Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

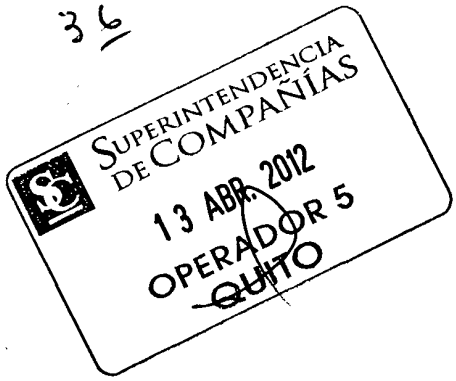
Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Crowe Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

AUTOMOTORES ANDINA S.A.

Al 31 de diciembre de 2011

36



Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Crowe Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
AUTOMOTORES ANDINA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. *Hemos auditado los estados financieros adjuntos de* ***AUTOMOTORES ANDINA S.A.,*** *que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.*

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

2. *La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.*

Responsabilidad del auditor

3. *Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA), las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones de importancia relativa*

4. *Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones de importancia relativa, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoria también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.*

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

Opinión

6. *En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de* ***AUTOMOTORES ANDINA S.A.,*** *al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y al 1 de enero de 2010, los resultados integrales, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.*

Asuntos de Énfasis

7. ***AUTOMOTORES ANDINA S.A.,*** *en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre de 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); con un periodo de transición que corresponde desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero del 2011, en concordancia con el Art. 1 de la mencionada Resolución.*

   Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 adjuntos, son los primeros estados financieros que ***AUTOMOTORES ANDINA S.A.,*** *preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); dichas normas requieren que se presenten en forma comparativa los estados financieros de acuerdo a lo establecido en NIIF 1. Consecuentemente, las cifras presentadas al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010, difieren de las aprobadas por los accionistas en el mencionado año, las cuales fueron preparadas de conformidad a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2010 fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen de fecha 16 de marzo de 2011 contiene una salvedad.*

8. *Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NACDGER2006-0214 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de* ***AUTOMOTORES ANDINA S.A.,*** *por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.*

Quito – Ecuador, Marzo 9 de 2012

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
13 ABR. 2012
OPERADOR 5
QUITO

Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405

Cuadro A

Automotores Andina S.A.
Estado de Posición Financiera
Al 31 de diciembre
Expresado en US$ dólares sin centavos

	Notas		31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Activos					
Activos Corrientes					
Efectivos y Equivalentes de Efectivo	4	US$	946.681	1.886.301	1.909.865
Cuentas por Cobrar	5		3.706.998	3.380.629	3.439.547
Provisión Cuentas Incobrables	6		(125.058)	(186.951)	(176.592)
Otras Cuentas por Cobrar	7		724.008	503.728	433.088
Inventarios	8		5.295.720	6.683.249	5.637.253
Pagos Anticipados	9		339.924	471.104	543.035
Total Activo Corriente			**10.888.273**	**12.738.061**	**11.786.196**
Propiedad Planta y Equipo, neto	10		3.642.480	3.690.748	3.706.575
Otros Activos Corto Plazo	11		883.759	488.759	416.340
Total Activo			**15.414.511**	**16.917.568**	**15.909.110**
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos Corrientes					
Proveedores	12		1.182.993	2.279.762	2.891.923
Cuentas por Pagar	13		1.336.672	1.190.707	783.443
Benficios Sociales	14		178.045	102.542	145.718
Obligaciones Fiscales	15		327.309	298.096	199.844
Préstamos Bancarios	16		2.863.082	3.960.450	2.743.518
Provisión para Jubilación Patronal	17		216.032	192.369	232.999
Pasivo por Impto. A la Renta Diferido	18		78.789	68.049	57.850
Total Pasivo			**6.182.922**	**8.091.975**	**7.055.295**
Patrimonio					
Capital Social	19		5.200.000	5.200.000	5.200.000
Reservas	20		1.407.007	1.395.386	1.158.433
Resultados Acumulados De La Adopción De Niifs	21			(43.357)	(43.357)
Superávit por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo	22		2.030.471	2.041.786	2.041.786
Resultados Acumulados				-	496.953
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio			594.110	231.778	-
Total Patrimonio			**9.231.589**	**8.825.593**	**8.853.815**
Total Pasivo y Patrimonio		**US$**	**15.414.511**	**16.917.568**	**15.909.110**

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Marco Bueno
Gerente General

Wladimir Serrano
Contador General

Cuadro B

Automotores Andina S.A.
Estado de Resultados Integrales
Al 31 de diciembre
Expresado en US$ dólares sin centavos

	Notas		31/12/2011	31/12/2010
Ventas	23	US$	32.033.681	33.664.553
Costo de Ventas	24		(28.166.767)	(30.567.536)
Utilidad bruta			**3.866.914**	**3.097.017**
Gastos de operación:				
Gastos de Ventas	25		(2.524.030)	(2.342.370)
Gastos de Administración	26		(309.473)	(311.019)
Gastos Financieros			(378.183)	(501.724)
Depreciación Bajo NIIF				(29.319)
Total gastos de operación			**(3.211.686)**	**(3.184.432)**
Utilidad de operación			**655.228**	**(87.415)**
Otros Ingresos			452.354	787.847
Otros Gastos			(101.484)	(207.075)
Reversión Depreciación NEC				72.188
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores			**1.006.099**	**565.545**
Participación de Trabajadores			(150.915)	(78.401)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos			**855.184**	**487.144**
Otro Resulta Integral				
Ganancia por Revaluación PPE			11.315	
Impuesto contable	27		**(272.389)**	**(255.366)**
Impuesto Corriente			(264.395)	(245.167)
Impuestos Diferidos			(7.994)	(10.199)
Ingreso impuestos renta diferidos				
Utilidad (pérdida) Neta			**594.110**	**231.778**

Las notas son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Marco Bueno
Gerente General

Wladimir Serrano
Contador General

Cuadro C

Automotores Andina S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre
Expresado en US$ dólares sin centavos

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados De La Adopción De Niifs	Superávit por Revaluación de Propiedades, Planta y Equipo	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	**5.200.000**	**500.425**	**466.574**	**428.388**	**(43.357)**	**2.041.786**	**231.778**	**9.322.546**
Dividendos Pagados							(231.778)	**(231.778)**
Apropiación de Reserva Legal 2010		19.911						**19.911**
Apropiación de Reserva Facultativa 2010			2.396					**2.396**
Reversión Depreciación (Matriz, Aloag y Manta)					72.188			**72.188**
Registro Depreciación bajo NIIF					(29.318)			**(29.318)**
Gasto impuesto a Renta					(10.199)			**(10.199)**
Transferencia a Reserva de Capital				(10.686)	10.686			**-**
Resultado del Ejercicio							1.006.099	**1.006.099**
Tranferencia a Resultados Acumulados						(11.315)		**(11.315)**
Participación Trabajadores							(150.915)	**(150.915)**
Impuesto a la Renta							(264.395)	**(264.395)**
Ingresos y Egresos NIIF							3.321	**3.321**
Saldo al 31 de diciembre de 2011	**5.200.000**	**520.336**	**468.969**	**417.702**	**(0)**	**2.030.471**	**594.110**	**9.231.589**

Ing. Marco Bueno
Gerente General

Wladimir Serrano
Contador General

AUTOMOTORES ANDINA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO **Cuadro D**
Por los ejercicios anuales terminados el
31 de diciembre de 2011 y 2010

	2011	2010
	US$	US$
Utilidad neta del ejercicio	594,110.3	199,107
Ajuste de Provisión desahucio		(43,725)
Provisiones para cuentas incobrables	61,893.0	30,664
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	23,663.4	32,558
Ajustes por NIIF	(3,321)	
Otras Operaciones	(76,800)	(65,692)
Partidas que no representan movimiento de efectivo	599,545	1,286,499
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar, netas de anticipos recibidos de clientes	(195,189)	46,818
Inventarios	1,387,529	(1,045,995)
Otros Activos	(395,000)	(6,728)
Cuentas por pagar	(875,301)	(611,726)
Impuestos anticipados y por pagar	29,213	(255,440)
Otras Cuentas por Cobrar y Pagar	(220,280)	(164,661)
Pasivos por Impuestos Diferidos	10,740	
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de operación	341,258	(751,233)
ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisiciones /Venta de propiedades y equipos - neto	48,267.90	(679,390)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	48,267.90	(679,390)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pagos de obligaciones bancarias	(1,097,368)	1,216,932
Financiamiento recibido de terceros		450,128
Financiamiento pagado a terceros		
Préstamos otorgados a relacionadas		
Dividendos pagados	(231,778)	(260,000)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	(1,329,146)	1,407,060
Aumento/Disminución del efectivo y sus equivalentes	(939,620)	(23,563)
Efectivo y Equivalentes al inicio del año	1,886,301.40	1,909,864
Efectivo y Equivalentes al final del año	946,681.00	1,886,302

Marco Bueno
Gerente General

Wladimir Serrano
Contador General

AUTOMOTORES ANDINA S.A.

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2011 y 2010
(En dólares sin céntimos)

Nota 1. Constitución y Operaciones

La compañía fue constituida el 22 de agosto de 1996 como sociedad anónima. Su actividad principal es la comercialización y mantenimiento de vehículos de las marcas Mazda, Hyundai y Ssangyong, mismas que son adquiridos localmente y camiones de la marca Kenworth, así como de repuestos de las mismas marcas. Con fecha 13 de abril de 1996 se realizó la ampliación de la vida de la empresa a 30 años más.

La compañía cuenta con varios puntos de venta que se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

- En la ciudad de Quito se encuentra la matriz ubicado en la Av. América y Naciones Unidas que vende vehículos y repuestos de la marca Mazda y Hyundai, la agencia ubicada en la Av. Carondelet y América vende vehículos y repuestos de la marca Ssangyong.
- La agencia ubicada en Aloag es la encargada de vender camiones y repuestos de la marca Kenworth.
- En la ciudad de Manta se encuentra la agencia que exhibe vehículos y repuestos de la marca Hyundai.

Nota 2. Bases de preparación y presentación de los Estados Financieros

Declaración de Cumplimiento

La posición financiera, el resultado de las operaciones, y los flujos de efectivo se presentan de acuerdo con normas internacionales de información financiera (NIIF, NIC) y sus interpretaciones adoptadas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB", por sus siglas en inglés). Estas normas han sido adoptadas en el Ecuador por la Superintendencia de Compañías

Base de medición

Los estados financieros de la Compañía se registran sobre la base de devengado.

Moneda funcional y de presentación

La unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de los Estados Financieros y sus notas es el dólar americano siendo la moneda funcional y de presentación.

Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la Compañía registre estimaciones, supuestos o juicios que afectan la aplicación de las políticas y los valores de los activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las estimaciones y los supuestos de soporte son revisados sobre una base recurrente. Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

Periodo económico

El periodo económico de la Compañía para emitir los Estados Financieros corresponde a un año terminado al 31 de diciembre.

Nota 3. Resumen de las principales políticas de contables

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

a. Flujo de efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, la Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, los cuales se presentan al costo, que se aproxima al valor de mercado con vencimientos menores o iguales a tres meses. Por su naturaleza han sido adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

b. Cuentas por cobrar e incobrables

Las cuentas por cobrar se registran al costo de transacción. Las partidas por cobrar son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables, que no se negocian en un mercado activo. La mejor evidencia del valor razonable son los precios cotizados en un mercado activo. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo, la entidad establecerá el valor razonable utilizando una técnica de valoración. Para el caso de estas cuentas no existe un mercado activo, por lo que estas cuentas por cobrar están valuadas a su costo amortizado el cual corresponde a cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad y por los pagos recibidos.

c. Estimación o Deterioro para cuentas por cobrar de dudoso cobro

La estimación de cuentas de difícil cobro se revisa y actualiza de acuerdo con el análisis de morosidad según la antigüedad de cada grupo de deudores y sus probabilidades de cobro.

Para efectos de estimar posibles riesgos de la cartera y cuentas por cobrar, la Compañía estima adicionalmente al 100% los saldos netos que no hayan sido cobrados por un periodo mayor a un año, con base en un análisis individual. Los

porcentajes de provisión fueron estimados por la Gerencia para cubrir el riesgo de incobrabilidad de cada clase de cartera.

d. Inventarios

Están valorados al costo promedio de adquisición el cual no excede al valor neto de realización. Las importaciones en tránsito se registran al costo de la factura más los gastos de importación incurridos. El valor neto de realización para cada uno de los ítems es el precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución. (NIC 2.10).

Los inventarios son periódicamente analizados con el objetivo de establecer si se requiere estimación para posibles pérdidas asociadas con su valor neto realizable. Las pérdidas asociadas con la disposición de inventarios de lento movimiento, obsoletos y dañados se registran en los resultados del período. (NIC 2.28)

e. Propiedad, planta y equipo

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende:

a. Su precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;

b. Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia;

c. La estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, cuando constituyan obligaciones en las que incurre la entidad como consecuencia de utilizar el elemento durante un determinado periodo, con propósitos distintos del de la producción de inventarios durante tal periodo.

Los costos atribuibles directamente son:

a. Los costos de beneficios a los empleados (según se definen en la NIC 19 Beneficios a los Empleados), que procedan directamente de la construcción o adquisición de un elemento de propiedades, planta y equipo;
b. Los costos de preparación del emplazamiento físico;
c. Los costos de entrega inicial y los de manipulación o transporte posterior;
d. Los costos de instalación y montaje;
e. Los costos de comprobación de que el activo funciona adecuadamente, después de deducir los importes netos de la venta de cualesquiera elementos producidos durante el proceso de instalación y puesta a punto del activo (tales como muestras producidas mientras se probaba el equipo);
f. Los honorarios profesionales.

Medición del costo

El costo de un elemento de propiedades, planta y equipo es el precio equivalente al efectivo en la fecha de reconocimiento. Si el pago se aplaza más allá de los términos normales de crédito, la diferencia entre el precio equivalente al efectivo y el total de los pagos se reconocerá como intereses a lo largo del periodo del crédito a menos que tales intereses se capitalicen de acuerdo con la NIC 23.

Depreciación

Se deprecia de forma separada cada parte de un elemento de propiedades, planta y equipo que tenga un costo significativo con relación al costo total del elemento.

La Compañía distribuye el importe inicialmente reconocido con respecto a una partida de propiedades, planta y equipo entre sus partes significativas y deprecia de forma separada cada una de estas partes.

Una parte significativa de un elemento de propiedades, planta y equipo puede tener una vida útil y un método de depreciación que coincidan con la vida y el método utilizados para otra parte significativa del mismo elemento. En tal caso, ambas partes se agrupan para determinar el cargo por depreciación.

El cargo por depreciación de cada periodo se reconoce en el resultado del periodo, salvo que se haya incluido en el importe en libros de otro activo.

Importe depreciable y periodo de depreciación

El importe depreciable de un activo se distribuye de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La depreciación se contabiliza incluso si el valor razonable del activo excede a su importe en libros, siempre y cuando el valor residual del activo no supere al importe en libros del mismo. Las operaciones de reparación y mantenimiento de un activo no evitan realizar la depreciación.

El importe depreciable de un activo se determina después de deducir su valor residual. En la práctica, el valor residual de un activo a menudo es insignificante, y por tanto irrelevante en el cálculo del importe depreciable.

El valor residual de un activo podría aumentar hasta igualar o superar el importe en libros del activo. Si esto sucediese, el cargo por depreciación del activo será nulo, a menos que—y hasta que—ese valor residual disminuya posteriormente y se haga menor que el importe en libros del activo.

La depreciación de un activo comenzará cuando esté disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaz de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación de un activo cesará en la fecha más temprana entre aquélla en que el activo se clasifique como mantenido para la venta (o incluido en un grupo de activos para su disposición que se haya clasificado como mantenido para la venta) de acuerdo con la NIIF 5, y la fecha en que se produzca la baja en cuentas del mismo. Por tanto, la depreciación no cesará cuando el activo esté sin utilizar o se haya retirado del uso activo, a menos que se encuentre depreciado por completo. Sin embargo, si se utilizan métodos de depreciación en función del uso, el cargo por depreciación podría ser nulo cuando no tenga lugar ninguna actividad de producción.

Los beneficios económicos futuros incorporados a un activo, se consumen, por parte de la Compañía, principalmente a través de su utilización. No obstante, otros factores, tales como la obsolescencia técnica o comercial y el deterioro natural producido por la falta de utilización del bien, producen a menudo una disminución en la cuantía de los beneficios económicos que cabría esperar de la utilización del activo. Consecuentemente, para determinar la vida útil del elemento de propiedades, planta y equipo, se tienen en cuenta todos los factores siguientes:

a. La utilización prevista del activo. El uso debe estimarse por referencia a la capacidad o al desempeño físico que se espere del mismo.
b. El desgaste físico esperado, que dependerá de factores operativos tales como el número de turnos de trabajo en los que se utilizará el activo, el programa de reparaciones y mantenimiento, así como el grado de cuidado y conservación mientras el activo no está siendo utilizado.
c. La obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios o mejoras en la producción, o bien de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.
d. Los límites legales o restricciones similares sobre el uso del activo, tales como las fechas de caducidad de los contratos de servicio relacionados con el activo.

La vida útil de un activo se define en términos de la utilidad que se espere que aporte a la Compañía. La política de gestión de activos llevada a cabo por la Compañía podría implicar la disposición de los activos después de un periodo específico de utilización, o tras haber consumido una cierta proporción de los beneficios económicos incorporados a los mismos. Por tanto, la vida útil de un activo puede ser inferior a su vida económica. La estimación de la vida útil de un activo, es una cuestión de criterio, basado en la experiencia que la Compañía tenga con activos similares.

Método de depreciación

El método de depreciación utilizado es el de línea recta con cargo a las operaciones del año y reflejará el patrón con arreglo al cual se espera que sean consumidos, por parte de la entidad, los beneficios económicos futuros del activo.

El método de depreciación aplicado a un activo se revisará, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si hubiera habido un cambio significativo en el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros incorporados al activo, se

cambiará para reflejar el nuevo patrón. Dicho cambio se contabilizará como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8.

Los porcentajes de depreciación anual de los inmuebles, maquinaria y equipo se detallan como sigue:

Edificios	2,2%
Maquinaria y Herramientas	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%

Las reparaciones y el mantenimiento de los activos se cargan a resultados, en tanto que las mejoras y adiciones se agregan al costo de los mismos.

f. Deterioro del valor de los activos

Las NIIF requieren que se estime el importe recuperable de los activos cuando exista indicación de que puede haberse deteriorado su valor. Se requiere reconocer pérdida por deterioro siempre que el importe en libros del activo sea mayor que su importe recuperable; esta pérdida debe registrarse con cargo a resultados si los activos en cuestión se contabilizan por su precio de adquisición o costo de producción, y como disminución de las cuentas de superávit por revaluación si el activo se contabiliza por su valor revaluado.

El importe recuperable se define como el mayor entre el precio de venta neto y su valor de uso. Para la Compañía el valor de uso es el apropiado; se calcularía trayendo a valor presente los flujos de efectivo que se espera que surjan de la operación continuada del activo a lo largo de su vida útil. El importe recuperable se puede estimar tomando en cuenta lo que se denomina una unidad generadora de efectivo, que es el más pequeño grupo identificable que incluya el que se está considerando y cuya utilización continuada genere entradas de efectivo que sean en buena medida independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

g. Impuesto de Renta Corriente y Diferido

El impuesto sobre la renta incluye el impuesto corriente y el diferido. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto que esté asociado con alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros.

La tarifa de impuesto a la renta de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa es del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el

valor de las utilidades se reinvierten en el país y se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

El impuesto sobre la renta diferido se establece utilizando la metodología establecida en NIC 12.

Tal método se aplica a las diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. De acuerdo con esta norma las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultarán en un futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

El activo por impuesto sobre la renta diferido se reconoce únicamente cuando se establece una probabilidad razonable de que existirán utilidades gravables futuras suficientes que permitan realizar ese activo. Asimismo, el activo por impuesto sobre la renta diferida reconocido se reduce en la medida en que no es probable que el beneficio de impuesto se realice.

h. Arrendamientos Operativos

Se reconocen como un activo diferido y las cuotas derivadas, en cada caso se reconocen como gasto de forma lineal durante el tiempo de duración del contrato.

i. Inversiones en otras entidades

La empresa mantiene inversiones en otra entidad y sobre la cual no posee influencia significativa de capital ni control sobre la administración de la misma. Estas inversiones se mantienen al costo.

j. Otros activos

- **Pagados por Anticipado.-** Se registran los costos y gastos desembolsados anticipadamente por el suministro de servicios y me devengan durante el periodo que se reciben los mimos, el cual no es mayor a un año. Los costos y gastos correspondientes a seguros se devengan de acuerdo al plazo de las pólizas.

- **Largo Plazo.-**Corresponden a garantías entregadas registradas por el valor desembolsado al momento de la entrega de la misma, mantenidas hasta finalizar el contrato que la originó.

k. Cuentas por Pagar.-

- Pasivo Financiero.- se reconoce si es un compromiso que supone una obligación contractual de entregar dinero u otro activo financiero a otra empresa.

l. Provisión por jubilación patronal y desahucio

El importe reconocido como un pasivo por beneficios definidos será la suma neta total de los siguientes importes: (NIC 19.54)

a. el valor presente de la obligación por beneficios definidos al final del periodo sobre el que se informa;
b. más cualquier ganancia actuarial (menos cualquier pérdida actuarial) no reconocida por causa del tratamiento contable se reconoce en resultados).
c. menos cualquier importe procedente del costo de servicio pasado todavía no reconocido como un gasto;
d. menos el valor razonable, al final del periodo sobre el que se informa, de los activos del plan (si los hubiera) con los cuales se liquidan directamente las obligaciones.

La Compañía determina el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y el valor razonable de cualquier activo del plan, con una regularidad que es suficiente para asegurar que los importes reconocidos en los estados financieros no difieran significativamente de los importes que podrían determinarse en la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. (NIC 19.56)

La Compañía reconoce, en el resultado, el importe total neto de las siguientes cantidades, salvo que otra Norma requiera o permita su inclusión en el costo de un activo: (NIC 19.61)

a. el costo de servicio del periodo corriente;
b. el costo por intereses;
c. el rendimiento esperado de cualquier activo del plan, así como de cualquier derecho de reembolso;
d. las ganancias y pérdidas actuariales, según se requiera de acuerdo con la política contable de la Compañía;
e. el costo de los servicios pasados;
f. el efecto de cualquier tipo de reducción o liquidación del plan; y

Método de valoración actuarial

La Compañía utiliza el método de la unidad de crédito proyectada para determinar tanto el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, como el costo por los servicios prestados en el periodo actual y, en su caso, el costo de servicio pasado. (NIC 19.64)

Al determinar el valor presente de sus obligaciones por beneficios definidos, así como los costos que corresponden a los servicios prestados en el periodo corriente y, en su caso, los costos de servicio pasado, la Compañía procede a distribuir los beneficios

entre los periodos de servicio, utilizando la fórmula de los beneficios del plan. No obstante, si los servicios prestados por un empleado en años posteriores van a originar un nivel significativamente más alto de beneficios que el alcanzado en los años anteriores, la Compañía reparte linealmente el beneficio en el intervalo de tiempo que medie entre: (NIC 19.67)

a. la fecha a partir de la cual el servicio prestado por el empleado le da derecho al beneficio según el plan (con independencia de que los beneficios estén condicionadas a los servicios futuros); y
b. la fecha en la que los servicios posteriores a prestar por el empleado le generen derecho a importes adicionales no significativos del beneficio según el plan, salvo por causa de los eventuales incrementos de salarios en el futuro.

Si la Compañía adopta una política de reconocer las ganancias y pérdidas actuariales en el periodo en el que ocurren, podrá reconocerlas en otro resultado integral, siempre que:
a. todos sus planes de beneficios definidos; y
b. todas sus ganancias y pérdidas actuariales.

Al medir sus pasivos por beneficios definidos, la Compañía reconoce, el costo de servicio pasado como un gasto, repartiéndolo linealmente entre el periodo medio que reste hasta la consolidación definitiva del derecho a recibir los beneficios de forma irrevocable. No obstante, cuando los beneficios resulten irrevocables de forma inmediata tras la introducción, o tras cualquier cambio, de un plan de beneficios definidos, la Compañía procede a reconocer, en los beneficios netos, de forma inmediata los costos de servicio pasado.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procede a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenden: (NIC 19.109)

a. cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad;
b. cualquier variación en el valor razonable de los activos del plan;
c. cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

Antes de proceder a la determinación del efecto de la reducción o de la liquidación en cuestión, la Compañía vuelve a medir el importe de la obligación contraída (así como el valor de los activos del plan, si existiesen) utilizando suposiciones actuariales actualizadas (incluyendo las tasas de interés y otros precios de mercado recientes).

m. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados cuando se realizan.

n. Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos son reconocidos en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método de devengado.

o. Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Compañías, el 10% de la ganancia neta de cada ejercicio debe ser apropiado como reserva legal hasta que el saldo de esta reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital social. La reserva legal obligatoria no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas netas anuales.

Nota 4. Caja - Bancos

Se refiere a:

Descripción		2011	2010
Fondo rotativo	US$	1.910	1.910
Bancos		944.771	1.874.144
Inversiones Temporales			10.247
	Total US$	946.681	1.886.301

Nota 5. Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponden a los valores a cobrar a clientes del propio giro del negocio e incluye los valores entregados mediante cheques:

Descripción		2011	2010
Clientes Matriz (1)	US $	3.902.544	3.380.629
Intereses por cobrar		(195.546)	
	Total US $	3.706.998	3.380.629

(1) Las cuentas a cobrar clientes Matriz presentan la siguiente concentración:

Al 31 de diciembre de 2011:

Cliente		Saldo	Porcentaje
	US$		
Vargas Sandoval Julio		144.000	3.69%
Conde Enriquez Darwin		141.500	3.63%
Amaguaña Amaguaña Jaime		136.500	3.50%
Espin Villamarín Edwin		89.413	2.29%
Betancourt Taco José		82.379	2.11%
Otros		3.308.752	84.78%
Total	**US$**	**3.902.544**	**100%**

Al 31 de diciembre de 2010:

Cliente		Saldo	Porcentaje
	US$		
Peralvo Males Vilo		149.722	4.43%
Jara Aguilar Luis		103.500	3.06%
Pilco Tiuquinga Carlos		100.860	2.98%
Transbahamons Cía. Ltda.		79.633	2.36%
Otros		2.946.914	87.17%
Total	**US$**	**3.380.629**	**100%**

El detalle de vencimientos de saldos para las cuentas a cobrar clientes Matriz es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011:

Detalle		Saldo	Porcentaje
Sin Vencer:	US$		
De 1 a 30 días		1.419.319	42%
De 31 a 60 días		307.576	9%
De 61 a 90 días		136.212	4%
De 91 a 360 días		948.642	28%
Más de 360 días		528.343	16%
Total	**US$**	**3.340.092**	**100%**

Al 31 de diciembre de 2010:

Detalle		Saldo	Porcentaje
Sin Vencer:	US$		
De 1 a 30 días		1.567.132	68%
De 31 a 60 días		249.819	11%
De 61 a 90 días		82.299	4%
De 91 a 360 días		295.206	13%
Más de 360 días		87.478	4%
Total	**US$**	**2.281.935**	**100%**

Al 31 de diciembre de 2011:

Detalle		Saldo	Porcentaje
Vencidos:	US$		
De 1 a 30 días		298.580	53%
De 31 a 60 días		16.068	3%
De 61 a 90 días		2.248	1%
De 91 a 360 días		32.619	6%
Más de 360 días		212.937	37%
Total	**US$**	**562.452**	**100%**

Al 31 de diciembre de 2010:

Detalle		Saldo	Porcentaje
Vencidos:	US$		
De 1 a 30 días		370.429	34%
De 31 a 60 días		149.309	14%
De 61 a 90 días		26.797	2%
De 91 a 360 días		315.337	29%
Más de 360 días		236.822	21%
Total	**US$**	**1.098.694**	**100%**

Nota 6. Estimación Cuentas Incobrables

El movimiento es como sigue:

Descripción		2011	2010
Saldo inicial	US $	(186.951)	(176.592)
Castigos		97.471	-
Estimación del Año		(35.578)	(10.359)
	Total US $	**(125.058)**	**(186.951)**

Nota 7. Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Descripción		2011	2010
Anticipo Empleados y Proveedores	US $	218.657	92.068
Deudores Varios		5.325	74.688
Impuestos por Recuperar		500.026	336.972
	Total US$	**724.008**	**503.728**

Nota 8. Inventarios

Se refiere a:

Descripción		2011	2010
	US $		
Inventario de Vehículos (1)		3.586.653	3.115.094
Inventario de Repuestos (2)		1.916.689	2.115.333
Importaciones en Tránsito		17.378	1.497.822
Provisión Inventario Obsoleto (3)		(225.000)	(45.001)
	Total US $	**5.295.720**	**6.683.249**

(1) Se conforma de la siguiente manera: Hyundai US$1.103.397, Mazda US$788.694, Kenworth US$1.078.300 y Ssangyong US$144.703.

(2) Se conforma de la siguiente manera: Paccar US$796.789, Hyundai US$794.853, Mazda US$231.381, Ssangyong $346.938 y Otros US$3.252

(3) Corresponde a la provisión realizada del 10% del costo de los productos de lenta rotación de acuerdo al inventario realizado al 31/12/2010.

Nota 9. Pagos Anticipados

Se refiere a:

Descripción		2011	2010
Comisiones e Intereses Diferidos	US $	35.682	69.491
Seguros Diferidos		3.731	3.678
Gastos Diferidos Agencias		300.511	397.935
	Total US $	**339.924**	**471.104**

Nota 10. Propiedad, Planta y Equipo

Los movimientos son como sigue:

DESCRIPCION	COSTO HISTORICO							DEPRECIACIÓN ACUMULADA							VALOR NETO
	SALDO AL 31-12-2010	MOVIMIENTO Adiciones	Bajas	Ajustes	Venta	Reclasificación	SALDO AL 31-12-2011	SALDO AL 31-12-2010	MOVIMIENTO Adiciones	Venta	Bajas	Ajustes	Reclasificación	SALDO AL 31-12-2011	
Terrenos	473.296						473.296	-						-	473.296
Costo Revaluado Terrenos	1.828.026						1.828.026								1.828.026
Edificios	1.342.320	35.547,24					1.377.867	(486.304,97)	(30.292,75)			329,13	283.911,80	(232.357)	1.145.510
Costo Revaluado Edificios		254.581,39					254.581		(52.136,41)					(52.136)	202.445
Deterioro de Edificio								(226.549)						(226.549)	(226.549)
Vehiculos	117.438	67.208,12	(18.572,48)		(87.863,21)		78.210	(37.437)	(21.810,15)	15.842,72	18.572,48	8,22		(24.824)	53.387
Equipo de Oficina , Muebles y Enseres	169.012	13.461,02	(9.044,43)		(3.709,25)	790,00	170.509	(83.978)	(17.420,05)	406,93	9.044,43	329,24		(91.617)	78.892
Equipo de Computación	26.738	17.133,08	(8.228,62)			(790,00)	34.853	(13.059)	(9.846,87)		8.228,62	(337,23)		(15.014)	19.838
Maquinaria y Herramientas	52.929	2.170,99	(302,40)				54.798	(17.511)	(5.303,47)		302,40	(0,12)		(22.512)	32.285
Instalaciones	140.198	945,00	(13.553)				127.590	(92.042)	(13.752,22)		13.552,88			(92.242)	35.348
Total Activos	**4.149.957**	**391.047**	**(49.701)**	**-**	**(91.572)**	**-**	**4.399.731**	**(956.881)**	**(150.562)**		**49.701**	**329**	**283.912**	**(757.251)**	**3.642.480**

Nota 11. Activos Largo Plazo

Se refiere a:

Descripción	% de Participación		2011	2010
Club de Ejecutivos		U.S. $	92	92
Inmobiliaria Pedralba S.A.			1.700	1.700
Impossanyong del Ecuador (1)	50%		120.746	117.662
Intermotors Andina S.A. (2)	98%		435.012	345.403
Amatrucks S.A. (3)	99%			
Auto Servicios Mecanicamotor S.A. (4)	39%		28.736	16.374
Aporte Futuras Inversioens			288.000	800
CORPEI			6.727	6.728
Impuestos Diferidos			2.746	
	Total U.S. $		**883.759**	**488.759**

(1) La Compañía posee 300.400 acciones registradas en base a una valuación de VPP y representan el 50% del capital social de Distribuidora Impossangyong S.A. el valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 2010 es de US$ 0,43 por acción, esta compañía, se dedica a la comercialización de vehículos y repuestos de la marca Ssangyong. El efecto en estado de resultados por la evaluación de VPP es una pérdida de $11.609

(2) La Compañía posee 100.000 acciones registradas en base a una valuación de VPP y representan el 98% del capital social de Intermotors Andina S.A. el valor patrimonial proporcional aproximado al 31 de diciembre de 2010 es de US$ 3,52 por acción, esta compañía, presta el servicio de taller de servicio autorizado vehículos de la marca Hyundai. El efecto en estado de resultados por la evaluación de VPP es una utilidad de US$ 85.493

(3) La Compañía posee 200.000 acciones registradas en base a una valuación de VPP y representan el 99% del capital social de Amatrucks S.A. el valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 2010 es de US$ -0,11 por acción, esta compañía, presta el servicio de taller de servicio autorizado de la los camiones importados de la marca Kenworth. El efecto en estado de resultados por la evaluación de VPP es una pérdida de US$17.645.

(4) La Compañía posee 20.000 acciones registradas en base a una valuación de VPP y representan el 39% del capital social de Autoservicios Mecanicamotors S.A. el valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 2010 es de US$ 2,10 por acción, esta compañía, presta el servicio de taller de servicio autorizado vehículos de la marca Mazda. El efecto en estado de resultados por la evaluación de VPP es una utilidad de US$9.452.

Nota 12. Proveedores

Se refiere a las cuentas por pagar que cancelaran en los primeros meses del año 2012 y 2011. La conformación de este saldo es la siguiente:

Descripción		2011	2010
Poveedores Nacionales (1)	US $	1.182.993	2.279.762
	US $	**1.182.993**	**2.279.762**

(1) El detalle de concentración de la cuenta por pagar proveedores nacionales, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011:

Proveedor		Saldo	Porcentaje
	US$		
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.		934.816	79%
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. MARESA		33.104	2%
Otros		215.073	19%
Total	**US$**	**1.182.993**	**100%**

Al 31 de diciembre de 2010:

Proveedor		Saldo	Porcentaje
	US$		
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.		2.065.649	91%
Manufacturas, Armaduras y Repuestos Ecuatorianos S.A. MARESA		41.406	2%
Otros		172.707	7%
Total	**US$**	**2.279.762**	**100%**

Nota 13. Cuentas por Pagar

Se refiere a:

Descripción		2011	2010
Comisiones por Pagar Personal AMA	U.S. $	2.249	5.399
Otros Cuentas por Pagar		-	2.709
Anticipo de Clientes		122.236	215.437
Depósitos Clientes por Confirmar		19.971	39.561
Acreedores Varios		1.136.485	895.065
Accionistas por Pagar		13.746	15.866
Seguros por Pagar Clientes		41.985	16.670
Total U.S. $		**1.336.672**	**1.190.707**

Nota 14. Beneficios Sociales

Corresponde a las obligaciones de la empresa con entidades públicas y con sus empleados, a continuación el detalle:

Descripción		2011	2010
IESS por Pagar	U.S. $	14,020	13,864
Fondos de Reserva		635	749
Décimo Tercero		4,634	4,207
Décimo Cuarto		7,407	5,320
Utilidades Trabajadores por Pagar			78,401
Empleados provision por Pagar		434	
15% participacion de trabajadores		150,915	
Total U.S. $		**178,045**	**102,542**

Nota 15. Obligaciones Fiscales

Se refiere a:

Descripción		2011	2010
Retenciones en la Fuente	U.S. $	43.423	41.118
Retenciones de IVA		19.491	11.811
Impuesto a la Renta de la empresa		264.395	245.167
Total U.S. $		**327.309**	**298.096**

Nota 16. Préstamos Bancarios

Corresponde a las siguientes obligaciones:

Descripción		2011	2010
Banco Pichincha (1)	U.S. $	220.229	225.592
Banco Internacional (2)		437.655	393.944
Otras Obligaciones (3)		2.205.198	3.340.914
Total U.S. $		**2.863.082**	**3.960.450**

(1) Corresponde a un saldo por pagar de un préstamo con el banco del Pichincha cuya tasa de interés es 9,74% y fecha de vencimiento el 24 de marzo de 2011. Este préstamo se encuentra garantizado con una hipoteca de las Oficinas ubicadas en la América y NNUU más una prenda rotativa de vehículos por un valor de $ 3.408.318

(2) Corresponde a un saldo por pagar de dos préstamos con el banco Internacional cuya tasa de interés es 9,84% y 8,72% con fecha de vencimiento el 11 de noviembre de 2011 y 27/05/2011 respectivamente. Este préstamo se encuentra garantizado con Inmuebles de Aloag y Manta.

(3) Incluye los valores pendientes de pago por cartas de crédito con el Banco del Pichincha por un monto de US$695.591 cuyo vencimiento es el 07 de febrero de 2011; US$289.487 cuyo vencimiento es el 14 de febrero de 2011; US$ 190.117 cuyo vencimiento es el 22 de febrero de 2011 y con el Banco Internacional US$395.609 cuyo vencimiento es el 11 de enero de 2011; US$ 986.875 cuyo vencimiento es el 12 de enero de 2011; US$485.370 cuyo vencimiento es el 01 de febrero de 2011; US$297.863 cuyo vencimiento es el 11 de febrero de 2011. Estas cartas de crédito se encuentra garantizadas con Inmuebles de la Compañía.

Nota 17. Provisión para Jubilación Patronal

Las provisiones por concepto de jubilación patronal y desahucio se realizaron por efectos de cumplimiento con las normas internacionales de información financiera NIIF que requieren que la información financiera se encuentre razonablemente presentada.

Mediante resolución publicada en Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo sin perjuicio de la que corresponde según la Ley del Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas publicadas en el suplemento del Registro Oficial N° 359 del 2 de julio de 2001 en las que se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco (25) años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años (20), y menos de veinte y cinco (25) años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

El movimiento de la cuenta es el siguiente:

Descripción		2011	2010
Saldo Inicial	U.S. $	192.369	232.999
Adiciones		22.000	32.558
Ajustes (1)		6.843	(43.725)
Pagos realizados		(5.180)	(29.463)
Saldo Final	U.S. $	216.032	192.369

(1) Es la reversión de la provisión por desahucio ya que la Compañía decidió que a partir de este año no se provisionará estos valores, ya que no es política cancelar a todos los empleados que salen sino únicamente cuando este presenta su renuncia ante el Ministerio.

Nota 18. Pasivo por Impuesto Diferido

Se refiere al reconocimiento del impuesto diferido que surge de la diferencia temporal entre la tasa de depreciación fiscal y la designada por el perito avaluador, el detalle es el siguiente:

Edificios E Instalaciones	Ubicación	Fecha De Adquisición	Costo Histórico	Fecha Corte Primer Período	Depreciación I.R.I. Primer Período	Pasivo Por Impuestos Diferidos Primer Período	Rango Periodos Completos I.R.I.	Dep. Anual	Diferencia Temporal Deducible	Pasivo Por Impuesto Diferido Anual
Edificio De Ama 4.777M2. Const. 2.877 M2.	Matriz	30/09/1999	424.649,07	31/12/2009	217.789,63	29.032,09	31/12/2010	21208,90	11772,26	2.825,34
Cableado Estructurado Mejora Edificio	Matriz	15/05/2000	11852,61	31/12/2009	6.008,31	833,06	31/12/2010	623,19	359,80	86,35
Carpinteria	Matriz	31/10/2000	2.871,00	31/12/2009	1316,40	175,49	31/12/2010	143,40	79,60	19,10
Bodega De Llantas	Matriz	31/10/2001	8.890,21	31/12/2009	3.632,03	484,19	31/12/2010	444,06	246,50	59,16
Mejora Ama Av. America	Matriz	29/03/2005	21336,12	31/12/2009	7.258,12	1200,11	31/12/2010	1522,51	1048,37	251,61
Estereoestructura-Frisos Hyundai	Matriz	24/05/2005	6.800,00	31/12/2009	2.238,74	370,17	31/12/2010	485,24	334,13	80,19
Cubierta Metalica Hyundai	Matriz	17/06/2005	7.068,12	31/12/2009	2.293,82	379,28	31/12/2010	504,38	347,31	83,35
Show Rom Mazda Nnuu-Alarmas	Matriz	21/06/2005	177.605,24	31/12/2009	57.499,35	9.507,47	31/12/2010	12.673,79	8.727,01	2.094,48
Show Room Mazda (Gradas-Pared)	Matriz	12/07/2005	4.161,83	31/12/2009	1330,29	219,96	31/12/2010	296,99	204,50	49,08
Remodelacion Caja Repuestos	Matriz	31/08/2005	4.258,30	31/12/2009	1319,47	218,18	31/12/2010	303,87	209,24	50,22
Tablero Sistema Electrico Matriz	Matriz	13/12/2005	1365,00	31/12/2009	395,19	65,35	31/12/2010	97,41	67,07	16,10
Oficina Recursos Humanos	Matriz	28/01/2008	3.112,00	31/12/2009	461,43	78,78	31/12/2010	239,11	169,96	40,79
Mejoras Y Adecuaciones Taller (Ex)	Matriz	01/06/2005	23.170,17	31/12/2009	7.591,95	1255,32	31/12/2010	1653,40	1138,51	273,24
Mejora Carondelet (Cerramento) (Ex)	Matriz	01/06/2005	10.368,36	31/12/2009	3.397,31	561,74	31/12/2010	739,88	509,47	122,27
Oficinas Manta	Manta	31/05/2006	77.250,00	31/12/2009	13.865,66	1849,07	31/12/2010	3.859,10	2.142,43	514,18
Adecuaciones Patio Agencia Manta	Manta	10/03/2006	23.392,62	31/12/2009	3.513,37	367,41	31/12/2010	1227,11	707,28	169,75
Talleres Manta	Manta	03/04/2009	55.438,85	31/12/2009	2.072,13	276,97	31/12/2010	2.769,64	1537,66	369,04
Talleres Oficinas Adicionales	Manta	10/09/2009	6.728,38	31/12/2009	104,10	13,97	31/12/2010	336,14	186,62	44,79
Garita Y BaÑO Guardia	Manta	12/09/2009	1394,54	31/12/2009	21,19	2,84	31/12/2010	69,67	38,68	9,28
Mallas Y Puertas Bodega Rep.	Manta	11/12/2009	3.517,50	31/12/2009	11,90	1,83	31/12/2010	206,74	128,58	30,86
Construccion Aloag	Aloag	18/11/2005	193.513,27	31/12/2009	39.873,70	5.316,99	31/12/2010	9.667,03	5.366,74	1288,02
Cableado Red Datos-Telefonos	Aloag	12/01/2006	1440,00	31/12/2009	285,87	38,12	31/12/2010	71,94	39,94	9,58
Alcance Construccion Aloag	Aloag	31/01/2006	39.555,06	31/12/2009	7.749,63	1033,41	31/12/2010	1976,00	1097,00	263,28
Show Room Aloag	Aloag	10/03/2006	84.462,20	31/12/2009	15.108,41	2.148,08	31/12/2010	4.219,37	2.342,43	562,18
Taller Y Show Room Kenworth	Aloag	20/04/2006	42.945,92	31/12/2009	7.949,46	1060,09	31/12/2010	2.145,40	1191,05	285,85
Lavanderia Casa Guardia	Aloag	31/10/2006	3.664,90	31/12/2009	581,04	77,49	31/12/2010	183,09	101,64	24,39
Alcance Taller Y S.Room Kenworth	Aloag	15/12/2006	40.779,73	31/12/2009	6.214,11	828,78	31/12/2010	2.037,21	1131,00	271,44
Puertas Y Agua Talleres Kenworthy	Aloag	28/02/2007	1623,20	31/12/2009	242,81	33,68	31/12/2010	85,35	49,28	11,83
Red De Alta Tension, Transformadores	Aloag	28/02/2007	16.976,57	31/12/2009	2.539,51	352,24	31/12/2010	892,69	515,43	123,70
Cerramiento Y Pared Metalica	Aloag	20/07/2009	16.583,30	31/12/2009	440,76	66,04	31/12/2010	974,69	606,18	145,48
Puertas (2) Cerramiento Talleres	Aloag	07/12/2009	2.536,80	31/12/2009	10,85	1,71	31/12/2010	158,41	102,04	24,49
				PASIVO I.R. DIFERIDO AÑO 2009		57.849,93	PASIVO I.R. DIFERIDO AÑO 2010			10.199,45

Nota 19. Capital Social

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2010, comprende 5.200.000 acciones ordinarias de valor nominal de US$1 cada una, se encuentra conformado por 137 accionistas de los cuales uno es compañía extranjero (panameña) y posee el 3% de acciones de la Compañía.

Nota 20. Reserva Legal

La Ley de Compañías exige que las compañías limitadas constituyan una reserva legal de las utilidades liquidas de cada ejercicio, en un porcentaje no menor al 10% de las mismas, hasta que por lo menos represente el 50% del capital social pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones.

Nota 21. Resultados Acumulados de la Adopción de NIIFs

Los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se registrarán en el Patrimonio en la subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, al 2010 registra un valor negativo de de US$ 43.357.

Nota 22. Superávit por revaluación

La cuenta de superávit por revaluación de activos, corresponde a la diferencia entre el valor razonable y el costo histórico de los terrenos y de los edificios que pertenecen a la Compañía, mismo que al 2010 asciende a un valor neto de US$ 2.041.786

Nota 23. Ventas

Las ventas de la Compañía, al 31 de diciembre las ventas se detallan así:

Descripción		2011	2010
Ventas	U.S. $	33,490,518	35,316,706
(-) Descuento		(689,588)	(613,369)
(-) Devoluciones		(845,264)	(1,055,888)
Ventas de Activos		78,015	17,104
Total	**U.S. $**	**32,033,681**	**33,664,553**

Nota 24. Costo de ventas

En los años terminados el 31 de diciembre el costo de ventas se compone de la siguiente manera:

		2011	2010
Inventario inicial	US$	5.230.427	5.284.681
Compras		28.364.359	30.488.730
Disponible para la venta		33.594.786	35.773.411
Inventario final		5.503.341	5.230.427
Costo de Venta de Activos Fijos		75.323	24.551
Costo total	**US$**	**28.166.767**	**30.567.536**

Nota 25. Gastos de ventas

En los años terminados el 31 de diciembre, los gastos de ventas fueron como sigue:

		2011	2010
	US$		
Sueldos y beneficios al personal		718.362	687.374
Depreciaciones, Primas y Arriendos		502.835	513.902
Honorarios y Comisiones		167.279	164.047
Mantenimiento y Reparaciones		199.987	168.560
Impuestos y Contribuciones		129.804	110.893
Mantenimiento Postventa, Preentrega y Garantía		200.411	226.733
Otros		605.352	470.861
Total	**US$**	**2.524.030**	**2.342.370**

Nota 26. Gastos de administración

En los años terminados el 31 de diciembre los gastos de administración se componen de la siguiente manera:

		2011	2010
	US$		
Sueldos y beneficios al personal		214.707	188.896
Depreciaciones, Primas y Arriendos		28.584	40.599
Honorarios y Comisiones		29.520	22.567
Mantenimiento y Reparaciones		2.248	3.036
Otros		34.414	55.920
Total	**US$**	**309.473**	**311.018**

Nota 27. Impuestos Corriente y Diferido

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta la Compañía presenta su declaración del impuesto por el período de doce meses que termina el 31 de diciembre de cada año.

	Detalle		2011	2010
	Utilidad del Ejercicio	US $	1,006,099	522,676
(-)	15% Participación Trabajadores		150,915	78,401
(+)	Otras partidas conciliatorias		288,374	360,670
(-)	Otras deducciones		117,716	108,835
(=)	Base imponible para el cálculo del Impuesto a la renta		1,025,842	696,110
	Impuesto a la renta calculado según conciliación (1)		246,202	174,028
	Anticipo Mínimo formulario 101 (1)		264,395	245,167
	Anticipo pagado		142,105	135,603
	Retenciones del año		132,102	122,289
	Impuesto a la renta Causado (Anticipo >Impuesto)		264,395	245,167
	Impuesto a la Renta Corriente	**US $**	**264,395.00**	245,167
	Impuesto a la Renta Diferido		**-7,994.00**	**10,199**
	Activo Por Impuesto Diferido (2)		2,746.00	
	Pasivo Por Impuesto Diferido (2)		10,740.00	
	Impuesto a las Ganancias		**256,401**	**255,366**

(1) La provisión del impuesto a la renta de los ejercicios 2011 y 2010 se basa en la disposición de la Ley de Régimen Tributario Interno, por la cual las Compañías que reinviertan sus utilidades, pagarán una tarifa reducida del 15% sobre el monto reinvertido. La Compañía aplicó la tarifa del 25% para el año 2009 y en el ejercicio 2010, la Compañía debió provisionar como impuesto a la renta anual, el valor correspondiente al anticipo mínimo declarado en el formulario anual 101 del año 2009, pues según conciliación el monto calculado por este impuesto era menor.

(2) Los efectos fiscales de las diferencias temporales que se originaron al 31 de diciembre sobre los activos y pasivos de impuesto sobre la renta diferido son los siguientes:

Activo por Impuestos Diferidos	Saldo al 31-12-2010	Aumento	Disminución	Saldo al 31-12-2011
Originados por la diferencia temporal por Jubilación Patronal	3,019.00		273.00	2,746.00
Total	**3,019.00**	**0.00**	**273.00**	**2,746.00**

Pasivo por Impuestos Diferidos	Saldo al 31-12-2010	Aumento	Disminución	Saldo al 31-12-2010
Cambio en tasas de Depreciación Edificios	68,049	10,740	0	78,789
Total	**68,049**	**10,740**	**0**	**78,789**

Nota 28. Contingencias

De acuerdo a lo informado por el abogado de la Compañía, a la fecha de emisión de los Estados Financieros, se mantiene una denuncia penal, contra la Señora Martha Bravo Marín, por abuso de confianza, en el cual se está realizando las investigaciones respectivas dentro de la indagación previa, se ha realizado el examen pericial contable, donde se ha determinado los valores distraídos por US $ 66.270. Se presentó la solicitud de visto bueno, el cual fue concedido a favor de Automotores Andina S.A.. La señora Martha Bravo, presentó una demanda laboral, por US $ 33.000, de la cual se han realizado las audiencias respectivas.

Nota 29. Hechos relevantes y Eventos Subsecuentes

A la fecha de presentación de los Estados Financieros no han ocurrido eventos subsecuentes que afecten significativamente los saldos de las cuentas revelados en los mismos.

Nota 30. Instrumentos Financieros

En el período financiero 2011, la Compañía adoptó la Norma Internacional de Información Financiera No.7 (NIIF 7). "Instrumentos Financieros: Revelaciones", la cual es efectiva para los períodos financieros que iniciaron el 1 de enero de 2007. Esta norma establece ciertas revelaciones que permiten al usuario de los estados financieros evaluar la importancia de los instrumentos financieros para la Compañía, la naturaleza y alcance de sus riesgos y cómo maneja tales riesgos. Un resumen de las principales revelaciones relativas a los instrumentos financieros de la Compañía es el siguiente:

Riesgo de Mercado

La compañía comercializa sus productos en un mercado sumamente competitivo, sin embargo a pesar de haber un decrecimiento moderado en el nivel de ventas, hubo una mejora del margen de rentabilidad de los productos al 2011.

Parte de la estrategia de la compañía para buscar mejorar sus ventas y mitigar este riesgo ha sido el incremento de ventas mediante la otorgación de crédito directo.

Riesgo de Liquidez

La Compañía utiliza la financiación de entidades bancarias para obtener recursos para su capital de trabajo. Estas formas de financiamiento conllevan un riesgo asociado al riesgo de crédito con los clientes, ya que se depende del cumplimiento fiel en los pagos de los clientes para poder cumplir con las obligaciones de las entidades financieras.

La compañía tiene liquidez y puede cubrir sus obligaciones en el corto plazo, las políticas de crédito con clientes y proveedores.

Riesgo de Tasa de Interés

Por los productos que la compañía comercializa en su negocio requiere de apalancamiento con instituciones del sistema financiero por tanto las fluctuaciones de las tasas de interés activa o pasiva referenciales, no tienen incidencia en las operaciones de la compañía.

Nota 31. Conciliación contable transición a las NIIF

Para todos los períodos hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010, la compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con NEC. Estos estados financieros para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010 son los primeros que la compañía ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NIIF vigentes para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2010, según se describe en las revelaciones sobre políticas contables. Para la preparación de estos estados financieros, el estado de situación financiera de apertura de la compañía fue preparado al 1 de enero de 2010 (fecha de transición de la compañía a las NIIF). Esta Nota explica los principales ajustes realizados por la compañía para reexpresar el estado de situación financiera según NEC al 1 de enero de 2010, y los estados de situación financiera según NEC anteriormente publicados por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010.

COMPONENTES	SALDOS NEC AL 31/DIC/2009	AJUSTES DEBITO /Y CRÉDITO	SALDOS NIIF AL 01/ENERO/2010	EFECTO DE LA TRANSICIÓN A LAS NIIF (variación) %
Estado de Situación Financiera				
TOTAL ACTIVOS	13.852.832	2.056.279	15.909.110	15%
TOTAL PASIVOS	6.997.446	57.850	7.055.296	1%
TOTAL PATRIMONIO	6.855.386	1.998.429	8.853.815	29%

Conciliación del Patrimonio Neto y del Resultado Integral reportado bajo NEC al Patrimonio Neto reportado bajo NIIF, al final del período de transición

COMPONENTES	SALDOS NEC AL 31/DIC/2010	AJUSTES DEBITO /Y CRÉDITO	SALDOS NIIF AL 01/ENERO/2011	EFECTO DE LA TRANSICIÓN A LAS NIIF (variación) %
Estado de Situación Financiera				
TOTAL ACTIVOS	14.818.419	2.099.149	16.917.568	14%
TOTAL PASIVOS	8.023.926	68.049	8.091.975	1%
TOTAL PATRIMONIO	6.794.493	2.031.100	8.825.593	30%
TOTAL INGRESOS	34.452.400	72.188	34.524.588	0%
TOTAL EGRESOS	33.929.724	39.517	33.969.242	0%

Conciliación del Patrimonio Neto reportado bajo NEC al Patrimonio Neto reportado bajo NIIF, al inicio del período de transición.

Nota 32 Normas de contabilidad recientemente emitidas

NIIF 8: Segmentos de operación

Revelaciones sobre activos de un segmento de operación. Efectiva a partir de los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010.

NIIF 9 Instrumentos financieros

Esta norma reemplazará la NIC 39 a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, mantendrá cambios sustanciales en el reconocimiento y medición de los instrumentos financieros, los cuales se clasificarán de acuerdo con el modelo de negocios de la entidad.

IFRIC 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio. Efectiva a partir de los periodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2010.

NIC 1: Presentación de estados financieros

Clasificación corriente o no corriente de instrumentos convertibles. Efectiva a partir de los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010.

NIC 7: Estado de flujos de efectivo

Clasificación de erogaciones en activos no reconocidos: Efectiva a partir de los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010.

NIC 18: Ingresos

Determinando si una entidad actúa como la parte principal o como un agente: Efectiva a partir de los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010.

NIC 36: Deterioro del valor de los activos

Revisión de la medición de deterioro para la plusvalía: Efectiva a partir de los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010.

Enmiendas al tratamiento contable de coberturas de flujo de caja.

Efectiva a partir de los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2010 en algunas secciones y para los períodos que comienzan en o después del 1 de julio de 2009 en otras secciones.

Nota 33 Autorización para emitir los estados financieros

Los estados financieros referidos en este informe fueron autorizados para emisión el 6 de Marzo de 2012 por parte de la gerencia financiera de la Compañía.