

GRUPO EMPRESARIAL

**AUTOBRIT S.A**

---

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

 **SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS**  
**03 JUL. 2012**  
**OPERADOR 2**  
**QUITO**

## **Informe de los Auditores Independientes**

A los Accionistas de  
**AUTOBRIT S. A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de AUTOBRIT S.A. (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador) que comprenden: el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraudes o errores.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones 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 importantes, debido a fraudes o errores. 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 auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

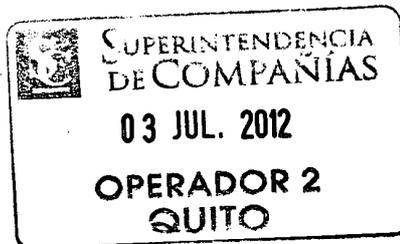
## Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de AUTOBRIT S.A., al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

## Aspecto de énfasis

5. Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2011 la Compañía presenta pérdidas acumuladas por US\$533,116 producto de pérdidas recurrentes. De acuerdo con la ley de Compañías vigente, cuando las pérdidas acumuladas superen el 50% del capital social y el total de las reservas, la Compañía entrara en causal de disolución, si los accionistas no proceden a reintegrar o a limitar el patrimonio al capital existente, siempre que este baste para conseguir el objeto social de la Compañía. De acuerdo con estimaciones de la Gerencia se espera que esta situación mejore y que las operaciones de la Compañía continúen normalmente. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.
6. Tal como se explica en las Notas 1, 3 y 8 a los estados financieros, las operaciones de la Compañía están concentradas en la venta de inventarios a AUTECH S.A., compañía relacionada, la cual ha financiado la mayor parte de sus operaciones y participa de manera importante en la gestión administrativa y financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.
7. Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros de este informe, la Compañía prepara sus estados financieros con base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones, y los flujos de efectivo de AUTOBRIT S.A., de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a las de la República del Ecuador.

*Micelle*  
RNAE No. 358  
23 de Abril del 2012  
Quito, Ecuador



*Carlos A. García L.*  
Carlos A. García L.  
Representante Legal  
R.N.C.P.A. No. 22857

**AUTOBRIT S.A.**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

**ACTIVO**

| <b>CORRIENTE:</b>                |                 | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|----------------------------------|-----------------|--------------------|--------------------|
| Efectivo en caja y bancos        |                 | 120,656            | 3                  |
| Cuentas por cobrar, neto         | (Nota 3)        | 995,793            | 1,940,041          |
| Inventarios                      | (Nota 4)        | 70,869             | 335,445            |
| Gastos pagados por anticipado    | (Nota 5)        | 7,753              | 2,525              |
| Total activo corriente           |                 | 1,195,071          | 2,278,014          |
| <b>MOBILIARIO Y EQUIPO, neto</b> | <b>(Nota 6)</b> | <b>24,412</b>      | <b>30,437</b>      |
|                                  |                 | <u>1,219,483</u>   | <u>2,308,451</u>   |

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

| <b>PASIVO CORRIENTE:</b>              |           |                  |                  |
|---------------------------------------|-----------|------------------|------------------|
| Cuentas por pagar                     | (Nota 7)  | 578,301          | 1,657,872        |
| Pasivos acumulados                    | (Nota 10) | 1,600            | 466              |
| Impuesto a la renta                   | (Nota 9)  | 21,478           | 17,507           |
| Total pasivo corriente                |           | 601,379          | 1,675,845        |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b> |           |                  |                  |
| Capital social                        | (Nota 11) | 800              | 800              |
| Aportes para futuras capitalizaciones | (Nota 12) | 1,150,420        | 1,150,420        |
| Resultados acumulados                 | (Nota 15) | (533,116)        | (518,614)        |
|                                       |           | <u>618,104</u>   | <u>632,606</u>   |
|                                       |           | <u>1,219,483</u> | <u>2,308,451</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**AUTOBRIT S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

|                                     | <u>2011</u>       | <u>2010</u> |
|-------------------------------------|-------------------|-------------|
| <b>INGRESOS OPERACIONALES:</b>      |                   |             |
| Ventas netas                        | 1,847,714         | 2,012,769   |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>              | 1,695,782         | 1,872,023   |
|                                     | -----             | -----       |
| Utilidad bruta                      | 151,932           | 140,746     |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>         |                   |             |
| Administración                      | 100,012           | 47,204      |
| Ventas                              | 87,599            | 68,759      |
| Depreciaciones y amortizaciones     | 6,025             | 71,320      |
|                                     | -----             | -----       |
|                                     | 193,636           | 187,283     |
|                                     | -----             | -----       |
| Pérdida en operación                | (41,704)          | (46,537)    |
| <b>OTROS INGRESOS, neto</b>         | (Nota 14) 49,911  | 21,995      |
|                                     | -----             | -----       |
|                                     | 8,207             | (24,542)    |
| <b>PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES</b> | (Nota 10) (1,231) | -           |
| <b>IMPUESTO A LA RENTA</b>          | (Nota 9) (21,478) | (17,507)    |
|                                     | -----             | -----       |
| Pérdida, neta                       | (14,502)          | (42,049)    |
|                                     | =====             | =====       |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**AUTOBRIT S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

|   | <u>CAPITAL<br/>SOCIAL</u> | <u>APORTES<br/>PARA<br/>FUTURAS<br/>CAPITALI-<br/>ZACIONES</u> | <u>RESULTADOS<br/>ACUMULADOS</u> | <u>TOTAL</u> |
|---|---------------------------|--|----------------------------------|--------------|
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009</b> | 800                       | 1,150,420  | (476,565)                        | 674,655      |
| <b>MÁS (MENOS):</b>                       |                           |  |                                  |              |
| Pérdida neta                              | -                         | -  | (42,049)                         | (42,049)     |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010</b> | 800                       | 1,150,420  | (518,614)                        | 632,606      |
| <b>MÁS (MENOS):</b>                       |                           |  |                                  |              |
| Pérdida neta                              | -                         | -  | (14,502)                         | (14,502)     |
| <b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</b> | 800                       | 1,150,420  | (533,116)                        | 618,104      |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**AUTOBRIT S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Expresados en Dólares de E.U.A.)**

|  | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                               |                    |                    |
| Efectivo recibido de clientes  | 1,799,612          | -                  |
| Efectivo pagado a proveedores compañías relacionadas y otras cuentas por pagar, neto | (1,728,334)        | (29,428)           |
| Gastos bancarios   | (536)              | (16)               |
| Otros ingresos   | 49,911             | 21,995             |
|  | -----              | -----              |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación                   | 120,653            | (7,449)            |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>                               | -                  | -                  |
|  | -----              | -----              |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>                          | -                  | -                  |
|  | -----              | -----              |
| Aumento (Disminución) neta del efectivo en caja y bancos                             | 120,653            | (7,449)            |
| <b>EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:</b>   |                    |                    |
| Saldo al inicio del año  | 3                  | 7,452              |
|  | -----              | -----              |
| Saldo al fin del año   | 120,656            | 3                  |
|  | =====              | =====              |

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**AUTOBRIT S.A.**

**CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO  
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

|   | <u>2011</u>    | <u>2010</u>    |
|---|----------------|----------------|
| <b>PÉRDIDA NETA</b>   | (14,502)       | (42,049)       |
| <b>PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL<br/>INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:</b> |                |                |
| Provisión impuesto a la renta   | 21,478         | 17,507         |
| Participación a trabajadores  | 1,231          | -              |
| Depreciación de mobiliario y equipo   | 6,025          | 7,320          |
| Amortización de otros activos   | -              | 64,000         |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>                                   |                |                |
| (Aumento) en cuentas por cobrar   | (672,165)      | (2,035,368)    |
| Disminución en inventarios  | 264,576        | 326,251        |
| (Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado                            | (5,228)        | 1,860          |
| Aumento en cuentas por pagar  | 519,335        | 1,654,824      |
| (Disminución) en pasivos acumulados   | (97)           | (1,794)        |
|   | -----          | -----          |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación                | <u>120,653</u> | <u>(7,449)</u> |

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y DE FINANCIAMIENTO  
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

**2011**

- ✓ La Compañía compensó cuentas por cobrar y cuentas por pagar con su relacionada AUTECH S.A. por US\$2,347,161.
- ✓ La Compañía compensó el valor del impuesto a la renta por pagar con cargo a cuentas por cobrar de anticipo impuesto a la renta por US\$17,507. El resultado de esta operación fue disminuir el activo y el pasivo por el mencionado valor.

**2010**

- ✓ Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía compensó cuentas por cobrar y cuentas por pagar con su relacionada AUTECH S.A. por US\$1,136,933.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

**AUTOBRIT S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**(Expresadas en Dólares de E.U.A.)**

**1. OPERACIONES:**

La Compañía fue constituida en Quito, Ecuador el 15 de febrero del 2005. Su objeto social y actividad principal es la importación, exportación y comercialización de vehículos y repuestos, accesorios y lujos y otras actividades relacionadas.

Con fecha 8 de marzo del 2005, se suscribió un Contrato de Cesión de Derechos de Distribución entre la Compañía y Automotores Británicos del Ecuador BRITANMOTORS Cia. Ltda., en los siguientes términos:

- ✓ Como antecedentes, se señala que el 29 de diciembre del 2000 Automotores y Comercio AUTOCOM Cía. Ltda. había suscrito un convenio de distribución con Automotores Británicos del Ecuador BRITANMOTORS Cía Ltda., en virtud del cual, la primera cede a la segunda el derecho de importar vehículos, repuestos y accesorios de la marca Land Rover para Ecuador.
- ✓ Considerando la situación financiera y la imposibilidad de continuar importando vehículos Land Rover, la Cedente consideró oportuno la transferencia de esos derechos.
- ✓ En noviembre 15 del 2004 se había aceptado que se constituya una nueva corporación en Ecuador a la cual le sean cedidos todos los derechos de distribución Land Rover, para lo cual se había acordado la firma de un nuevo contrato de distribución entre AUTOBRIT S.A. y Land Rover Exports Limited.
- ✓ Con estos antecedentes se cede en forma total y definitiva todos los derechos para la importación y comercialización de vehículos, accesorios y repuestos Land Rover a favor de AUTOBRIT S.A.; Automotores Británicos del Ecuador BRITANMOTORS Cia. Ltda., declara que no existe obstáculos ni condiciones de su parte para que AUTOBRIT S.A. pueda suscribir el Contrato de Distribución exclusiva para el territorio ecuatoriano directamente con Land Rover Exports Limited, los mismos que dejan sin efecto y sustituyen plenamente a los contratos que la Cedente haya suscrito en el pasado con dicha empresa.
- ✓ Las ventas en trámite o proceso fueron completados por la Cedente.
- ✓ Este contrato entró en vigencia desde el 1 de abril del 2005 y tiene una validez indefinida.
- ✓ La Cesionaria reconoció a favor de la Cedente el valor de US\$320,000 a cambio de los derechos cedidos, ya sea con pago en efectivo y/o a través de la subrogación de obligaciones de la Cedente con terceros, subrogación que podía efectuar directamente la Cesionaria o cualquier de sus accionistas.

1. **OPERACIONES: (Continuación)**

Mediante Resolución No. SRU-DJU-RE-026 de fecha diciembre 16 del 2005 la Administración Aduanera autorizó a AUTOBRIT S:A., por el plazo de cinco años la operación y funcionamiento del Deposito Aduanero Comercial Privado y suscribió para el efecto el respectivo contrato el 3 de febrero del 2006. Mediante Resolución GGN-CAJ- de fecha 28 de diciembre del 2010 se autoriza la renovación y ampliación de funcionamiento del Depósitos Comercial Privado en un área de 2.059m2 ubicada en Av. 6 de diciembre s/n y los Cedros, Quito por un plazo de 5 años contados a partir del 16 de diciembre del 2010. El Depósito Aduanero Comercial Privado, para afianzar el pago de tributos y el cumplimiento de formalidades derivadas del régimen concedido mantendrá vigente la correspondiente garantía por el monto de US\$400.000,00, en la forma y plazo conforme a lo dispuesto en el Art 75 de la Ley Orgánica de Aduanas.

Durante el 2011 y 2010, las ventas de los vehículos que importan se los realizan exclusivamente a través de su compañía relacionada AUTEC S.A.; (Ver Nota 8).

Durante los años 2011 y 2010, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 5.2% y 3.4%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:**

A continuación se resumen las principales políticas de Contabilidad que sigue la Compañía, éstas están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad NIC. A partir del 2012 se adoptará formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF; para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, las NIC proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas Normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. **Bases de presentación**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

b. **Inventarios**

Los inventarios de vehículos, repuestos e inventarios en tránsito se registran al costo de compra o importación adicionando los costos relacionados de transporte, flete, seguro y otros.

Para el registro de las salidas de inventarios se utiliza el método promedio ponderado.

2. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)**

c. **Mobiliario y equipo**

Se muestra al costo histórico, menos la correspondiente depreciación acumulada, la Gerencia considera que el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d. **Reconocimiento del ingreso y costos**

Los ingresos y costos por productos vendidos son registrados con base en el principio de realización, esto es cuando los mismos son entregados.

e. **Reconocimiento de gastos**

Los gastos se registran por el método del devengado cuando ocurren.

f. **Registros contables y unidad monetaria**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

g. **Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF**

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI. CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$4,000.000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000.000;
- c) Tengan menos de 200 trabajadores.

2. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)**

g. **Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF: Continuación**

Estos parámetros se considerarán con base a los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición, es decir 2010. Aquellas compañías que cumplan con todas las condiciones antes señaladas aplicarán NIIF para las PYMES y se establece el año 2011 como período de transición y como tales éstas deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con base a dichas normas.

De acuerdo con estas resoluciones, la Compañía se encuentra en el tercer grupo y aplicará NIIF para las PYMES.

3. **CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

|                                  |              | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|----------------------------------|--------------|-------------|-------------|
| Impuesto al valor agregado – IVA |              | 459,171     | 444,474     |
| Clientes                         |              | 212,396     | 186,396     |
| Impuestos retenidos y anticipos  | (Nota 9)     | 171,658     | 169,005     |
| Compañías y partes relacionadas  | (Nota 8) (1) | 88,270      | 1,080,668   |
| Funcionarios y empleados         |              | -           | 8,400       |
| Otras                            | (2)          | 64,298      | 51,098      |
|                                  |              | -----       | -----       |
|                                  |              | 995,793     | 1,940,041   |
|                                  |              | =====       | =====       |

(1) Al 31 de diciembre del 2010, corresponden principalmente a la venta de vehículos y repuestos realizada a la compañía relacionada AUTECH S.A.

(2) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, este saldo incluye principalmente US\$27,192 de cuentas por cobrar a Land Rover por marketing cooperado y US\$23,906 por reclamos de garantía de repuestos. La Gerencia realiza las gestiones directamente para el cobro de estos valores, y los considera recuperables.

4. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

|                         |              | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|-------------------------|--------------|-------------|-------------|
| Repuestos               |              | 1,022       | -           |
| Vehículos               |              | -           | 242,061     |
| Inventarios en tránsito | (Nota 9) (1) | 69,847      | 93,384      |
|                         |              | -----       | -----       |
|                         |              | 70,869      | 335,445     |
|                         |              | =====       | =====       |

4. **INVENTARIOS: (Continuación)**

(1) Al 31 de diciembre del 2011 corresponden a repuestos por US\$69,847; y para el año 2010 corresponde principalmente al inventario de vehículos Land Rover por US\$1,790 y repuestos por US\$91,594, respectivamente; a esas fechas, estos inventarios se encontraban en proceso de importación o nacionalización.

5. **GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los gastos pagados por anticipado se formaban de la siguiente manera:

|         | <u>2011</u>  | <u>2010</u>  |
|---------|--------------|--------------|
| Seguros | 7,753        | 2,525        |
|         | -----        | -----        |
|         | <u>7,753</u> | <u>2,525</u> |

6. **MOBILIARIO Y EQUIPO:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, mobiliario y equipo estaba constituido de la siguiente manera:

|                                | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   | <u>Tasa<br/>Anual de<br/>Depreciación</u> |
|--------------------------------|---------------|---------------|---|
| Herramientas                   | 45,623        | 45,623        | 10%                                       |
| Muebles y enseres              | 8,800         | 8,800         | 10%                                       |
| Equipo de computación          | 8,612         | 8,612         | 33%                                       |
| Vehículos                      | 8,000         | 8,000         | 20%                                       |
| Equipo de oficina              | 1,396         | 1,396         | 10%                                       |
|                                | -----         | -----         |   |
|                                | 72,431        | 72,431        |   |
| Menos – Depreciación acumulada | (48,019)      | (41,994)      |   |
|                                | -----         | -----         |   |
|                                | <u>24,412</u> | <u>30,437</u> |   |

El movimiento de mobiliario y equipo fue como sigue:

|  | <u>2011</u>   | <u>2010</u>   |
|--|---------------|---------------|
| Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010    | 30,437        | 37,757        |
| Adiciones                                      | -             | -             |
| Depreciación del año                           | (6,025)       | (7,320)       |
|  | -----         | -----         |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010 | <u>24,412</u> | <u>30,437</u> |

7. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

|                                   |          | <u>2011</u>    | <u>2010</u>      |
|-----------------------------------|----------|----------------|------------------|
| Compañías y partes relacionadas   | (Nota 8) | 441,471        | 1,463,044        |
| Proveedores del exterior          |          | 126,286        | 161,480          |
| Proveedores de bienes y servicios |          | 5,183          | 14,681           |
| Anticipo de clientes              |          | 4,635          | 4,602            |
| Retenciones en la fuente e IVA    |          | 726            | 13,537           |
| Otros                             |          | -              | 528              |
|                                   |          | -----          | -----            |
|                                   |          | <u>578,301</u> | <u>1,657,872</u> |

8. **COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos con compañías y partes relacionadas, se formaban de la siguiente manera:

|   |     | <u>2011</u>    | <u>2010</u>      |
|---|-----|----------------|------------------|
| <b><u>Cuentas por cobrar (Nota 3)</u></b>                     |     |                |                  |
| Autec S.A.  |     | 20,270         | 1,012,668        |
| Otros   |     | 68,000         | 68,000           |
|   |     | -----          | -----            |
|   |     | <u>88,270</u>  | <u>1,080,668</u> |
| <br>  |     |                |                  |
| <b><u>Cuentas por pagar (Nota 7)</u></b>                      |     |                |                  |
| Autec S.A.  | (1) | 429,749        | 1,451,322        |
| Automotores Británicos del Ecuador<br>BRITANMOTORS Cía. Ltda. |     | 11,722         | 11,722           |
|   |     | -----          | -----            |
|   |     | <u>441,471</u> | <u>1,463,044</u> |

(1) Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden principalmente al saldo de cartas de crédito vencidas más provisión de intereses sobre dichas cartas de crédito. Estas cartas de crédito se obtuvo por intermedio y a nombre de la Compañía y de partes relacionadas para importación de vehículos para la Compañía cuya responsabilidad de pago ha sido asumida por AUTEK S.A.

8. **COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)**

Las transacciones más significativas con Compañías, y partes relacionadas en los años 2011 y 2010 fueron como sigue:

**2011**

|                      | <u>AUTEC S.A.</u>                  |
|----------------------|------------------------------------|
| Venta de vehículos   | 1,432,048                          |
| Pagos realizados por | 1,615,885                          |
| Anticipos recibidos  | 132,534                            |
| Otras ventas         | 11,030                             |
| Compensación         | (2,347,161)                        |
| Bodegaje             | 59,279                             |
|                      | <u><u>                    </u></u> |

**2010**

|                    | <u>AUTEC S.A.</u>                  |
|--------------------|------------------------------------|
| Venta de vehículos | 1,531,575                          |
| Venta de repuestos | 161,820                            |
| Cobros             | 54,162                             |
| Compensación       | (1,136,933)                        |
|                    | <u><u>                    </u></u> |

9. **IMPUESTO A LA RENTA:**

a. **Contingencias**

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2009 al 2011 aún están sujetos a una posible revisión por parte de los organismos de control.

b. **Tasa de impuesto**

Para los años 2011 y 2010 de acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento, se dispone que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 14% y 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 24% 25% sobre el resto de utilidades respectivamente.

Según el Código de la Producción se establece una reducción de la tarifa del impuesto a la renta de sociedades que se aplicará en forma progresiva en los siguientes términos: Durante el año 2011, la tarifa impositiva será del 24%; para el año 2012 la tarifa impositiva será del 23% y a partir del año 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%.

Para los años 2011 y 2010 el impuesto causado fue calculado a la tasa del 24% y 25% respectivamente.

9. **IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

c. **Dividendos**

A partir del 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o de menor imposición sobre las utilidades declaradas, causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va del 1% al 10% adicional.

d. **Movimiento**

El movimiento de impuesto a la renta fue como sigue:

|   | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|---|--------------------|--------------------|
| <b><u>Activo</u></b>                              |                    |                    |
| Saldo inicial al 1 enero del 2011 y 2010          | 169,005            | 132,742            |
| Retenciones en la fuente del año                  | 19,008             | 36,263             |
| Anticipo del año                                  | 1,152              | -                  |
| Compensación del año                              | (17,507)           | -                  |
|   | -----              | -----              |
| Saldo inicial al 31 de diciembre del 2011 y 2010  | <u>171,658</u>     | <u>169,005</u>     |
| <b><u>Pasivo:</u></b>                             |                    |                    |
| Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010       | 17,507             | -                  |
| Provisión del año                                 | 21,478             | 17,507             |
| Compensación con retenciones en la fuente del año | (17,507)           | -                  |
| Pago impuesto a la renta                          | -                  | -                  |
|   | -----              | -----              |
| Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010    | <u>21,478</u>      | <u>17,507</u>      |

e. **Conciliación tributaria**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la conciliación tributaria del ejercicio fue como sigue:

|   | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b> |
|---|--------------------|--------------------|
| Utilidad (Pérdida) antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta | 8,207              | (24,542)           |
| Participación a trabajadores  | (1,231)            | -                  |
|   | -----              | -----              |
| Utilidad (Pérdida) antes del cálculo para impuesto a la renta                                 | 6,976              | (24,542)           |
| Más gastos no deducibles  | 5,232              | 13,643             |
|   | -----              | -----              |
| Base imponible  | 12,208             | (10,899)           |
| Impuesto causado (Tasa 24% y 25%)   | 2,930              | -                  |
| Impuesto mínimo definitivo (Ver Nota 9(f))  | <u>21,478</u>      | <u>17,507</u>      |

9. **IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

f. **Determinación del anticipo del impuesto a la renta**

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico corriente, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal siguiente, equivalente a la sumatoria de los resultados que se obtengan de la aplicación de la siguiente fórmula de cálculo:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costo y gastos deducibles;
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0,4%) del total de ingresos gravables.

El anticipo de impuesto a la renta, luego de restar las retenciones del ejercicio corriente, se paga en dos cuotas iguales, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario; cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo, como fue el caso de la Compañía para los años 2011 y 2010, (Ver Nota 9 (e)).

El anticipo de impuesto a la renta para el año 2012, de acuerdo con la fórmula antes indicada se ha estimado en US16,300.

g. **Declaración impuesto a la renta, año 2011**

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2011, La Gerencia tiene previsto presentar la declaración dentro de los plazos establecidos en la Ley, esto es en abril del 2012.

h. **Pérdidas fiscales amortizables**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantenía pérdidas fiscales amortizables para ejercicios futuros por US\$214,809 respectivamente. Estas pérdidas pueden amortizarse contra resultados positivos hasta en cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 24% de la utilidad tributable de cada año.

i. **Estudio de precios de transferencia**

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG09-00286 del 17 de Abril del 2009 se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI el Anexo de operaciones con partes relacionadas.

9. **IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

i. **Estudio de precios de transferencia**

Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$5,000,000, deberán presentar a más del Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Por otro parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con parte relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deberán presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración el mencionado anexo.

De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

De acuerdo a la Administración de la Compañía, se está realizando dicho estudio sobre las transacciones efectuadas durante los período fiscal 2011 y éstas se encuentran a valores de mercado y no existen condiciones que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía.

10. **PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los pasivos acumulados estaban constituidos de la siguiente manera:

|  | <u>2011</u>  | <u>2010</u> |
|--|--------------|-------------|
| Obligaciones sociales con los trabajadores | 369          | 466         |
| Participación a trabajadores               | (1) 1,231    | -           |
|  | -----        | -----       |
|  | <u>1,600</u> | <u>466</u>  |

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad antes de impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

11. **CAPITAL SOCIAL:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía se encontraba conformado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una totalmente pagadas.

**12. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:**

Para los años 2011 y 2010, aportes para futuras capitalizaciones corresponden a aportes efectuados por los accionistas los cuales se encuentran debidamente aprobados en Junta General de Accionistas.

**13. RESERVA LEGAL:**

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

**14. OTROS INGRESOS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la cuenta otros ingresos se conformaban de la siguiente manera:

|   |     | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
|---|-----|-------------|-------------|
| <b><u>Otros ingresos:</u></b>                               |     |             |             |
| Bodegaje  | (1) | 59,279      | -           |
| Comisión en venta de vehículos                              |     | -           | 13,146      |
| Recuperación por pago de ICE en exceso<br>incluye intereses |     | -           | 10,586      |
| Ingresos por garantía                                       | (2) | -           | 188         |
| Varios  |     | 11,609      | -           |
|   |     | -----       | -----       |
|   |     | 70,888      | 23,920      |
| <b><u>Otros gastos:</u></b>                                 |     |             |             |
| Intereses y multas, entidades públicas                      |     | 2,681       | 1,925       |
| Intereses   | (3) | 18,296      | -           |
|   |     | -----       | -----       |
|   |     | 20,977      | 1,925       |
|   |     | -----       | -----       |
|   |     | 49,911      | 21,995      |
|   |     | -----       | -----       |

(1) Corresponde al valor de bodegaje cargado a AUTEC S.A. relacionado con el Depósito Comercial Privado que mantiene la Compañía

(2) La Compañía recibe ingresos de Land Rover por concepto de Marketing cooperado, estos valores son compensados con las cuentas por pagar por concepto de importaciones realizadas en el siguiente año de haber contabilizado el ingreso, o con crédito a cuentas por cobrar.

(3) Corresponden al pago de los intereses y arriendos al Ingeniero Javier Espinosa.

**15. RESULTADOS ACUMULADOS:**

El saldo de utilidades retenidas está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como liquidación de impuestos. Las pérdidas acumuladas no deben ser superiores al 50% del capital más el total de las reservas.

**16. DIFERENCIAS ENTRE REGISTROS CONTABLES E INFORME DE AUDITORÍA:**

Al 31 de diciembre del 2011, las cifras presentadas en este informe difieren de los registros contables de la Compañía, en los siguientes aspectos:

**2011:**

|                                 | Ajustes y Reclasificaciones |        |         | Según informe de auditoría |
|---------------------------------|-----------------------------|--------|---------|----------------------------|
|                                 | Según registros contables   | Débito | Crédito |                            |
| <b>Activo:</b>                  |                             |        |         |                            |
| Impuestos retenidos y anticipos | 170,506                     | 1,152  | -       | 171,658                    |
|                                 | -----                       | -----  | -----   | -----                      |
|                                 | 170,506                     | 1,152  | -       | ,171,658                   |
| <b>Pasivo:</b>                  |                             |        |         |                            |
| Impuesto a la renta por pagar   | 20,326                      | -      | 1,152   | 21,478                     |
|                                 | -----                       | -----  | -----   | -----                      |
|                                 | 20,326                      | -      | 1,152   | 21,478                     |
|                                 | -----                       | -----  | -----   | -----                      |
|                                 | (150,180)                   | 1,152  | 1,152   | (150,180)                  |
|                                 | =====                       | =====  | =====   | =====                      |

**2010:**

|                                 | Ajustes y Reclasificaciones |        |         | Según informe de auditoría |
|---------------------------------|-----------------------------|--------|---------|----------------------------|
|                                 | Según registros contables   | Débito | Crédito |                            |
| <b>Activo:</b>                  |                             |        |         |                            |
| Impuestos retenidos y anticipos | 151,498                     | 17,507 | -       | 169,005                    |
|                                 | -----                       | -----  | -----   | -----                      |
|                                 | 151,498                     | 17,507 | -       | 169,005                    |
| <b>Pasivo:</b>                  |                             |        |         |                            |
| Impuesto a la renta por pagar   | -                           | -      | 17,507  | 17,507                     |
|                                 | -----                       | -----  | -----   | -----                      |
|                                 | -                           | -      | 17,507  | 17,507                     |
|                                 | -----                       | -----  | -----   | -----                      |
|                                 | 151,498                     | 17,507 | 17,507  | 151,498                    |
|                                 | =====                       | =====  | =====   | =====                      |

**17. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (23 de abril del 2012), no se produjeron eventos adicionales que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos, y que estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.