% de las acciones de la Compañía Italcara S.A. que estaban bajo su propiedad desde diciembre de 2011, así como el know how inmerso del negocio FIAT a la Corporación Maresa Holding S.A., a través de la cesión de manuales técnicos, bases de datos de los clientes de la marca FIAT que se encontraran en poder de Italcara S.A. y/o Autodelta Cía. Ltda., así como la propiedad del dominio www.fiat.net.ec.

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de aprobación de los estados financieros separados, 26 de julio de 2012, no se produjeron otros eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo o requieran algún ajuste sobre dichos estados financieros, o que hayan implicado alguna revelación en los mismos.

Sr. Roberto Borja
Gerente General

CPA Mirtha Proaño
Contadora General

AUTODELTA CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
Al 31 de diciembre de 2011