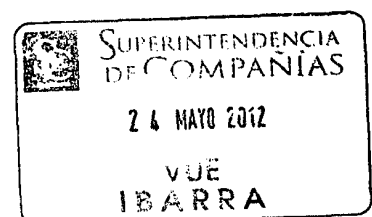
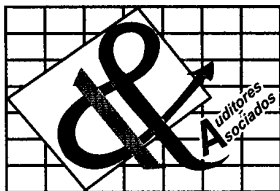


**INFORME DICTAMEN
ESTADOS FINANCIEROS
COMERCIAL HIDROBO S.A.
AÑO 2011**





Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

Oficio No 016 CHDP 12

Ibarra, 23 de Abril del 2012

Señor.
Patricio Hidrobo Estrada
GERENTE GENERAL DE COMERCIAL HIDROBO S.A.
Ibarra.-

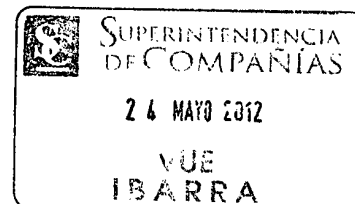
De nuestras Consideraciones:

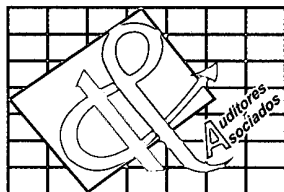
Adjunto a la presente se servirá encontrar dos ejemplares de nuestro informe final de Dictamen, relacionado con la auditoría a los estados financieros, por el período terminado al 31 de Diciembre del año 2011 de **COMERCIAL HIDROBO S.A.**

Sin otro particular por el momento nos suscribimos de usted.

Atentamente,

Dr. Rodolfo Chacón Bastidas
GERENTE GENERAL
C.P.A. No. 22.545





Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:

COMHIDROBO COMERCIAL HIDROBO S.A.

Informe sobre los estados financieros.

1. Hemos examinado el Estado de Situación Financiera adjunto de COMHIDROBO COMERCIAL HIDROBO S.A., al 31 de Diciembre del año 2011 y los correspondientes estados de: Resultados Integral, Evolución del Patrimonio y Flujos de Efectivo, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias, que le son relativos por el período terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros.

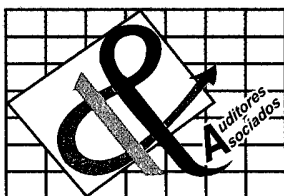
2. La administración de COMHIDROBO COMERCIAL HIDROBO S.A., es responsable de la preparación y presentación de los Estados Financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad contiene el diseño, la implementación y el mantenimiento de los controles internos adecuados para que la preparación y presentación razonable de los estados financieros estén libres de errores significativos por fraude o error, la selección y la aplicación de apropiadas políticas de contabilidad así como la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad como auditores consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros citados en el párrafo uno basada en nuestra auditoría. El examen fue realizado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría NIA. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo y estén libres de errores materiales de revelación.

La auditoría incluye, el examen basándose en pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros. Comprenden también la aplicación de procedimientos que sirvan para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros, e incluye procedimientos que permitan la evaluación del riesgo, de que los estados financieros presenten errores significativos por fraude o error. Al realizar las evaluaciones del riesgo, consideramos los controles internos relevantes de la empresa para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno de la empresa.

Una auditoría incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados, según disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas realizadas por la administración de la entidad, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de



Chacón & De la Portilla Cía. Ltda.

auditoría obtenida es suficiente y pertinente para proporcionar una base para expresar y sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía al 31 de Diciembre del año 2011, el resultado integral de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Asuntos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, se informa lo siguiente:

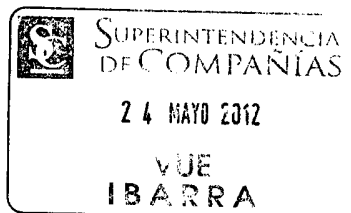
Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias, por parte de COMHIDROBO COMERCIAL HIDROBO S.A., al 31 de Diciembre del año 2011, requerida por disposiciones legales emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI, se emite por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Entidad.

Tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 01 de enero del 2010 fecha de la transición, los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 06 de mayo del 2011 y 23 de abril del 2010 respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Ibarra, Abril 23, 2012

Dr. Rodolfo Chacón Bastidas
GERENTE GENERAL
CPA. No. 22.545

Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE-355



COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO.

ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CONTENIDO:	PÁGINA
Estado de situación financiera	3
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

ABREVIATURAS:

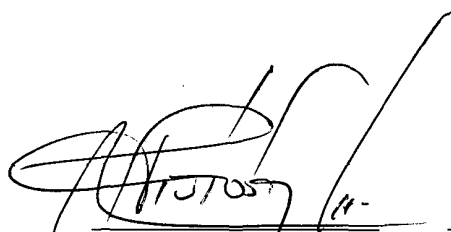
COMHIDROBO	Comercial Hidrobo S.A. COMHIDROBO
NICs	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIFs	Normas Internacionales de Información Financiera
CINIIFs	Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera
LORTI	Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno
SRI	Servicio de Rentas Internas
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
PCGA	Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador
USD	U.S. dólares
RAAPVNF1.	Resultados Acumulados Adopción Primera Vez NIIF 1

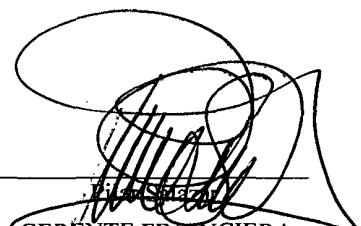
INDICE DE NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2011-2010

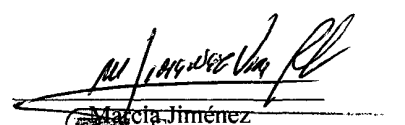
	<u>NOTAS</u>	<u>PAGINAS</u>
Información General	1	8
Políticas contables	2	9
Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	3	21
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	30
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	31
Inventarios	6	32
Propiedades, planta y equipo	7	33
Propiedades de inversión	8	37
Activos intangibles	9	38
Inversiones en acciones no corrientes	10	38
Cuentas por cobrar no corrientes	11	39
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	12	40
Obligaciones con Instituciones financieras	13	41
Pasivo por impuestos corrientes	14	44
Provisiones por pagar a empleados	15	46
Obligación por beneficios definidos	16	46
Obligaciones con Instituciones financieras no corrientes	18	50
Patrimonio	19	51
Ingresos	20	53
Ingresos no operacionales	21	54
Gastos de Administración y ventas	22	54
Costos financieros	23	56
Utilidad por acción	24	57
Activos y pasivos contingentes	25	57
Hechos ocurridos después de la fecha del período sobre el que se informa	26	58
Aprobación de los estados financieros	27	58
Índices Financieros	28	59

COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

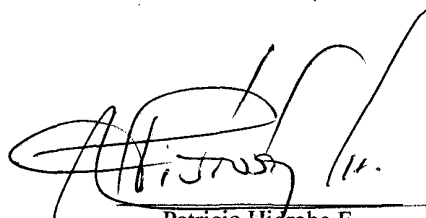
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>AÑO 2011</u> Valor USD	<u>AÑO 2010</u> Valor USD	<u>Enero 1</u> 2010 Valor USD
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	984,220.94	666,269.53	126,245.54
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	3,166,572.81	4,824,648.46	3,580,388.57
Inventarios	6	<u>4,446,087.45</u>	<u>4,540,427.96</u>	<u>3,031,042.12</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>8,596,881.20</u>	<u>10,031,345.95</u>	<u>6,737,676.23</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipo, neto	7	5,890,951.03	5,192,905.21	5,172,905.82
Propiedades de inversión	8	489,112.68	216,362.90	216,362.90
Activos intangibles	9	29,268.99	-	-
Activos por impuestos diferidos		1,424.68	6,671.33	-
Otros activos no corrientes		424,294.76	312,181.41	22,571.69
Inversiones en acciones no corrientes	10	1,223,660.00	905,668.62	766,033.00
Cuentas por cobrar no corrientes	11	<u>4,385,648.54</u>	<u>3,712,114.31</u>	<u>4,163,078.32</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>12,444,360.68</u>	<u>10,345,903.78</u>	<u>10,340,951.73</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>21,041,241.88</u>	<u>20,377,249.73</u>	<u>17,078,627.96</u>


Patricio Hidrobo E.
GERENTE GENERAL

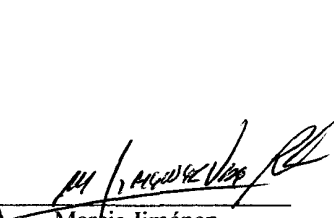

GERENTE FINANCIERA

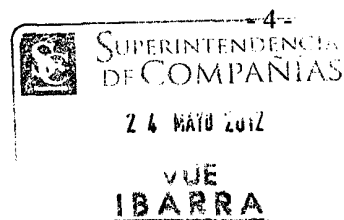

Marcia Jiménez
SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
CONTADOR GENERAL
24 MAYO 2012
VUE
IBARRA
- 3 -

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	AÑO 2011 Valor USD	AÑO 2010 Valor USD	Enero 1 2010 Valor USD
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	12	5,231,292.95	5,382,685.03	3,308,762.03
Obligaciones con Instituciones Financieras	13	3,528,153.84	3,333,881.87	3,931,051.67
Pasivos por impuestos corrientes	14	142,893.94	550,264.78	217,001.52
Provisiones por pagar empleados	15	428,904.86	368,165.22	176,324.83
Obligaciones corrientes con el IESS		35,521.48	27,652.20	21,500.32
Otros pasivos		418,302.53	43,442.73	448,414.44
Anticipos clientes		<u>377,609.99</u>	<u>883,171.43</u>	<u>419,654.88</u>
Total pasivos corrientes		<u>10,162,679.59</u>	<u>10,589,263.26</u>	<u>8,522,709.69</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Obligaciones con Instituciones Financieras no corrientes	18	1,802,751.28	1,080,354.70	705,861.94
Obligación por beneficios definidos		<u>118,679.00</u>	<u>88,216.00</u>	<u>66,497.00</u>
Total pasivos no corrientes		<u>1,921,430.28</u>	<u>1,168,570.70</u>	<u>772,358.94</u>
Total pasivos		<u>12,084,109.87</u>	<u>11,757,833.96</u>	<u>9,295,068.63</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	19	3,647,987.00	3,647,987.00	3,647,987.00
Reserva legal		430,625.00	289,957.33	168,801.58
Resultados del ejercicio		1,266,009.08	1,090,401.74	252,258.22
Ganancias acumuladas		209,387.95	204,995.90	328,438.73
Reserva de valuación	19	<u>3,403,122.98</u>	<u>3,386,073.80</u>	<u>3,386,073.80</u>
Total patrimonio		<u>8,957,132.01</u>	<u>8,619,415.77</u>	<u>7,783,559.33</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>21,041,241.88</u>	<u>20,377,249.73</u>	<u>17,078,627.96</u>
Ver notas a los estados financieros				


Patricio Hidrobo E.
GERENTE GENERAL


Pilar Salazar
GERENTE FINANCIERA


Marcia Jiménez
CONTADORA GENERAL

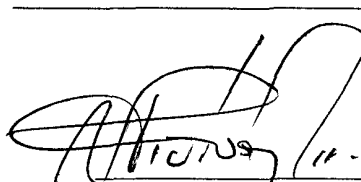


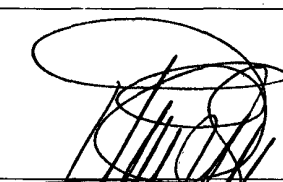
COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO

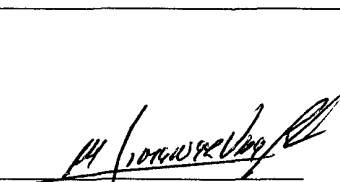
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

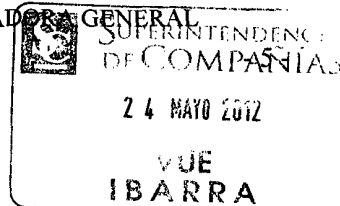
	Notas	AÑO 2011 Valor USD	AÑO 2010 Valor USD	VARIACIÓN	% VARIACIÓN
INGRESOS					
Venta Vehículos	20	44,870,218.61	46,197,305.14	(1,327,086.53)	-2.87%
Venta Repuestos		2,672,115.41	2,353,230.74	318,884.67	13.55%
Ventas Taller		1,225,207.81	1,067,862.86	157,344.95	14.73%
Ingreso otros servicios		437,449.64	267,231.54	170,218.10	63.70%
Descuentos y Devoluciones en ventas		(2,244,016.22)	(2,598,477.32)	354,461.10	-13.64%
		46,960,975.25	47,287,152.96		
COSTO DE VENTAS					
	20	41,569,840.91	42,507,403.88	(937,562.97)	-2.21%
Ganancia bruta		5,391,134.34	4,779,749.08	611,385.26	12.79%
INGRESOS NO OPERACIONALES					
	21	628,548.25	589,646.71	38,901.54	6.60%
GASTOS					
Gastos de administración	22	(2,721,698.67)	(2,431,366.16)	(290,332.51)	11.94%
Gastos de ventas	22	(379,375.60)	(428,157.63)	48,782.03	-11.39%
Gastos financieros	23	(638,422.41)	(504,301.92)	(134,120.49)	26.60%
Otros gastos		(117,673.08)	(89,044.36)	(28,628.72)	32.15%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,162,512.83	1,916,525.72	245,987.11	12.84%
Menos participación trabajadores		(324,376.92)	(283,936.31)		
Menos gasto por impuesto a la renta		(431,459.16)	(397,414.91)	(34,044.25)	8.57%
UTILIDAD Y RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		1,406,676.75	1,235,174.50	171,502.25	13.88%
OTRO RESULTADO INTEGRAL					
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL					
Valuación de activos financieros disponibles para la venta		-	-		
Ganancias por revaluación de propiedades, planta y equipo		-	-		
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		-	-		
Reversión del deterioro (pérdida por deterioro) de un activo revaluado		-	-		
Impuesto sobre las ganancias relativo a otro resultado integral		-	-		
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		1,406,676.75	1,235,174.50		
UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN USD	24	0.39	0.34		

Ver notas a los estados financieros


Patricio Hidrobo E.
GERENTE GENERAL


Pilar Salazar
GERENTE FINANCIERA


Marcia Jiménez
CONTADOR GENERAL

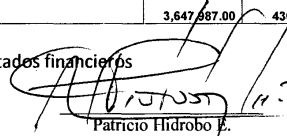


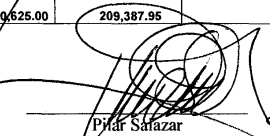
COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO

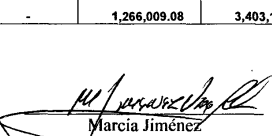
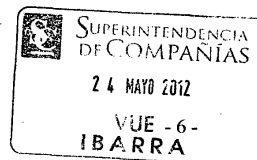
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS ACUMULADOS ADOPCIÓN PRIMERA VEZ NIIF	RESULTADOS DEL EJERCICIO	RESERVA DE VALUACION	TOTAL PATRIMONIO
SALDO AL 01/01/2010	3,647,987.00	168,801.58	59,005.81	269,432.92	252,258.22	3,386,073.80	7,783,559.33
Transferencia a Resultados acumulados			252,258.22		(252,258.22)		-
Utilidad año 2010					1,892,908.71		1,892,908.71
15% participación trabajadores					(283,936.31)		(283,936.31)
Apropiación Reserva Legal 2010		121,155.75			(121,155.75)		-
Pago dividendos / compensa crédito			(245,022.30)				(245,022.30)
Impuesto a la renta año 2010					(397,414.91)		(397,414.91)
Resultado Transición a NIIF			(137,350.08)				(137,350.08)
Registro Impuestos Diferidos				6,671.33			6,671.33
Cierre transición Niifs			276,104.25	(276,104.25)			-
SALDO AL 31/12/2010	3,647,987.00	289,957.33	204,995.90	-	1,090,401.74	3,386,073.80	8,619,415.77
Transferencia a Resultados acumulados			1,090,401.74		(1,090,401.74)		-
Utilidad año 2011					2,162,512.83		2,162,512.83
15% participación trabajadores					(324,376.92)		(324,376.92)
Impuesto a la renta año 2011					(431,459.16)		(431,459.16)
Apropiación Reserva Legal 2011		140,667.67			(140,667.67)		-
Distribución de dividendos			(1,097,637.66)				(1,097,637.66)
Transferencia Reserva valuación depreciación edificios revaluados			11,627.97			(11,627.97)	-
Valuación Propiedades Planta y Equipo 2011						28,677.15	28,677.15
SALDO AL 31/12/2011	3,647,987.00	430,625.00	209,387.95	-	1,266,009.08	3,403,122.98	8,957,132.01

Ver notas a los estados financieros


 Patricio Hidrobo E.
 GERENTE GENERAL

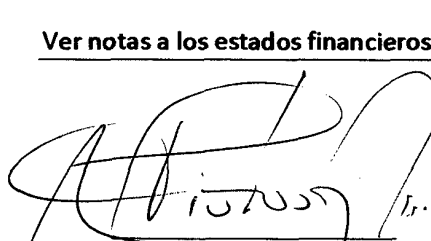

 Pilar Salazar
 GERENTE FINANCIERA


 Marcia Jiménez
 CONTADORA GENERAL


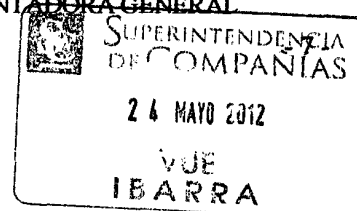
COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO: Método Directo
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	AÑO 2011 VALOR USD
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN	
Efectivo recibido de clientes	47,721,371.07
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(45,203,576.79)
Pago de intereses	(1,069,881.57)
Intereses recibidos	5,836.86
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1,453,749.57
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Propiedad Planta y Equipo	(830,697.54)
Propiedades de inversión	(272,749.78)
Inversión en acciones	(317,991.38)
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	(1,421,438.70)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Préstamos realizados	613,696.21
Dividendos Pagados	(328,055.66)
Efectivo neto provisto por activid. de financiamiento	285,640.55
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	317,951.42
Saldo inicial de fondos disponibles	666,269.53
Saldo del Efectivo al 31-12-2011	984,220.95

Ver notas a los estados financieros


 Patricio Hidrobo L.
 GERENTE GENERAL


 Pilar Salazar
 GERENTE FINANCIERA


 Marcia Jiménez
 CONTADORA GENERAL


COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011****NOTA No 1.- INFORMACIÓN GENERAL**

La empresa HIDROCOM COMERCIAL HIDROBO Cía. Ltda., fue constituida el 24 de Febrero de 1988 y se mantuvo como tal hasta el 23 de Septiembre del 2008 donde mediante escritura No. 6.397 celebrada en la Notaría tercera del Cantón Quito, se realiza, la escritura de transformación a Compañía Anónima, cambios de denominación, reforma integral, y codificación de estatutos, pasando a denominarse Comercial Hidrobo S.A. COMHIDROBO. Se termina el trámite de inscripción de la Compañía Anónima en el Registro Mercantil del Cantón Ibarra el 19 de diciembre del año 2008.

En el artículo segundo Objeto social, Comercial Hidrobo S.A. COMHIDROBO, el objeto social será principalmente:

- a) "La compra-venta, importación, exportación, comercialización, distribución, consignación y permuta, por cuenta propia o de terceros, de toda clase de vehículos a motor, nuevos o usados, motores, equipos y máquinas industriales y agrícolas; máquinas y herramientas; piezas, repuestos y accesorios automotrices, piezas, repuestos y accesorios, para equipos y maquinarias; productos y usos para uso doméstico, industrial y comercial.
- b) La ejecución de trabajos de mecánica automotriz para todo tipo de vehículos, maquinarias y equipos; y la administración de talleres de servicio automotriz.
- c) La reparación y mantenimiento de toda clase vehículos, maquinarias y equipos.
- d) El ensamblaje de carrocerías para todo tipo de vehículos, de partes y piezas automotrices."

El domicilio principal de la Compañía será la Ciudad de Ibarra provincia de Imbabura, tendrá una sucursal en la ciudad de Tulcán, pero podrá establecer sucursales, agencias u oficinas en otras ciudades o lugares dentro o fuera del país.

El Capital Social al 23.09.2008 tiene un valor de 3.487.987,00 USD. Posteriormente, en el mes de diciembre del año 2008 la mayoría de accionistas de Comercial Hidrobo S.A. COMHIDROBO hacen la cesión de acciones a la Compañía de origen estadounidense ATLAS MANAGEMENT INTERNACIONAL LLC, notificándose este hecho a la Superintendencia de Compañías. Su valor se detalla en la nota Capital Social accionistas.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía.

NOTA No. 2.- PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1. Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31.12.2010 y al 01.01.2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado al 31.12.2011

Los estados financieros de COMERCIAL HIDROBO S.A. COMHIDROBO al 31.12.2010 y 31.12.2009 fueron preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", para la preparación de los estados de Situación Financiera de acuerdo a NIIF al 01.01.2010 y al 31.12.2010. Los PCGA anteriores difieren de ciertos aspectos de las NIIF.

La presentación de los presentes estados financieros de conformidad con NIIF requiere que la administración de COMERCIAL HIDROBO S.A. realice ciertas estimaciones con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la administración de COMERCIAL HIDROBO S.A., estas estimaciones estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales políticas contables adoptadas por la Compañía COMERCIAL HIDROBO S.A., en la preparación de sus Estados Financieros tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31.12.2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presenta.

2.2. Bases de Preparación de los Estados Financieros.

Los Estados Financieros de la compañía comprenden los Estados de Situación Financiera al 01.01.2010 (fecha de transición), 31.12.2010 y 31.12.2011, los Estados de Resultado Integral, de Cambios en el Patrimonio, y de Flujos de Efectivo por los años terminados el 31.12.2010 y

31.12.2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con NIIF; siendo la unidad de moneda el dólar de los Estados Unidos de Norte América.

2.3. Período Contable

Los estados financieros corresponden al período comprendido del 01.01.2011 al 31.12.2011. Los estados financieros del año 2010 fueron aprobados en la Junta General de Accionistas del 26 de Mayo del 2011 según acta respectiva.

2.4. Efectivo y depósitos de efectivo.-

El efectivo y equivalentes, incluye los activos financieros líquidos correspondientes a todos los valores recaudados e ingresados a Tesorería en forma diaria y depositada en un plazo máximo de 48 horas, los mismos que son verificados por Contabilidad, incluye además los sobregiros bancarios.

2.5. Cuentas por cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar.

Cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

COMERCIAL HIDROBO S.A., mantiene cuentas por cobrar por concepto de venta de vehículos, repuestos y servicios de talleres realizadas a crédito. Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados, que no cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El ingreso por intereses que incluyen los intereses implícitos se reconoce como ingresos de inversiones y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de vehículos es de 180 días, para repuestos y servicio de talleres es de 60 días.

Las cuentas comerciales por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.6. Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Compañía clasifica sus activos financieros en cuentas por cobrar. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.6.1. Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para una cuenta por cobrar medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto de las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta comercial por cobrar es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.7. Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo para el inventario de vehículos, al método del costo promedio ponderado para el inventario de repuestos. Las importaciones en tránsito se

encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta, en el caso de Comercial Hidrobo el valor neto realizable es el valor del costo debido a que el valor de rentabilidad es mayor al valor del costo que se incurre para realizar la venta.

2.8. Propiedades, planta y equipo

2.8.1. Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.8.2. Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.8.3. Método de depreciación y vida útil

El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Detalle del activo</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios e instalaciones	60
Maquinaria y equipo de taller	10
Herramientas de taller	5
Muebles y enseres	10
Edificios de computación	3
Rótulos	5
Vehículos	5

2.8.4. Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o de la venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en los resultados del ejercicio corriente.

2.9. Activos intangibles

2.9.1. Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los "activos fijos intangibles" incluyen:

- ✓ egresos incurridos con el fin de adquirir patentes, software, licencias, etc., para utilizar las mismas durante un cierto período de tiempo.

El software es considerado como un activo fijo intangible puesto que existe un derecho de propiedad intangible exclusivo inherente en el software. Sin embargo el software desarrollado por personal de la compañía, para registrarse en los activos fijos, éste deberá tener una considerable posibilidad de lograr un éxito técnico, ser durable y utilizable y beneficioso para la compañía. La estimación del costo de producción del software creado implica problemas prácticos de evaluación.

- ✓ El software creado es registrado a su costo de producción y puede incluir los siguientes costos incurridos:
 - Especificaciones- diseños
 - Programación
 - Pruebas y series de pruebas
 - Documentación de manuales de operación y técnico
- ✓ El software adquirido es registrado a su costo de adquisición, el mismo que se determina incluyendo:
 - El precio facturado
 - Gastos directos o indirectamente vinculados con la adquisición en la que se ha incurrido con el fin de implementar el software antes de comenzar a utilizarlo, esto no corresponde a los costos de prueba del software.

2.9.2. Método de amortización y vida útil

La amortización de las licencias se carga al resultado del ejercicio corriente sobre su vida útil estimada considerando los plazos contractuales utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.10. Costos por préstamos-capitalización.

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de los activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo sustancial para su uso o su venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o su venta.

El ingreso por intereses de las inversiones temporales en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos calificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en los resultados durante el período en que se incurren.

2.11. Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. De darse el caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad

generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo sobre una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.12. Préstamos con Instituciones Financieras.

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.13. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés

efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 60 para vehículos, y 30 para proveedores de repuestos y talleres.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se cancelen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.14. Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.14.1. Pasivos financieros medidos al costo amortizado

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.14.2. Baja en cuentas de un pasivo financiero

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.15. Impuestos

El gasto por concepto de Impuesto a la Renta corresponde a la sumatoria del Impuesto a la Renta por Pagar Corriente y el Impuesto Diferido.

2.15.1. Impuestos corrientes

Los impuestos por pagar corrientes se basan en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas

de ingresos o gastos imponible o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.15.2. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponible. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas; y los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a la renta y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.15.3. Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, deberán reconocerse como ingreso o gasto, y ser incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

2.16. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita como resultado de un suceso pasado, es probable que la empresa tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y

las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.17. Beneficios a empleados

2.17.1. Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos de la jubilación patronal y bonificación por desahucio, es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

2.17.2. Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de acuerdo con disposiciones legales.

2.18. Arrendamientos financieros y operativos.

Los arrendamientos se clasifican como **financieros** cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

El pago por arrendamiento **operativo** se carga a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo que dure el contrato de arrendamiento.

2.19. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.19.1. Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c) el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- d) sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- e) los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.19.2. Prestación de Servicios

Los ingresos ordinarios procedentes de la prestación de servicios de talleres, se registrarán cuando cumplan las siguientes condiciones:

- (a) El grado de ejecución de la transacción, al final del periodo reportado, pueda ser medido con fiabilidad;
- (b) Los costos incurridos en la prestación del servicio, así como los que quedan por incurrir hasta terminarla, puedan ser igualmente medidos con fiabilidad;
- (c) Cuando una actividad especial de talleres sea más representativa que otras, el reconocimiento de los ingresos de actividades ordinarias se aplazará hasta que el mismo haya sido ejecutado, quedando en inventarios en proceso los que no se concluyan con el valor utilizado.

2.19.3. Dividendos

Los dividendos o la distribución de las ganancias obtenidas en el ejercicio corriente se reciben en proporción al porcentaje de la participación accionaria que tiene la Compañía en otra empresa.

Los dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibirlos por parte de la empresa como accionista.

2.19.4. Intereses

Los intereses se reconocerán utilizando el método del tipo de interés efectivo, considerando los flujos de efectivo según la tabla de amortización de la deuda acordada con el cliente.

2.20. Costos de venta y Gastos

Los costos de venta y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

2.21. Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo los casos en que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.22. Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
Enmiendas a la NIIF 1	Exención limitada de las revelaciones comparativas de la NIIF 7 para los adoptantes por primera vez	Julio 1, 2010
Actualizaciones a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 (actualizada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (actualizada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011

NOTA No. 3.- ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21.08.2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 01.01.2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 03.07.2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20.11.2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31.12.2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 01.01.2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 01.01.2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1

En la NIIF 1 exige a COMERCIAL HIDROBO S.A., que adopta por primera vez, revelar conciliaciones específicas de patrimonio neto y resultado integral que aporten suficiente detalle para permitir a los usuarios comprender los ajustes relevantes en los estados de situación financiera y de resultados integral.

En cumplimiento de la NIIF 1 Aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, COMERCIAL HIDROBO S.A., ha aplicado totalmente las NIIF con las siguientes excepciones y exenciones contempladas en dicha normativa.

1. Excepciones: A la aplicación retroactiva de otras NIIF

- La baja en libros de activos y pasivos financieros
- La contabilidad de coberturas
- Estimaciones
- Algunos aspectos de la contabilidad de las participaciones no controladoras

2. Exenciones:

- Combinaciones de negocios,
- Pagos basados en acciones
- Contratos de seguros
- Diferencias de conversión acumuladas
- Activos y pasivos de subsidiarias y negocios conjuntos
- Instrumentos financieros compuestos
- Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente
- Medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial
- Pasivos por desmantelamiento incluidos en el costo de propiedades, planta y equipo.
- Activos financieros o activos intangibles contabilizados de conformidad con la CINIIF 12 "Acuerdos de concesión de servicios"

3. Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

A continuación se presentan las conciliaciones que muestran la cuantificación del impacto de la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF en el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultado Integral y Estado de Flujos de Efectivo.

3.1.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31.12.2010

DETALLE	Saldo Final al 31.12.2010	Saldo Inicio al 01.01.2010
CONCILIACION TRANSICION NIIFS	31/12/2010	01/01/2010
SALDO PATRIMONIO	8.750.094,52	7.514.126,41
CORRECCIÓN DE ERRORES:		
Revalorización de Propiedades, planta y equipo al 31.12.2009 (a)		121.881,20
Registro de venta de Instrumentos Financieros (b)	130.463,55	
Registro de venta de Instrumentos Financieros (c)	-130.463,55	
Registro jubilación patronal 2010 (d)	-13.395,00	
DETALLE DE AJUSTES POR APLICACIÓN NIIF 1		
Deterioro y baja de Cuentas por cobrar Clientes (1)		-35.813,87
Deterioro de activos Anticipo de proveedores (2)		-13.420,00
Deterioro de Inventario (3)		-72.146,17
Baja de inventario talleres. (4)		-859,77
Baja de activos fijos (5)		-9.142,15
Valoración de Propiedades, Planta y Equipo a valor razonable (6)		388.033,92
Reconocimiento del interés implícito cuentas por cobrar no corrientes (7)	39.916,12	-39.916,12
Baja de Pasivos (8)		9.359,88
Jubilación Patronal e indemnización laboral (9)		-78.544,00
Registro provisión deterioro cuentas por cobrar clientes (10)	-7.508,94	
Baja de activación de propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero (11)	-160.967,08	
Registro del gasto depreciación con nueva vida útil activo. (12)	57.457,47	
Interés implícito cuentas por cobrar clientes corrientes y cuenta por cobrar no corrientes. (13)	18.586,58	
Interés implícito cuentas por cobrar clientes corrientes y cuenta por cobrar no corrientes. (13)	-71.439,22	
Provisión activo por impuesto diferido (14)	6.671,33	
VALORES TOTALES	8.619.415,77	7.783.559,33

EXPLICACIÓN RESUMIDA DE CORRECCIÓN DE ERRORES:

- a) En el registro contable del 31.12.2009 sobre la valuación de propiedades, planta y equipo, según el informe del perito evaluador, se registró la diferencia entre el valor razonable y el costo histórico, sin considerar el valor de la depreciación acumulada por un valor de 121.881,20 USD del rubro edificios.

b) Registro de Venta de Instrumentos Financieros

Para presentar razonablemente el registro de ingresos y gastos de instrumentos financieros, al realizar la venta de cartera (cuentas por cobrar- clientes) por el valor 130.463,55 USD., cuentas que no se mantenían hasta el vencimiento porque se realizaba venta de cartera inmediatamente a su concesión.

c) Registro jubilación patronal año 2010

Para corregir registro de la cuenta Jubilación Patronal provisionada en el año 2010 por el valor de 13.395 USD con cargo a la cuenta gasto jubilación patronal.

EXPLICACIÓN RESUMIDA DE LOS AJUSTES POR CONVERSIÓN A NIIF:**1. SIN EFECTOS PATRIMONIALES (RECLASIFICACIONES ENTRE ACTIVOS Y/O PASIVOS)**

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

CUENTA	PRESENTACION BAJO PCGA ANTERIORES	PRESENTACION BAJO NIIF	SALDOS AL	
			31.12.2010 en USD	01.01.2010 en USD
Edificios	Incluido en la cuenta propiedades, planta y equipo	Registrado en la cuenta propiedades de inversión.	216.362,90	216.362,90
Maquinaria	Incluido en la Otros activos	Registrado en otros activos no corrientes.	22.571,69	22.571,69
Depreciación acumulada	Porcentaje vida útil ley fiscal	Porcentaje nueva vida útil estimada por el perito evaluador.	90.636,80	121.881,20

Edificios y maquinaria registrados en la cuenta Propiedades, planta y equipo según PCGA anteriores, que no estaba en uso de las operaciones corrientes de la compañía a las cuentas propiedades de inversión y otros activos no corrientes por valores de 216.362,90 y 22.571,69 USD, respectivamente.

Depreciación acumulada registrada según PCGA anteriores de acuerdo a la vida útil establecida en la LORTI y para cumplir con NIIF de acuerdo a la nueva estimación de vida útil establecida en el informe del perito evaluador, se procedió eliminar la depreciación acumulada contra el importe en libros o histórico de los bienes edificios de acuerdo como lo dispone la NIC 16.

2. CON EFECTOS PATRIMONIALES

(1) Deterioro y baja de Cuentas por cobrar Clientes

Según los PCGA anteriores las cuentas por cobrar clientes se mantenían registradas con una antigüedad mayor a un año, algunas con demandas judiciales con un alto nivel de riesgo de incobrabilidad. Se dio de baja los saldos por un valor de 35.813,87 USD.

(2) Deterioro de activos Anticipo de proveedores

La compañía mantenía saldos por anticipos entregados a proveedores concedidos según PCGA anteriores, que hasta la fecha de transición no se habían liquidado con una antigüedad mayor a los 12 meses, por un valor de 13.420,00 USD con cargo a la cuenta RAAPVNF1.

(3) Deterioro de Inventarios

Por aplicación de NIIF1 se realizó el análisis de deterioro de los activos existencias de repuestos, en las bodegas de las sucursales de la empresa, considerando los artículos de lento movimiento o cambio tecnológico, creando la provisión deterioro inventarios con cargo a la cuenta RAAPVNF1 por un valor 72.146,17 USD.

(4) Baja de inventario talleres.

Los Inventarios de taller registrados como en tránsito según los PCGA anteriores, por la antigüedad de trabajo pendiente de liquidación se proceden a la baja de estos activos por que no se cargó oportunamente al costo del servicio taller el valor de 859,77 USD.

(5) Baja de activos

Activos de propiedades, planta y equipo registrados según PCGA anteriores, posterior a la verificación física, se determinó su deterioro, daño y no existencia, procediéndose al registro de baja de los mismos con cargo a la cuenta RAAPVNF1. Por un valor 9.142,15 USD.

(6) Valoración de propiedades, planta y equipo a valor razonable

Para la aplicación de la NIIF 1 se realizó la revaluación de los activos terrenos y edificios con informe de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, que anteriormente estaban en arrendamiento mercantil y registrado según los PCGA anteriores. El valor del ajuste por 388.033,982 USD corresponde al valor del revaluó con crédito a la cuenta RAAPVNF1.

(7) Reconocimiento de intereses implícito cuentas por cobrar no corrientes

En aplicación a NIIF 1 se realizó el reconocimiento de interés implícito de cuentas no comerciales registradas según PCGA anteriores que no contemplaban el pago de interés, por un valor de 39.916,12 USD registrado con cargo a la cuenta RAAPVNF1.

(8) Baja de Pasivos

Pasivos por pagar a proveedores registrados según PCGA anteriores, con antigüedad mayor a la política establecida por la empresa de 60 días y por incumplimiento del objeto del contrato acordado se liquidó los pasivos o la baja de los mismos por un valor de 9.359,88 USD.

(9) Provisión para Jubilación Patronal e indemnización laboral

Al 01.01.2010 inicio de la transición a NIIFs en cumplimiento a la NIIF1, la Compañía realizó el reconocimiento de un pasivo por beneficios definidos Jubilación Patronal e indemnización laboral para todos sus empleados. Con base en un cálculo actuarial realizado por la empresa Actuarial Consultores Cía. Ltda., el cual considera como variables: la tasa de mortalidad, tasa de la rotación de los empleados, tasas de interés, fechas de jubilación, efectos por incrementos en los salarios y otros.

Al 01.01.2010 y 31.12.2010 los efectos de estos cambios fueron un incremento en las cuenta Beneficios Definidos (Jubilación Patronal e Indemnización Laboral) por un valor de 66.497,00 y 12.047,00 respectivamente y una disminución en la cuenta RAAPVNF1 en tales valores.

CUENTA	PRESENTACION BAJO PCGA ANTERIORES	PRESENTACION BAJO NIIF	SALDOS AL	
			31.12.2010 en USD	01.01.2010 en USD
Provisión para beneficios a empleados	Sin provisión	Incluido en la cuenta Obligación por beneficios definidos - Jubilación Patronal e indemnización laboral	104.087,00	91.939,00
Jubilación Patronal			88.216,00	79.892,00
Indemnización laboral			15.871,00	12.047,00

(10) Registro provisión deterioro cuentas por cobrar clientes

Según los PCGA anteriores se registraba la provisión por incobrables aplicando el porcentaje máximo establecido en la LORTI; para cumplir con NIIF se analizó la situación de cada cuenta por cobrar de clientes con plazo mayor al tiempo fijado en la política de crédito analizando el nivel de riesgo de incobrabilidad, determinándose un valor de 7.508,94 USD, con cargo a la cuenta gasto provisión incobrables.

(11) Reconocimiento de activos bajo arrendamiento financiero:

De acuerdo con los PCGA anteriores, no se hacía la distinción entre arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y todas las cuotas de arrendamiento se registraban directamente en los resultados del período. En el período de 01 de enero al 31 de octubre del año 2010, se realizó la activación de los bienes bajo arrendamiento financiero por 160.967,08 USD, correspondiente al terreno y edificio, los mismos que por efectos de aplicar NIIF 1 explicada en el numeral 2 valoración de propiedades, planta y equipo a valor razonable se reversan con cargo a la cuenta Resultados o ganancias acumuladas.

(12) Registro del gasto depreciación con nueva vida útil activo.

Según los PCGA anteriores se registraba el gasto de depreciación de propiedades, planta y equipo aplicando el porcentaje máximo dispuesto por la LORTI; para cumplir con NIIF se

realizó el nuevo cálculo del canon de depreciación considerando el nuevo tiempo de vida útil determinado en el informe de perito evaluador, determinándose un valor de 57.457,47 USD, con crédito a la cuenta gasto depreciación propiedad planta y equipo del bien edificios y cargo a la cuenta depreciación acumulada.

(13) *Interés Implícito cuentas por cobrar clientes y cuentas por cobrar no corrientes*

Según los PCGA anteriores la empresa no reconocía interés de las cuentas por cobrar clientes, con plazos mayores al fijado en la política de crédito de 180 días. Con la aplicación de las NIIF se hace el reconocimiento de este ingreso por interés implícito por un valor total de 71.439,22 USD corresponde a dos períodos: 2010 el valor de 18.586,58 USD y al año 2011 el valor de 52.852,64 USD.

El valor total de interés implícito en cuentas por cobrar clientes se registró con débito a la cuenta ventas en el año de concesión para ir reconociendo el interés conforme se vayan devengando los mismos en los años correspondientes. El valor del año 2010 es 18.586,58 USD y si se cumplen las condiciones de pago al año 2011 le corresponde el valor de 52.852,64 USD.

Igualmente el reconocimiento del interés implícito de las cuentas por cobrar no corrientes tiene un valor de 39.916,12 USD acreditado a la cuenta ingreso por interés implícito y débito a la cuenta por cobrar largo plazo que fue registrado su valor en la aplicación de la NIIF 1 numeral 5) Reconocimiento del interés implícito cuentas por cobrar no corrientes.

(14) *Reconocimiento de impuestos diferidos:*

Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos al 01.01.2010 por 61.969,57 USD y Activos por impuestos diferidos al 31.12.2010 por 27.055,71 USD que generó una disminución en las utilidades retenidas en el valor neto de 34.913,87 USD

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

DIFERENCIAS TEMPORARIAS

DETALLE	DIFERENCIAS TEMPORARIAS	
	Saldo Final al 31.12.2010	Saldo Inicio al 01.01.2010
CONCILIACIÓN TRANSICIÓN NIIFS		
SALDO PATRIMONIO		
CORRECCIÓN DE ERRORES:		
Revalorización de Propiedades, planta y equipo al 31.12.2009 (a)		-121.881,20
Registro de venta de Instrumentos Financieros (b)	-130.463,55	
Registro de venta de Instrumentos Financieros (c)	130.463,55	
Registro jubilación patronal 2010 (d)	13.395,00	
DETALLE DE AJUSTES POR APLICACIÓN NIIF 1		
Deterioro y baja de Cuentas por cobrar Clientes (1)		35.813,87
Deterioro de activos anticipo de proveedores (2)		13.420,00
Deterioro de Inventario (3)		72.146,17
Baja de inventario talleres. (4)		859,77
Baja de activos fijos (5)		9.142,15
Valoración de propiedades, planta y equipo a valor razonable (6)		-207.228,72
Reconocimiento del interés implícito cuentas por cobrar no corrientes (7)		39.916,12
Baja de Pasivos (8)		-9.359,88
Jubilación Patronal e indemnización laboral (9)		78.544,00
Registro provisión deterioro cuentas por cobrar clientes (10)	7.508,95	
Baja de activación de propiedades, planta y equipo en arrendamiento financiero (11)	160.967,08	
Registro del gasto depreciación con nueva vida útil activo. (12)	-77.174,05	
Interés implícito cuentas por cobrar clientes corrientes y cuenta por cobrar no corrientes. (13)	-58.502,70	
Interés implícito cuentas por cobrar clientes corrientes y cuenta por cobrar no corrientes. (13)	71.439,22	
TOTAL	117.633,50	-88.627,72
	23%	23%
Activo y Pasivo de Impuesto Diferido	27.055,71	-20.384,38
	ACTIVO	PASIVO

3.4.2. Conciliación de Resultado Integral por el año terminado al 31.12.2010

CUENTA	SALDOS AL 31.12.2010 en USD
Resultado ejercicio según PCGA anteriores informado previamente (valor neto)	1.892.908,71
Ajuste por conversión a NIIF	
Interés implícito cuentas por cobrar clientes corrientes y cuenta por cobrar no corrientes. (14)	- 71.439,22
Registro de venta de Instrumentos Financieros (b)	130.463,55
Interés implícito cuentas por cobrar clientes corrientes y cuenta por cobrar no corrientes. (13)	58.502,70
Registro jubilación patronal 2010 (d)	- 13.395,00
Registro del gasto depreciación con nueva vida útil activo. (12)	57.457,47
Registro provisión deterioro cuentas por cobrar clientes (10)	- 7.508,95
Registro de venta de Instrumentos Financieros (c)	- 130.463,55
Resultado Integral de acuerdo a NIIF	1.916.525,72

NOTA No. 4.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre de 2011 el efectivo y equivalentes de efectivo se presentan así:

	Diciembre 31		Enero 1
	2011	2010	2010
Caja	7,494.51	59,561.70	18,504.22
Bancos			
Banco Pacífico	205,773.58	294,557.16	-
Banco Citibank	227.58	246.14	253.68
Banco Pacífico Ah	502.84		
Banco Pichincha	113,073.93	105,199.68	-
Banco Internacional	44,361.75		
Banco del Austro	84,710.60		

Banco de Guayaquil	10,132.34	55,771.72	5,146.62
Banco Capital - Ahorros	61.41	60.20	59.00
Banco Capital - Cta.Cte.	408,987.44	146,288.65	83,116.00
Banco Bolivariano	230.59	230.59	235.74
Mutualista Imbabura	90.84	353.69	121.98
Banco Promérica cc-1044822017	105,696.13		-
Depósitos en tránsito	2,877.40	-	18,808.29
Inversiones temporales	-	4,000.00	-
Total	<u>984,220.94</u>	<u>666,269.53</u>	<u>126,245.53</u>

NOTA No. 5.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre de 2011 Las cuentas por cobrar clientes y otras cuentas por cobrar se presentan así:

	Diciembre 31		Enero 1
	2011	2010	2010
<u>Cuentas por cobrar clientes</u>			
Ctas.por cobrar Clientes Vehículos	2,457,073.58	3,970,951.68	1,941,714.29
Ctas.por cobrar Clientes Repuestos	22,304.13	26,400.93	18,568.99
Ctas.por cobrar Clientes Talleres	174,442.24	257,508.82	201,137.75
Cuentas por cobrar garantías	204,468.63	743.61	10,653.65
Ctas. Por cobrar clientes - interés	6,297.45	-	-
Cheques protestados	8,522.42	3,902.79	-
Provisión para cuentas dudosas	(136,212.75)	(95,159.14)	(53,168.71)
Subtotal	2,736,895.70	4,164,348.68	2,118,905.97
<u>Otras cuentas por cobrar:</u>			
Cuentas por cobrar empleados	275.91	-	441.18
Cuentas por cobrar otros servicios	267,489.48	59,360.06	85,917.43
Activos por impuestos corrientes	56,845.09	554,627.43	420,364.41
Anticipos proveedores	39,133.63	46,312.29	835,848.47
Cuentas por cobrar empresas	65,933.00	-	118,911.11
Subtotal	429,677.11	660,299.78	1,461,482.60
Total	<u>3,166,572.81</u>	<u>4,824,648.46</u>	<u>3,580,388.57</u>

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas incobrables por un monto de \$17.344 sobre las cuentas por cobrar de la Sucursal Hyundai que tienen una antigüedad de más 360 días debido a que estos valores corresponden a faltantes de caja de esa sucursal. Para las demás cuentas por cobrar se ha provisionado un nivel de incobrabilidad del 1%.

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al inicio del año	(95,159)	(87,650)
Provisión del año	(41,054)	(7,509)
(-) uso de provisión	0	0
Saldos al fin del año	<u>(136,213)</u>	<u>(95,159)</u>

NOTA No. 6.- INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 2011 el saldo de inventarios se presenta así:

	Diciembre 31		Enero 1
	2011	2010	2010
Inventario Vehículos (1)	3,418,355.41	3,765,198.52	2,383,542.89
Inventario Maquinaria Agrícola	222,429.65	91,256.00	62,304.00
Inventario Motocicletas	1,026.34	2,995.90	7,137.26
Inventario Repuestos	768,392.05	582,148.92	559,657.24
Inventario en Tránsito	-	43,995.07	-
Inventario de Taller	108,030.17	126,979.72	90,546.90
Provisión por deterioro Inventario	(72,146.17)	(72,146.17)	(72,146.17)
Total	<u>4,446,087.45</u>	<u>4,540,427.96</u>	<u>3,031,042.12</u>

- (1) El inventario de vehículos y repuestos se detalle en el siguiente cuadro, según conciliación con saldos de la toma física.

DESCRIPCIÓN INVENTARIOS	VEHÍCULOS	REPUESTOS
HYUNDAI	1,117,749.24	207,322.23
NISSAN	235,914.74	73,090.48
TOYOTA	445,522.94	90,087.86
MAZDA	1,482,467.03	157,003.87
MITSUBISHI	-	1,601.97
RENAULT	59,201.46	44,450.47
INTERNACIONAL	-	277.00
LEXUS	77,500.00	-
MAQUINARIA AGRICOLA	222,429.65	-
MOTOCICLETAS	1,026.34	-
ACEITES Y LUBRICANTES	-	37,056.46
ACCESORIOS	-	63,449.28
OTROS REPUESTOS	-	90,991.04
KIA	-	3,061.39
TOTAL	3,641,811.40	768,392.05

NOTA No. 7.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre de 2011 el saldo de propiedades, planta y equipo se presenta así:

	Diciembre 31		Enero 1
	2011	2010	2010
No Depreciable	3,352,468.44	2,567,292.79	2,567,121.60
Depreciable	2,924,609.17	2,879,087.28	2,790,126.53
Depreciación acumulada y deterioro	(386,126.58)	(253,474.86)	(184,367.31)
Total	5,890,951.03	5,192,905.21	5,172,880.82
Clasificación:			
Terrenos	3,276,317.60	2,567,292.79	2,567,146.60
Construcciones en curso	76,150.84	-	-
Edificios	2,158,448.74	2,189,693.44	2,220,937.84
Muebles y enseres	129,406.73	143,269.55	142,652.06
Equipo de Oficina	6,518.02	9,133.02	10,828.65
Equipo Computación	27,161.55	19,442.70	21,227.11
Vehículos	59,499.97	76,624.09	10,202.77
Rótulos Publicitarios	31,706.44	48,196.51	54,719.31
Equipo y herramienta de taller	123,090.76	136,002.85	142,429.43
Otros activos	2,650.38	3,250.26	2,762.05
Total	5,890,951.03	5,192,905.21	5,172,905.82

- ✓ Sobre cuatro terrenos ubicados en la oficina principal y edificios de la sucursal Nissan se ha constituido hipoteca abierta a favor del Banco del Pacífico para garantizar operaciones de crédito.
- ✓ Sobre el edificio de la sucursal Cayambe se ha constituido hipoteca abierta a favor del Banco Promerica para garantizar operaciones de crédito.
- ✓ El incremento general en Propiedades, Planta y equipo corresponde a la adquisición de bienes las diferentes sucursales.

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

Detalle Propiedad Planta y Equipo a valor razonable	Terrenos	Construcciones en curso	Edificio	Muebles y enseres	Equipo Oficina	Equipo Computación	Vehículos	Rótulos Publicitarios	Herramienta Taller	Equipo Taller	Otros activos	Total
<u>Costo o valuación</u>												
Saldo al 1 de enero de 2010	2,567,121.60	-	2,220,937.84	201,990.98	16,155.11	60,343.85	11,902.52	94,519.52	42,529.54	136,921.14	4,826.03	5,357,248.13
Adiciones	92,396.49			21,998.96	3,521.39	8,705.43	73,716.56	11,200.00	16,758.89		1,048.75	229,346.47
Bajas			68,741.78	(5,424.69)	(384.46)	(34,056.27)		(5,905.80)	(2,218.01)			20,752.55
Reclasificación	(92,225.30)		(68,741.78)									(160,967.08)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	2,567,292.79	-	2,220,937.84	218,565.25	19,292.04	34,993.01	85,619.08	99,813.72	57,070.42	136,921.14	5,874.78	5,446,380.07
Adiciones	709,196.00	76,150.84		10,545.84	-	21,733.27		3,148.00	5,707.55	5,335.55		831,817.05
Bajas	(171.19)					(948.32)						(1,119.51)
Reclasificaciones												-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	3,276,317.60	76,150.84	2,220,937.84	229,111.09	19,292.04	55,777.96	85,619.08	102,961.72	62,777.97	142,256.69	5,874.78	6,277,077.61

	DEPRECIACIÓN ACUMULADA									
	Edificio	Muebles y enseres	Equipo Oficina	Equipo Computación	Vehículos	Rótulos Publicitarios	Herramienta Taller	Equipo Taller	Otros activos	Total
<u>Depreciación acumulada</u>										
Saldo al 1 de enero de 2010	-	(59,338.92)	(5,326.46)	(39,116.74)	(1,699.75)	(39,800.21)	(20,319.70)	(16,701.55)	(2,063.98)	(184,367.31)
Adiciones	(31,244.40)	(21,382.41)	(5,831.04)	(10,483.83)	(7,295.24)	(17,722.80)	(9,706.10)	(14,262.36)	(640.58)	(118,568.76)
Bajas		5,425.63	998.48	34,050.26		5,905.80	2,431.00	570.00	80.04	49,461.21
Saldo al 31 de diciembre de 2010	(31,244.40)	(75,295.70)	(10,159.02)	(15,550.31)	(8,994.99)	(51,617.21)	(27,594.80)	(30,393.91)	(2,624.52)	(253,474.86)
Adquisiciones	(31,244.70)	(24,408.66)	(2,615.00)	(13,066.10)	(17,124.12)	(19,638.07)	(9,893.96)	(14,061.23)	(599.88)	(132,651.72)
Bajas										-
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(62,489.10)	(99,704.36)	(12,774.02)	(28,616.41)	(26,119.11)	(71,255.28)	(37,488.76)	(44,455.14)	(3,224.40)	(386,126.58)

6.1 Aplicación del costo atribuido

Al 01.01.2010, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestra a continuación:

	01.01.2010		
	Saldo según PCGA anteriores	Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
Terrenos	2,386,316.40	180,805.20	2,567,121.60
Activos con depreciación total	25.00	-	25.00
Edificios	2,086,708.92	134,228.92	2,220,937.84
Muebles y enseres	144,331.11	(1,679.05)	142,652.06
Equipo de Oficina	13,686.95	(2,858.30)	10,828.65
Equipo Computación	21,227.11		21,227.11
Vehículos	10,202.77		10,202.77
Rótulos Publicitarios	54,719.31		54,719.31
Equipo y herramienta de taller	146,735.74	(4,306.31)	142,429.43
Otros activos	3,060.54	(298.49)	2,762.05
Total	4,867,013.85	305,891.97	5,172,905.82

Para determinar el valor razonable de terrenos y edificios, se conto con el informe de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías quien realizó el avalúo sobre los bienes que fue conocido y aprobado por la Junta General de Accionistas

NOTA No. 8.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

La empresa ha adquirido bienes terrenos y edificios que actualmente no están en uso de las operaciones del giro de la empresa, bienes de los cuales se espera obtener plusvalía a futuro, por lo tanto se clasifican en este concepto y en detalle son:

	Diciembre 31		Enero 1
	2011	2010	2010
Terrenos	272,749.78	-	-
Edificios	216,362.90	216,362.90	216,362.90
Total	489,112.68	216,362.90	216,362.90

NOTA No. 9.- ACTIVOS INTANGIBLES

Al 31 de Diciembre de 2011 los activos intangibles se componen por los programas informáticos adquiridos a proveedores externos como sigue:

	Diciembre 31		Enero 1
	2011	2010	2010
Costo	34,943.91	-	-
Amortización acumulada y deterioro	(5,674.92)	-	-
Total	29,268.99	-	-

NOTA No. 10.- INVERSIONES EN ACCIONES NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre de 2011 el detalle de inversiones a largo plazo es como sigue:

Proporción de participación accionaria y poder de voto

Nombre de la empresa	Actividad principal	Diciembre 31		Enero 1
		2011	2010	2010
INGENIO AZUCARERO DEL NORTE IANCEM	Producción de azúcar	\$ 1,223,660	\$ 905,668.62	\$ 766,033
<u>Porcentaje de participación</u>		14.7878%	11.8000%	

La inversión en acciones en la empresa IANCEM representa menos del 20% y no ejerce control significativo en dicha empresa por lo tanto la valoración de esta inversión se mantiene al costo.

NOTA No. 11.- CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre de 2011 el detalle de cuentas por cobrar no corrientes es como sigue.

	Diciembre 31		Enero 1
	2011	2010	2010
<u>C.C. ACCIONISTAS</u>			
Atlas Management International (1)	2,596,562.86	2,052,111.52	2,513,711.13
<u>C.C. EMPRESAS</u>			
EQUINORTE	-	739,002.79	731,975.82
ECUAMOTORS	-	550,000.00	544,770.21
PROINTER	1,175,791.37	371,000.00	367,472.27
CONSTRUCTORA HIDROBO ESTRADA	600,000.00	-	-
<u>OTROS ACTIVOS</u>	-	-	5,148.89
<u>INTERES POR COBRAR A ACCIONISTAS</u>	13,294.31	-	-
Total	<u>4,385,648.54</u>	<u>3,712,114.31</u>	<u>4,163,078.32</u>

La empresa en el año 2011 recibió el valor de 406.427,43 USD para cancelación de la deuda de Atlas Management International LLC y con recursos provenientes del pago de dividendos se canceló el valor de 709.124,002 USD según acuerdo de la junta General de Accionistas. Con fecha 30.12.2011 se firma el Anexo #2 al contrato de compra venta de acciones de las empresas Equinorte, Ecuamotors y Prointer se procede a reclasificar saldos por el monto de \$ 1.660.002,79 USD, movimiento que se detalla a continuación:

CUENTAS POR COBRAR ATLAS	<u>SALDO</u>
Saldo al 31.12.2010	2,052,111.52
Monto cancelado por dividendos 2010	(709,124.02)
Monto cancelado con recursos propios	(406,427.43)
Transferencia Saldos	<u>1,660,002.79</u>
Saldo al 31.12.2011	<u>2,596,562.86</u>

NOTA No. 12.- CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 2011 las cuentas por pagar a proveedores se registran como sigue:

	Diciembre 31		Enero 1
	2011	2010	2010
Proveedores Vehículos (1)	4,917,109.34	5,032,604.26	2,764,703.99
Proveedores Repuestos	225,513.69	162,673.99	252,972.74
Proveedores Talleres	29,004.20	31,265.16	131,496.53
Proveedores Administración	59,665.52	156,141.62	159,588.77
Total	<u>5,231,292.95</u>	<u>5,382,685.03</u>	<u>3,308,762.03</u>

El saldo por pagar a proveedores vehículos se detalla a continuación:

PROVEEDOR	2011	2010
AMBACAR CIA. LDTA.	22,237.04	-
AMBANDINE S.A.	24,781.75	-
AUDESUR	-	29,521.29
AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A. AYASA	725,822.74	1,162,137.24
CASABACA S.A.	786,516.11	626,412.40
COMPANIA IMPORTADORA OROAUTO IMOAUTO S.A.	62,289.18	-
CUENCA CHAMBA Y CIA. LOJACAR Y CIA.	25,052.33	-
HIDROBO ESTRADA ANGEL	-	11,926.36
IMPARTES S.A.	-	18,967.51
MARESA	1,614,130.75	997,904.00
MAZMOTORS S.A.	-	17,715.70
MOTORES DEL ECUADOR ECUAMOTORS S.A.	21,335.15	72,938.77
NEGOCIOS AUTOMOTRICES NEOHYUNDAI S.A.	1,371,764.69	1,945,430.33
NIKKEI MOTORS S.A.	22,661.08	-
PALPAILON S.A.	19,821.44	-
PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO	175,413.15	64,294.56
PROINTER PRODUCTOS INTERNACIONALES S.A.	7,531.64	-
REPRESENTACIONES AUTOCONFIANSA S.A.	38,006.50	-
TOYOCOMERCIAL S.A.	-	85,610.31
Notas de crédito vehículos	(254.21)	(254.21)
TOTAL	4,917,109.34	5,032,604.26

NOTA No. 13.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre de 2011 el detalle de los préstamos es como sigue:

Diciembre 31		Enero 1
2011	2010	2010

Préstamos otorgados por:

Bancos del Pacífico (1)	2,504,019.41	2,348,897.38	2,350,599.20
Banco Internacional (2)	441,423.58	405,237.64	452,221.71
Banco del Austro (3)	1,026,350.73	1,066,139.89	1,432,560.67
Banco Pichincha	-	-	30,532.01
Banco Promérica (4)	685,139.07	-	-
Citigroup Global MKTS	371,000.00	371,000.00	371,000.00
Intereses por pagar	302,972.34	222,961.66	
Total	<u>5,330,905.13</u>	<u>4,414,236.57</u>	<u>4,636,913.59</u>

Clasificación:**Corriente**

Bancos del Pacífico	1,768,078.79	1,831,513.35	1,644,737.28
Banco Internacional	334,019.18	270,982.39	452,221.71
Banco del Austro	1,026,350.73	1,066,139.89	1,432,560.67
Banco Pichincha	-	-	30,532.01
Banco Promérica	154,448.23		
Citigroup Global MKTS			371,000.00
Intereses por pagar	245,256.92	165,246.24	-
Subtotal	3,528,153.85	3,333,881.87	3,931,051.67

No corriente

Bancos del Pacífico	735,940.62	517,384.03	705,861.92
Banco Internacional	107,404.40	134,255.25	-
Banco Promérica	530,690.84	-	-
Citigroup Global MKTS	371,000.00	371,000.00	
Intereses por pagar	57,715.42	57,715.42	
Subtotal	1,802,751.28	1,080,354.70	705,861.92

Total	<u>5,330,905.13</u>	<u>4,414,236.57</u>	<u>4,636,913.59</u>
--------------	----------------------------	----------------------------	----------------------------

BANCO PACÍFICO:-

El saldo adeudado a Banco del Pacífico al 31.12.2011 es de \$ 1.768.078,79, como se detalla a continuación:

TIPO	NÚMERO	MONTO ORIGINAL	EMISION	PLAZO	VENCE	TASA	SALDO CORTO PLAZO
PRÉSTAMO HIC	40033684	300,000.00	11/03/2010	720	29/02/2012	8.9533%	40,356.24
PRÉSTAMO HIC	40036750	200,000.00	28/06/2010	720	17/06/2012	8.9533%	53,380.34
PRÉSTAMO HIC	40037089	315,000.00	9/07/2010	720	28/06/2012	8.9533%	124,736.71
PRÉSTAMO HIC	40039096	330,000.00	30/09/2010	720	19/09/2012	8.9533%	130,682.30
PRÉSTAMO HIC	40039988	400,000.00	11/11/2010	720	31/10/2012	8.9533%	208,897.56
PRÉSTAMO HIC	40041113	500,000.00	17/01/2011	720	6/01/2013	8.9533%	255,396.46
PRÉSTAMO HIC	40043641	450,000.00	15/04/2011	720	4/04/2013	8.9533%	224,779.64
PRÉSTAMO HIC	40044460	400,000.00	23/05/2011	720	12/05/2013	8.9533%	199,804.72
PRÉSTAMO HIC	40046225	360,000.00	27/07/2011	720	16/07/2013	8.9533%	175,886.90
PRÉSTAMO HIC	40047498	360,000.00	21/09/2011	720	10/09/2013	8.9533%	175,886.90
PRÉSTAMO HIC	40048601	300,000.00	31/10/2011	720	20/10/2013	8.9533%	143,363.18
SOBREGIRO	2970775						-
SOBREGIRO	5351553	34,907.84					34,907.84
TOTAL BANCO DEL PACÍFICO		3,949,907.84					1,768,078.79

BANCO INTERNACIONAL

El saldo adeudado a Banco Internacional al 31.12.2011 es de \$ 334.019.18, como se detalla a continuación:

TIPO	NÚMERO	MONTO ORIGINAL	EMISION	PLAZO	VENCE	TASA	SALDO CORTO PLAZO
PRÉSTAMO	314796	500,000.00	25/06/2010	720	14/06/2012	9.76%	134,255.20
PRÉSTAMO	315977	400,000.00	21/06/2011	720	10/06/2013	9.76%	199,763.98
TOTAL BANCO INTERNACIONAL		900,000.00					334,019.18

BANCO DEL AUSTRO

El saldo adeudado a Banco del Austro al 31.12.2011 es de \$ 1.026.350,73, como se detalla a continuación:

TIPO	NÚMERO	MONTO ORIGINAL	EMISION	PLAZO	VENCE	SALDO CORTO PLAZO
PRÉSTAMO	RPFCC-202	110,500.00	5/11/2010	360	31/10/2011	110,645.83
PRÉSTAMO	RPFCC-203	110,500.00	5/11/2010	360	31/10/2011	110,645.83
PRÉSTAMO	RPFCC-204	110,500.00	5/11/2010	360	31/10/2011	110,645.83
PRÉSTAMO	RPFCC-205	110,500.00	5/11/2010	360	31/10/2011	110,645.83
PRÉSTAMO	RPFCC-206	110,500.00	5/11/2010	360	31/10/2011	110,645.83
PRÉSTAMO	RPFCC-207	110,500.00	5/11/2010	360	31/10/2011	110,645.83
PRÉSTAMO	RPFCC-208	165,750.00	5/11/2010	360	31/10/2011	165,968.75
PRÉSTAMO	RPFCC-209	196,248.00	5/11/2010	360	31/10/2011	196,507.00
TOTAL BANCO DEL AUSTRO		1,024,998.00				1,026,350.73

BANCO PROMÉRICA

El saldo adeudado a Banco Promerica al 31.12.2011 es de \$ 154.4448, 23 como se detalla a continuación:

TIPO	NÚMERO	MONTO ORIGINAL	EMISION	PLAZO	VENCE	SALDO CORTO PLAZO
PRÉSTAMO	020100001190	710,000.00	40,847.00	1,458	28/10/2015	154,448.23
TOTAL BANCO PROMERICA		710,000.00				154,448.23

NOTA No. 14.- PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**14.1 Pasivos del año corriente**

Al 31 de Diciembre de 2011 El saldo de pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

Diciembre 31		Enero 1
2011	2010	2010

Pasivos por impuestos corrientes:

Impuesto a la renta por pagar	82,195.42	397,414.91	106,885.72
Retenciones de impuesto a la renta por pagar	57,238.02	58,017.64	45,701.14
Impuesto al Valor Agregado – Retenciones de Iva por pagar	3,460.50	94,832.23	64,414.66
Total	<u>142,893.94</u>	<u>550,264.78</u>	<u>217,001.52</u>

13.1 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

Al 31 de Diciembre del 2011 el gasto del impuesto a la renta incluye:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto del impuesto corriente	431,459.16	397,414.91
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	5,246.65	-
Total gasto de impuestos	<u>436,705.81</u>	<u>397,414.91</u>

La reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable antes de impuesto y participaciones	2,162,512.83	1,916,525.72
(-) 15% participación trabajadores	(324,376.92)	(287,478.86)

(-) Dividendos y rentas exentas	(147,786.56)	(81,841.40)
(+) Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	22,167.98	12,276.21
(+) Gastos no deducibles	109,763.19	64,472.88
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(24,534.00)	(14,220.44)
BASE IMPONIBLE PARA EL CÁLCULO DEL IMPUESTO	1,797,746.52	1,609,734.11

Total impuesto causado	431,459.16	402,433.53
(-) Anticipo Impuesto a la renta	(352,949.59)	(236,378.35)
(+) Anticipo pendiente de pago	105,147.07	74,046.07
(-) Retenciones en la fuente	(101,461.22)	(105,147.08)
IMPUESTO A PAGAR	82,195.42	134,954.17

La empresa ha sido sujeta a auditorías tributaria hasta el año 2008 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2009 al 2011.

13.2 Código Orgánico de la Producción- Aspectos tributarios

El 29.12.2010 en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31.12.2010, para la medición del pasivo por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- ✓ La exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- ✓ La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- ✓ La exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

NOTA No. 15.- PROVISIONES POR PAGAR A EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre de 2011 los saldos de provisiones por pagar a empleados se componen como sigue:

	Diciembre 31		Enero 1
	2011	2010	2010
Sueldos por pagar	52,317.34	44,066.39	50,267.24
Descuentos a empleados Convenios corporativos	1,933.78	5,884.91	2,994.87
Participación a trabajadores	324,376.92	283,936.31	68,324.58
Provisión beneficios definidos	24,677.00	15,871.00	12,047.00
Beneficios sociales	25,599.82	18,406.61	42,691.14
Total	<u>428,904.86</u>	<u>368,165.22</u>	<u>176,324.83</u>

15.1 Participación a Trabajadores

De conformidad con el Código de Trabajo, la empresa reconocerá en beneficio de sus trabajadores el 15% aplicable de las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
SalDOS al comienzo del año	283,936.31	68,324.58
Provisión del año	324,376.92	283,936.31
Pagos efectuados	<u>(283,936.31)</u>	<u>(68,324.58)</u>
SalDOS al fin del año	<u>324,376.92</u>	<u>283,936.31</u>

NOTA No. 16.- OBLIGACIONES BENEFICIOS DEFINIDOS A EMPLEADOS

Al 31 de Diciembre de 2011 el saldo de la obligación por beneficios definidos es como sigue:

	Diciembre 31		Enero 1
	2011	2010	2010
Jubilación patronal	118,679.00	88,216.00	66,497.00
Desahucio	24,677.00	15,871.00	12,047.00
Total	143,356.00	104,087.00	78,544.00

a) Jubilación patronal

El Código del Trabajo establece que en el caso del trabajador que hubiere cumplido 20 años y menos de 25 años de trabajo continuada o interrumpida, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos a valor presente de la obligación de jubilación patronal se presentan a continuación:

JUBILACION PATRONAL	SALDOS AL	
	2011	2010
Balance de Situación		
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	88,216.00	66,497.00
Reserva contabilizada al inicio del año	88,216.00	-
Costo laboral por servicios actuales	21,020.00	15,578.00
Costo financiero	5,734.00	4,322.00
Contribuciones de los partícipes al Plan	-	-
Pérdida actuarial reconocida por enmiendas al plan	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	3,710.00	68,316.00
(Beneficios pagados)	-	-
Costo por servicios pasados	-	-
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-
Obligación por Beneficios Definidos al final del año	118,680.00	88,216.00

b) Indemnización Laboral (desahucio)

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada año de servicio.

Los movimientos a valor presente de la obligación de bonificación por desahucio se presentan a continuación:

INDEMNIZACION LABORAL	SALDOS AL	
	2011	2010
Balance de Situación		
Obligación por Beneficios Definidos (OBD) al inicio del año	15,871.00	12,047.00
Reserva contabilizada al inicio del año	15,872.00	-
Costo laboral por servicios actuales	3,849.00	2,794.00
Costo financiero	1,032.00	783.00
Contribuciones de los partícipes al Plan	-	-
Pérdida actuarial reconocida por enmiendas al plan	-	-
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida en el OBD	3,925.00	12,294.00
(Beneficios pagados)	-	-
Costo por servicios pasados	-	-
Transferencia de empleados desde/(hacia) otras empresas del Grupo	-	-
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	-	-
Obligación por Beneficios Definidos al final del año	24,678.00	15,871.00

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados 01.01.2010, 31.12.2010 y al 31.12.2011 por Actuaría Consultores Cía. Ltda.

El cálculo de las obligaciones por concepto de jubilación patronal e indemnización laboral (desahucio) del año 2010 y 2011 fueron calculados según la metodología actuarial "Método de Financiamiento: Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al periodo del servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal forma que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio. Tomando en cuenta el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios.

Estas hipótesis representan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de la pensión. El costo de la jubilación patronal, se carga a cada periodo

fiscal en función del aumento de la antigüedad y en los sueldos de los trabajadores que laboran a la fecha de valoración actuarial.

El pago de la jubilación patronal determina que es un Plan de Beneficio Definido; por lo que en el cálculo actuarial se estiman los sueldos futuros a la edad de jubilación aplicando la respectiva probabilidad de llegar activo, para determinar la pensión de jubilación patronal que se pagará en forma vitalicia al jubilado. El monto total de este beneficio, expresado en valor actual al 31.12.2010 y 31.12.2011 y que consta en la cuenta pasivo (reserva) es la provisión que se debe contabilizarse a esa fecha."

Las bases técnicas de las hipótesis actuariales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

DETALLE CUENTA	SALDOS AL	
	2011	2010
Tasa de descuento	7.00%	6.50%
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial	3.00%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.00%
Tabla de rotación promedio	8.90%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	7.8	7.7

NOTA No. 17.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

17.1 Gestión de riesgos financieros

En el ejercicio económico 2011 las actividades de financiamiento de la empresa tuvieron riesgos de iliquidez debiendo recurrir a préstamos de instituciones financieras.

• *Riesgo en las tasas de interés*

Por los préstamos que mantiene la compañía con instituciones financieras está expuesta a riesgos en las tasas de interés tanto fijas como variables.

• *Riesgo de crédito*

En las cuentas comerciales por cobrar la Compañía ha optado por aplicar venta de cartera a institución financiera que permite obtener liquidez y disminuir el riesgo de

la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos de pagos de clientes y de la empresa hacia las instituciones financieras

• **Riesgo de liquidez**

La compañía no maneja el riesgo de liquidez, porque sus flujos de efectivo son bajos.

• **Riesgo de capital**

La Compañía cuenta con un alto nivel de capital, lo que le asegura la capacidad de continuar como empresa en marcha. El índice de endeudamiento al 31 de diciembre de 2011 fue de 1.36.

NOTA No. 18.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre de 2011 el saldo por préstamos bancarios no corrientes se presenta así:

BANCO PACÍFICO

TIPO	NÚMERO	MONTO ORIGINAL	EMISION	PLAZO	VENCE	SALDO CORTO PLAZO
PRÉSTAMO HIC	40041113	500,000.00	17/01/2011	720	6/01/2013	67,448.04
PRÉSTAMO HIC	40043641	450,000.00	15/04/2011	720	4/04/2013	120,078.24
PRÉSTAMO HIC	40044460	400,000.00	23/05/2011	720	12/05/2013	106,735.12
PRÉSTAMO HIC	40046225	360,000.00	27/07/2011	720	16/07/2013	142,521.20
PRÉSTAMO HIC	40047498	360,000.00	21/09/2011	720	10/09/2013	142,521.20
PRÉSTAMO HIC	40048601	300,000.00	31/10/2011	720	20/10/2013	156,636.82
TOTAL BANCO DEL PACÍFICO		2,370,000.00				735,940.62

BANCO INTERNACIONAL

TIPO	NÚMERO	MONTO ORIGINAL	EMISION	PLAZO	VENCE	SALDO CORTO PLAZO
PRÉSTAMO	315977	400,000.00	21/06/2011	720	10/06/2013	107,404.40
TOTAL BANCO INTERNACIONAL		400,000.00				107,404.40

BANCO PROMERICA

TIPO	NÚMERO	MONTO ORIGINAL	EMISION	PLAZO	VENCE	SALDO CORTO PLAZO
PRÉSTAMO	020100001190	710,000.00	40,847.00	1,458	28/10/2015	530,690.84
TOTAL BANCO PROMERICA		710,000.00				530,690.84

CITIGROUP GLOBAL MKTS INC

TIPO	NÚMERO	MONTO ORIGINAL	EMISION	PLAZO	TASA
PRÉSTAMO	700000864	250,000.00	27/02/2007	INDEFINIDO	LIBOR + 1%
PRÉSTAMO	700001389	121,000.00	8/05/2007	INDEFINIDO	LIBOR + 1%
TOTAL		121,000.00			

NOTA No. 19.- PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 2011 el patrimonio se compone como sigue:

	Diciembre 31		Enero 1
	2011	2010	2010
Capital social (1)	3,647,987.00	3,647,987.00	3,647,987.00
Reserva legal (2)	430,625.00	289,957.33	168,801.58
Resultados del ejercicio	1,266,009.08	1,090,401.74	252,258.22
Ganancias acumuladas	209,387.95	204,995.90	328,438.73
Reserva de valuación (3)	3,403,122.98	3,386,073.80	3,386,073.80
Total	<u>8,957,132.01</u>	<u>8,619,415.77</u>	<u>7,783,559.33</u>

19.1 Capital Social

El capital social pagado consiste de 3.647.987 acciones de \$1,00 USD valor nominal unitario al 31 de diciembre.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sr. Patricio Hidrobo Estrada	1.00	1.00
Sr. Franklin Hidrobo Estrada	104,640.00	104,640.00
Atlas Management International LLC	3,543,346.00	3,543,346.00
Saldos al fin del año	<u>3,647,987.00</u>	<u>3,647,987.00</u>

19.2 Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que de las utilidades líquidas se tome un porcentaje no menor de un 10% destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

19.3 Reserva de Valuación

El saldo de la Reserva de valuación se origina en la Revalorización de Propiedades, Planta y equipo realizado en el año 2009 de acuerdo con el informe de perito evaluador calificado.

	<u>Diciembre 31</u>		<u>Enero 1</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Reserva de Valuación de Propiedades, planta y Equipo	3,186,333.78	3,169,284.60	3,169,284.60
Reserva de Valuación de Inversiones	216,789.20	216,789.20	216,789.20
Total	<u>3,403,122.98</u>	<u>3,386,073.80</u>	<u>3,386,073.80</u>

NOTA No. 20.- VENTAS Y COSTO DE VENTAS VEHÍCULOS

Al 31 de Diciembre de 2011. los ingresos se presentan por su función y son:

DESCRIPCIÓN	AÑO 2011					AÑO 2010				
	VENTAS NETAS	COSTO	MARGEN UTILIDAD	% UTILIDAD	% PART.	VENTAS NETAS	COSTO	MARGEN UTILIDAD	% UTILIDAD	% PART.
VEHICULOS HYUNDAI	11,079,546.44	9,935,187	1,144,360	10.33%	21.60%	11,029,613.32	9,892,661.10	1,136,952.22	11.49%	20.44%
VEHICULOS NISSAN	6,503,210.52	5,588,181	915,030	14.07%	17.27%	5,998,975.52	5,217,121.57	781,853.95	14.99%	14.06%
VEHICULOS TOYOTA	10,862,449.66	9,619,578	1,242,872	11.44%	23.46%	11,953,099.80	10,376,763.18	1,576,336.62	15.19%	28.34%
VEHICULOS MAZDA	12,390,276.79	11,099,169	1,291,108	10.42%	24.37%	13,452,713.92	12,013,372.24	1,439,341.68	11.98%	25.88%
VEHICULOS RENAULT	3,132,379.55	2,733,940	398,439	12.72%	7.52%	2,818,106.99	2,457,709.24	360,397.75	14.66%	6.48%
VEHICULOS LEXUS	128,278.87	58,222	70,057	54.61%	1.32%	218,000.00	181,720.82	36,279.18	19.96%	0.65%
MAQ. AGR. - JOHN DEERE	647,039.46	478,093	168,947	26.11%	3.19%	758,100.00	535,517.00	222,583.00	41.56%	4.00%
MAQ. RETROESCAVADORA	116,071.42	51,934	64,137	55.26%	1.21%					
MOTOCICLETAS	10,965.90	8,847	2,119	19.32%	0.04%	25,402.67	18,899.94	6,502.73	34.41%	0.12%
						14732.14	13392.86	1,339.28	10.00%	0.02%
TOTAL VENETAS BRUTAS	44,870,219	39,573,151	5,297,068	13.39%	100%	46,268,744	40,707,158	5,561,586	13.66%	100%

En el cuadro anterior se presenta un análisis del porcentaje de participación en ventas por cada marca, determinándose que:

- ✓ Para el año 2010 las tres primeras marcas en obtener la mayor participación de utilidad es Toyota con un 28,34%, Mazda con un 25,28% y Hyundai con el 20,44%
- ✓ Para el año 2011 las tres primeras marcas en obtener la mayor participación de utilidad es Mazda con un 24,37%, Toyota 23,46% y Hyundai con el 21.60%

NOTA No. 21.- INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2011 los saldos son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Financieros</u>		
Interese ganados en inversiones	112.96	2,046.65
Interese ganados en Cuentas Corrientes	5,711.90	3,461.81
Interese ganados en Cuentas Ahorros	12.00	6.73
	<u>5,836.86</u>	<u>5,515.19</u>
<u>Dividendos</u>		
Dividendos lancem	147,786.56	81,841.40
	<u>147,786.56</u>	<u>81,841.40</u>
<u>Otros Ingresos</u>		
Otros Ingresos	95,307.80	159,916.62
Intereses cobrados a clientes	243,799.82	232,968.70
Ingreso Interés Implícito	70,937.70	58,502.70
Interés por cobrar accionistas	13,294.31	-
Interés pagado por SRI	19,853.03	-
	<u>443,192.66</u>	<u>451,388.02</u>
<u>Ingresos por reembolso de gastos</u>	31,732.17	50,902.10
Total	<u><u>628,548.25</u></u>	<u><u>589,646.71</u></u>

NOTA No. 22.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre de 2011 los gastos administrativos y de venta reportados en los estados financieros son:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</u>		
Sueldos y beneficios sociales	2,000,668.96	1,747,876.86
Gastos generales	481,353.52	486,453.82
Impuestos y Contribuciones	60,295.96	34,759.91
Gastos Depreciación y Amortización	138,326.63	113,166.63
Provisión incobrables	41,053.60	49,108.94

GASTOS DE VENTA		
Comisiones Ventas y Publicidad	351,602.44	383,635.23
Gastos de Gestión y viaje	27,773.16	44,522.40
GASTOS NO OPERACIONALES		
Gastos no operacionales	117,673.08	89,044.36
Total	3,218,747.35	2,948,568.15

Gastos por Beneficios a los Empleados

El detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	2011	2010
Sueldos y salarios	1,406,360.70	1,231,543.09
Beneficios sociales	279,313.87	256,318.55
Aportes al IESS	266,985.49	234,472.22
Beneficios definidos	48,008.90	25,543.00
Total	<u>2,000,668.96</u>	<u>1,747,876.86</u>

A continuación se muestra el detalle del gasto sueldos y comisiones del directorio y personal que trabajó en los años 2011 y 2010.

NIVEL	CARGO	VALOR TOTAL USD 2011	VALOR TOTAL USD 2010
EJECUTIVO	Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General	151,776.00	151,200.00
GERENTES	Gerentes Comerciales y Gerente Administrativa	247,088.42	249,984.78
OPERATIVOS	Personal administrativo	256,093.98	203,134.63
VENTAS	Personal de ventas	325,117.18	319,487.53
SERVICIO	Personal talleres	426,285.12	307,736.15
TOTAL		1,406,360.70	1,231,543.09

EMPLEADOS Y TRABAJADORES	NÚMERO	
	AÑO 2011	AÑO 2010
TOTAL MUJERES	39	34
TOTAL HOMBRES	97	95
TRABAJADOR CAPACIDADES ESPECIALES	5	4
TOTAL	141	133

Gasto Depreciación y Amortización

El detalle de gastos depreciación y amortización es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depreciación de propiedades, planta y equipo	132,967.79	113,166.63
Amortización de activos intangibles	5,358.84	-
Total	<u>138,326.63</u>	<u>113,166.63</u>

NOTA No. 23.- GASTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2011 el detalle de gastos financieros es:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses sobregiros y otros financiamientos	55,608.92	55,992.31
Servicios Bancarios	3,907.59	3,992.06
Comisión Avals y Garantías	97,158.10	114,007.74
Comisión Tarjetas de crédito	31,655.59	33,997.34
Interés Mora Préstamos	45.91	6,866.27

Interés Préstamos Bancarios	318,750.79	150,219.70
Impuesto Salida divisas	130.61	66.56
Comisión venta de cartera	125,918.25	130,463.55
Gasto Arrendamiento mercantil	-	8,696.39
Gasto impuestos diferidos	5,246.65	-
Total	<u>638,422.41</u>	<u>504,301.92</u>

La tasa de interés nominal anual de los préstamos con bancos locales con vencimientos en 360 y 720 días fluctuó entre el 8.9533% y el 10.50%.

NOTA No. 24.- UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN

Las utilidades y el número promedio ponderado de acciones ordinarias utilizadas en el cálculo de la utilidad básica por acción son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año	<u>2,162,513</u>	<u>1,916,525.72</u>
Número de acciones	<u>3,647,987</u>	<u>3,647,987</u>

NOTA No. 25.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre de 2011 se presentan así:

BANCO DEL PACÍFICO				
FECHA	NUMERO	BENEFICIARIO	VENCIMIENTO	VALOR
10/01/2011	OCD-701863	NEOHYUNDAI	5/01/2012	200,000.00
18/01/2011	OCD-701864	MARESA	13/01/2012	207,000.00
3/02/2011	OCD-701888	NEOHYUNDAI	29/01/2012	250,000.00
25/02/2011	OCD-701914	MARESA	20/02/2012	238,000.00
14/03/2011	GME-	SERVICIO DE RENTAS	8/03/2012	9,344.74

	40041139	INTERNAS		
22/07/2011	GME-40045890	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS	18/01/2012	5,877.04
28/07/2011	OCD -702103	AEKIA	22/07/2012	150,000.00
8/12/2011	OCD-702264	NEOHYUNDAI	2/12/2012	300,000.00
TOTAL				1,360,221.78

BANCO INTERNACIONAL				
2/06/2011	315921	MARESA	27/05/2012	150,000.00
23/06/2011	316003	NEOHYUNDAI	17/06/2012	200,000.00
22/09/2011	316345	MARESA	16/09/2012	178,000.00
22/09/2011	316342	MARESA	16/09/2012	100,000.00
22/09/2011	316343	MARESA	16/09/2012	100,000.00
22/09/2011	316344	MARESA	16/09/2012	100,000.00
22/09/2011	316341	MARESA	16/09/2012	55,000.00
TOTAL				883,000.00

BANCO DEL AUSTRO				
6/01/2011		NEOHYUNDAI	6/01/2012	350,000.00
3/03/2011		NEOHYUNDAI	2/03/2012	250,000.00
9/06/2011		AEKIA	8/06/2012	350,000.00
TOTAL				950,000.00

NOTA No. 26.- HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 16 del 2012) no se han dado eventos que en opinión de la Gerencia general pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Al 31.12.2010 y a la fecha de preparación de este informe 06 de mayo del 2011, no había ningún evento ocurrido posterior a la fecha de los estados financieros que pudiera requerir ajuste o revelación en los mismos, según opinión de la Gerencia.

En el aspecto tributario COMHIDROBO informa que: El 20 de Octubre de 2006 el Servicio de Rentas Internas, envía a la compañía, el Acta de Determinación Tributaria correspondiente al año 2001, tramitado con resolución No. 110012006RECOO2104. Con fecha 19 de noviembre del 2008 al Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1 Primera Sala dicta sentencia: Deja sin efecto ni valor legal alguno el acto administrativo denominado "Providencia de Improcedencia No. 917012007ORREV00 al igual que la resolución No. 110012006RECOO2104 junto a su antecedente inmediate, el Acta de Determinación Tributaria No 1020060100157 levantada a cargo de la empresa". Con fecha 26 de mayo la Corte Nacional

de Justicia Sala de lo Contencioso Tributario casa la sentencia dictada por la Primera Sala de lo contencioso Tributario No. 1 y ordena que el Director General del Servicio de Rentas Internas de trámite al recurso de revisión.

El 28 de mayo del 2010 el Servicio de Rentas Internas, notifica a la Compañía el Acta de Determinación Tributaria correspondiente al año 2006 No. 1020100100120 emitida el 27 de mayo de 2010, la empresa presenta el trámite de impugnación con fecha 23 de junio del 2012, posteriormente la Dirección Regional Norte del SRI notifica el 15 de noviembre del 2010 negando impugnación a las Actas de Fiscalización emitidas a la Empresa por el ejercicio 2006, ante lo cual la empresa presenta la pertinente impugnación ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, con sede en la ciudad de Quito el 11 de enero del 2011, encontrándose en etapa de prueba realizado ya el peritaje contable.

El 1 de agosto del 2011 el Servicio de Rentas Internas, notifica a la Compañía el Acta de Determinación Tributaria correspondiente al año 2008 PIM-ASODETC11-0006 emitida el 25 de julio de 2011 habiéndose realizado el proceso de inspección contable el proceso se encuentra en revisión del Servicio de rentas internas.

NOTA No. 27.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de COMERCIAL HIDROBO S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia General de la Compañía y serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación.

NOTA No. 28.- ÍNDICES FINANCIEROS

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2011

ÍNDICE DE LIQUIDEZ = Activo Corriente / Pasivo Corriente

$$8.596.881,20 / 10.162.679,59 = 0.85$$

Este indicador muestra que la Compañía no puede contar con suficiente liquidez para realizar sus pagos a corto plazo, es decir que para el cumplimiento de nuestras obligaciones contraídas, por cada dólar de endeudamiento actualmente contamos con el respaldo de 0.85 ctvs. de dólar para cubrir dicha obligación.

ÍNDICE DE SOLVENCIA = Activo Total / Pasivo Total

$$21.041.241,88 / 12.084.109,87 = 1.74$$

Este indicador muestra que la Compañía presenta solidez al momento de cubrir sus obligaciones, los activos 1.74 veces más que los pasivos al momento de contraer una deuda.

ÍNDICE DE RENTABILIDAD = Utilidad Neta / Ingresos Totales

$$2.162.512,83 / 47.589.523,50 = 0,05$$

Al finalizar el ejercicio económico 2011 la Compañía cuenta con una rentabilidad del 5%, es decir que del total de los ingresos un 5% se conviertan en utilidad neta.

