

Metrocar S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. OPERACIONES

Nombre de la entidad:

" Metrocar S.A."

RUC de la entidad:

1790258645001

Domicilio de la entidad:

Av. 10 de Agosto N31-162 y Mariana de Jesús

Forma legal de la entidad:

Sociedad Anónima

País de incorporación:

Ecuador

Metrobus del Ecuador S.A. fue constituida el 14 de abril del 1976, en la ciudad de Quito. Su objeto social principal está relacionado con la industria metalmecánica y especialmente con la construcción y ensamblaje total o parcial de carrocerías para automotores livianos o pesados. Podrá importar materiales para su actividad, así mismo podrá comercializar y distribuir sus productos o u otros similares de otras marcas y exportarlos; brindar servicios de mantenimiento, reparación y consultoría técnica de vehículos. Mediante escritura pública del 13 de marzo de 1979, se modifica la razón social de Metrobus del Ecuador S.A. a METROCAR S.A., cuyo objeto social principal es el comercio, comprar, vender en especial lo relacionado con vehículos, automotores, maquinas y equipos, así como partes, piezas y repuestos, establecer talleres de reparación y demás actividades conexas con su objeto social. Las operaciones actuales de Metrocar S.A., son la comercialización de vehículos y servicio post-venta de productos de la marca "Chevrolet". Para esta línea de comercialización la Empresa cuenta con convenios con General Motor del Ecuador S.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros. Tal como lo requiere la norma internacional de contabilidad (NIC 1), estas políticas han sido diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a los períodos que se presentan en estos estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido aprobados, por la Gerencia General, para su emisión el 22 de Marzo del 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

a) Bases de preparación-

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Hasta el año 2010, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

b) Período cubierto-

Los presentes estados financieros comprenden: Estado de Situación Financiera al 1 de enero de 2010, 31 de diciembre de 2010 y al 31 de diciembre 2011; así como los Estado de Resultados Integrales; y, Cambios en el Patrimonio, por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2011.

La Empresa ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2011, por lo cual la fecha de transición a estas normas ha sido el 1 de enero de 2010. Los efectos de la transición se explican detalladamente en la Nota 3.

Los estados financieros de la Empresa han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los beneficios sociales de largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe estimaciones, utilice supuestos para la valoración de algunas partidas incluidas en los estados financieros y use su criterio al aplicar las políticas contables en la preparación de los estados financieros y revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 5.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado nuevas normas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(a) Nuevas normas e interpretaciones

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
CINIIF 14	Enmienda. Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de enero de 2011
NIC 24	Enmienda. Definición de partes vinculadas	1 de enero de 2011
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros	1 de enero de 2013

(b) Mejoras o Modificaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF

Norma	Tipo de cambio	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 1	Adopción por primera vez	1 de enero de 2011
NIIF 3	Combinaciones de negocios	1 de enero de 2011
NIIF 7	Instrumentos financieros: Revelaciones	1 de enero de 2011
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdo conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Declaración de intereses en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013
NIC 1	Presentación de estados financieros	1 de enero de 2011
NIC 24	Partes relacionadas	1 de enero de 2011
NIC 27	Estados financieros consolidados y separados	1 de enero de 2011
NIC 32	Instrumentos financieros : Presentación	1 de enero de 2011
NIC 34	Información financiera intermedia	1 de enero de 2011
IFRIC 13	Programas de fidelización de clientes	1 de enero de 2011
IFRIC 14	Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de enero de 2011

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros son las siguientes:

(c) Unidad monetaria-

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los estados financieros de la Empresa es el Dólar de E.U.A., que es la moneda de curso legal en Ecuador.

(d) Efectivo y bancos-

Se consideran como efectivo y bancos el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

(e) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y medición posterior-

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende de la finalidad para la que los instrumentos financieros fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento, excepto en el caso de los activos o pasivos financieros llevados a valor razonable con efecto en resultados.

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto se presenta en el balance general cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Notas a los estados financieros (continuación)

A la fecha de los estados financieros, la Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes categorías definidas en la NIC 39: (i) cuentas por cobrar, (ii) activos financieros disponible para la venta y (iii) pasivos financieros, según sea apropiado. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Los aspectos más relevantes de cada categoría aplicable a la Compañía se describen a continuación:

(i) **Activos Financieros-**

La Compañía mantiene en esta categoría: equivalentes de efectivo, deudores comerciales, otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas las cuales son expresados al valor de la transacción, netas de su provisión para cuentas de cobranza dudosa cuando es aplicable.

Los equivalentes de efectivo mantenidos en bancos están sujetos a un riesgo no significativo de cambios en su valor.

Deudores comerciales, otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables y que no se negocian en un mercado activo, por los que la Compañía no tiene intención de venderlos inmediatamente o en un futuro próximo y no tienen riesgos de recuperación diferentes a su deterioro crediticio.

Después de su reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar son llevadas al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión para cuentas de cobranza dudosa, establecidas según lo indicado en la Nota 2(e).

(ii) **Pasivos financieros-**

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, los pasivos financieros incluyen obligaciones bancarias corto plazo, acreedores comerciales, anticipo de clientes, cuentas por pagar a compañías relacionadas, impuesto a la renta y participación de los trabajadores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía es parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Después del reconocimiento inicial, los pasivos financieros son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés. La tasa de interés efectiva está incluida en los costos financieros del estado de resultado.

Los pasivos financieros son clasificados como obligaciones a corto plazo a menos que la Compañía tenga el derecho irrevocable para diferir el acuerdo de las obligaciones por más de doce meses después de la fecha del balance general.

(f) **Baja de activos y pasivos financieros-**

Notas a los estados financieros (continuación)

Activos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos de recibir flujos de efectivo del activo han terminado; o (ii) la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte bajo un acuerdo de traspaso ("pass through"); y (iii) la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o, de no haber transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, si ha transferido su control.

Pasivos financieros:

Un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma importante, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en los resultados del periodo.

(g) Inventarios-

Los inventarios correspondientes a vehículos, repuestos y productos en procesos están valorados al costo promedio, los cuales no exceden a su valor neto de realización.

(h) Pagos anticipados-

Corresponden principalmente a seguros, anticipo proveedores.

(i) Propiedad, planta y equipos-

La propiedad, planta y equipos se presenta al costo menos la depreciación acumulada y menos pérdidas por deterioro de su valor.

El costo de los elementos de propiedad, planta y equipo comprenden su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activos y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Empresa y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación del emplazamiento físico donde se asienta.

Los terrenos, edificios y adecuaciones están medidos al costo, disminuido su depreciación acumulada en edificios y adecuaciones y pérdidas por deterioro.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados integrales del ejercicio en que se producen.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparará el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro

Notas a los estados financieros (continuación)

o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de ésta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda.

(j) Depreciación-

Los elementos de propiedad, planta y equipos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos.

El valor residual y la vida útil de los elementos de propiedad, planta y equipos se revisan anualmente y su depreciación comienza cuando los activos están en condiciones de uso.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones en que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, por lo tanto no son objeto de depreciación.

Los gastos por depreciación se cargan al estado de resultados integral del año. Los porcentajes de depreciación están basados en la vida probable de los bienes, como sigue:

Activos	Vida útil	Valor Residual
Equipo de Taller y Pintura	15 años	20%
Equipo de mantenimiento	15 años	10%
Equipo de comunicación	10 años	10%
Equipo de Oficina	10 años	10%
Vallas	10 años	10%
Herramientas	10 años	20%
Muebles	10 años	10%
Vehículos	5 años	35%
Edificios	50 años	10%
Equipo de cómputo	5 años	1%

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad, planta y equipos.

La estimación de la vida útil de los activos obedece a políticas corporativa de la Empresa para manejo de activos en los cuales se ha empleado el conocimiento técnico para determinar la vida útil estimada y de acuerdo a su uso real en el país.

(k) Deterioro de activos-

Deterioro de activos no financieros-

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el

Notas a los estados financieros (continuación)

importe en libros no puede ser recuperable totalmente. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su valor recuperable. El importe recuperable se determina como el mayor valor entre: el valor razonable menos los costos de ventas y su valor en uso.

La Empresa ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Deterioro de activos financieros-

Los activos financieros son evaluados a la fecha del estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de efectivo estimados de la inversión han sido impactados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a las diferencias entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés original del activo financiero.

Al cierre del año, la Empresa evalúa si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros.

El criterio que utiliza la Empresa para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago del principal;
- Información disponible que indica que hay una reducción medible en los flujos de efectivo estimados de una cartera de activos financieros desde su reconocimiento inicial, aunque la reducción aún no se pueda identificar con los activos financieros individuales en la cartera

(I) Impuesto a la renta corriente y diferido.-

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales.

Impuestos corrientes

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas en el Ecuador, a la fecha del presente estado de situación financiera. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuesto a la renta respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son los impuestos que la Empresa espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero, y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades imponibles sujetas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son

Notas a los estados financieros (continuación)

generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con el mismo tributo.

(m) **Beneficios a empleados-**

Obligaciones por beneficios de jubilación patronal-

La Empresa mantiene un plan de beneficios definidos post empleo que corresponde a un plan de jubilación patronal según las leyes laborales ecuatorianas y se registran con cargo a resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del estado de situación financiera, y que se determina anualmente con base a estudios actuariales realizados por un perito independiente, usando el método de unidad de crédito proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa de interés determinada por el perito.

Las suposiciones para determinar el estudio actuarial incluyen determinaciones de tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, incremento en el monto mínimo de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a la reserva para obligaciones por beneficios de jubilación y retiro, la estimación está sujeta a variaciones que podrían ser importantes. El efecto, positivo o negativo sobre las reservas derivadas por cambios en las estimaciones, se registra directamente en resultados.

Indemnización y desahucio-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Empresa tiene un pasivo contingente por indemnizaciones con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. La Empresa tiene la política de registrar el gasto por indemnización y desahucio en los resultados del período en que se incurren.

}

Notas a los estados financieros (continuación)

(n) **Cuentas por pagar, provisiones y pasivos contingentes-**

Los pasivos corresponden a obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidos como consecuencia de sucesos pasados para cuya cancelación se espera una salida de recursos y cuyo importe y oportunidad se pueden estimar fiablemente.

Se reconoce una provisión sólo cuando la Empresa tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se esperan incurrir para cancelarla.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas de un evento pasado, cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera de control de la Empresa, u obligaciones presuntas surgidas de hechos anteriores, cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable, o en cuya liquidación no es probable que tenga lugar una salida de recursos.

(n) **Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Empresa y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Otros ingresos correspondientes a servicios de taller, son reconocidos en base al avance de trabajo siempre y cuando este pueda ser medido con fiabilidad.

(o) **Reconocimiento de costos y gastos-**

El costo de ventas, que corresponde al costo de compra de los productos que comercializa la Empresa, se registra cuando se entregan los bienes, de manera simultánea al reconocimiento de los ingresos por la correspondiente venta.

Los otros costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

(p) **Uso de estimaciones-**

A continuación se muestran las principales hipótesis de futuro asumidas y otras fuentes relevantes de incertidumbre en las estimaciones a la fecha de cierre, que podrían tener un efecto significativo sobre los estados financieros en el futuro.

- **Estimación para deudores comerciales**

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la gerencia de la Empresa, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoletos**
La estimación para inventarios de lento movimiento, en mal estado y obsoleto es determinada como resultado de un estudio efectuado por la Gerencia que considera la experiencia histórica de la industria y aquellos productos identificados como dañados.
- **Vida útil de los activos fijos e intangibles**
Los activos fijos e intangibles se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos fijos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor libro neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos fijos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Empresa revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.
- **Deterioro de activos**
La Empresa evalúa los activos o grupos de activos por deterioro cuando eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de un activo podría no ser recuperable. Frente a la existencia de activos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.
- **Impuestos diferidos**
La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Empresa cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Empresa considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con los organismos de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.
- **Provisiones y pasivos contingentes**
Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.
La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha de cierre, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.
- **Beneficios post-empleo**
El valor presente de las obligaciones por jubilación patronal y desahucio, depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando varios supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por tales beneficios.

Notas a los estados financieros (continuación)

La Empresa ha contratado los servicios de un perito independiente, para determinar en conjunto, la mejor tasa de descuento al final de cada año, y establecer el valor presente de flujos de efectivo estimados que se prevé, se requieren para cancelar las obligaciones por tales beneficios.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (“NIIF”)

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el Ecuador, el 1 de enero de 2009, en cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicado el 31 de diciembre de 2008 ha requerido a las Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a 4, 000,000 al 31 de diciembre de 2007, que adopten las NIIF a partir del 1 enero de 2011.

A fin de cumplir con la legislación ecuatoriana, la Empresa ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero de 2011. Las normas son aplicadas retrospectivamente en la fecha de transición y se registran todos los ajustes a los activos y pasivos mantenidos bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador contra el rubro “Ajustes de primera adopción” en el patrimonio.

Hasta el año terminado el 31 de diciembre de 2009, la Empresa preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, son los primeros estados financieros que la Empresa ha preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación de estos estados financieros bajo NIIF, la Empresa ha considerado como fecha de transición el 1 de enero de 2010 y en consecuencia, ha ajustado la información de dicho año de acuerdo con las NIIF, y cuenta con el conocimiento y aprobación de la Junta General de Accionistas conforme consta en actas.

De acuerdo con la NIIF 1, para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Las notas explicatorias brindan una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010, y sobre la utilidad neta al 31 de diciembre de 2010, ver la Nota 3.5 (numerales 1 al 5). Asimismo, como parte del proceso de adopción de NIIF la Compañía identificó algunos ajustes que no se originan de una diferencia entre ambas normativas, por lo que son reclasificadas como ajustes a la normatividad anterior y son explicados como parte de las notas antes mencionadas.

3.1 Reconciliación del estado de situación financiera-

La reconciliación entre el estado de situación financiera bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 1 de enero de 2010 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 1 de enero de 2010 PCGA Ecuador	Ajustes	Al 1 de enero de 2010 NIIF
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y bancos	3.617.316	-	3.617.316
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	4.990.080	107.249	5.097.329
Cuentas por cobrar relacionadas	1.804.351	-	1.804.351
Inventarios, neto	6.014.713	(481.389)	5.533.324
Pagos anticipados	59.354	(21.944)	37.410
Otros Activos	80.962	-	80.962
Total activos corrientes	16.566.776	(396.085)	16.170.692
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo, neto	2.422.392	2.001.503	4.423.895
Inversiones en empresas asociadas			
Otros activos no corrientes	590.652	(437.036)	153.616
Activo disponible para la venta			
Activos por impuestos diferidos		80.290	80.290
Total activos no corrientes	3.013.044	1.644.757	4.657.801
Total activos	19.579.820	1.248.672	20.828.493
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Préstamo bancario	1.046.750	-	1.046.750
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	6.164.079	(88.777)	6.252.856
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2.707	-	2.707
Pasivos acumulados	771.209	(26.616)	797.825
Cuentas por pagar por impuestos	333.727	-	333.727
Total pasivos corrientes	8.318.472	115.393	8.433.865
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones por beneficio post empleo	308.083	37.281	345.364
Pasivos por impuestos diferidos	-	359.484	359.484
Total pasivos no corrientes	308.083	396.765	704.849
Total pasivos	8.626.555	512.159	9.138.714
Patrimonio de los accionistas:			
Capital emitido	9.000.000	-	9.000.000

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 1 de enero de 2010 PCGA Ecuador	Ajustes	Al 1 de enero de 2010 NIIF
Aportes para aumento de capital	-	-	-
Otras reservas	1.953.265	736.514	2.689.779
Total patrimonio de los accionistas	10.953.265	736.514	11.689.779
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	19.579.820	1.248.673	20.828.493

Asimismo, la reconciliación de los saldos del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

Notas	Al 31 de diciembre de 2010 PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2010 NIIF
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo y bancos	3.965.315		3.965.315
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	7.438.851	337.004	7.775.855
Cuentas por cobrar relacionadas	1.989.929	-	1.989.929
Inventarios, neto	9.485.971	(563.108)	8.922.863
Pagos anticipados	67.023	77.608	144.631
Inversiones temporales	275.517	-	275.517
Total activos corrientes	23.222.606	(148.496)	23.074.110
Activos no corrientes:			
Propiedad, planta y equipo, neto	2.239.195	1.942.869	4.182.064
Inversiones en acciones	-	-	-
Otros activos no corrientes	563.014	(374.515)	188.499
Activo disponible para la venta	-	-	-
Activos por impuestos diferidos	-	61.746	61.746
Total activos no corrientes	2.802.209	1.630.100	4.432.309
Total activos	26.024.815	1.481.604	27.506.419
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Préstamo bancario	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	11.020.910	(71.043)	10.949.867

Notas a los estados financieros (continuación)

	AI 31 de diciembre de 2010 PCGA		AI 31 de diciembre de 2010 NIIF
Notas	Ecuador	Ajustes	
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	2.707	-	2.707
Pasivos acumulados	1.113.554	(70.131)	1.043.423
Cuentas por pagar por impuestos	380.718	239.697	620.415
Total pasivos corrientes	<u>12.517.889</u>	<u>98.523</u>	<u>12.616.412</u>
Pasivos no corrientes:			
Obligaciones por beneficio post empleo	343.752	(71.319)	415.071
Pasivos por impuestos diferidos	-	(395.127)	395.127
Total pasivos no corrientes	<u>343.752</u>	<u>466.446</u>	<u>810.198</u>
Total pasivos	<u>12.861.641</u>	<u>564.969</u>	<u>13.426.610</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Capital emitido	10.700.000	-	10.700.000
Aportes para aumento de capital			
Otras reservas	253.264	(736.515)	989.779
Resultados retenidos	2.209.910	(180.120)	2.390.030
Total patrimonio de los accionistas	<u>13.163.174</u>	<u>916.635</u>	<u>14.079.809</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas	<u>26.024.815</u>	<u>1.481.604</u>	<u>27.506.419</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

3.2 Reconciliación del estado de resultados integral-

Una reconciliación entre el estado de resultados integral bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las NIIF al 31 de diciembre de 2011 (fecha de transición a NIIF) se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2010 PCGA Ecuador	Ajustes	Al 31 de diciembre de 2010 NIIF
Ingresos de actividades ordinarias	101.240.588	112.352	101.352.940
Costo de ventas	89.936.043	107.268	90.043.311
Utilidad bruta	11.304.545	5.084	11.309.629
Gastos de administración	3.306.501	(290.622)	3.015.879
Gastos de ventas	4.597.974	70.430	4.668.404
Ingresos financieros	224.509	9.032	233.540
Costos financieros	768.646	-	768.646
Otros (gastos) ingresos	860.320		860.320
Participación Trabajadores	557.438		557.438
Utilidad antes de impuestos	3.158.815	234.307	3.393.122
Impuesto renta corriente	948.905		948.905
Efecto Impuestos diferido		54.187	54.187
Utilidad del año	2.209.910	180.120	2.390.030

Notas a los estados financieros (continuación)

3.3 Reconciliación del estado de cambios en el patrimonio neto-

La reconciliación entre el estado de cambios en el patrimonio neto bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y las NIIF por el año 2010 se detalla a continuación:

(a) Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios contables generalmente aceptados en Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de enero de 2010:

	Al 1 de enero de 2010
	(Revisado Nota 3)
Total patrimonio neto según PCGA en Ecuador	<u>10.953.265</u>
Errores:	
Ajuste por revisión de la estimación para cuentas incobrables	(598.389)
Adopciones:	
Ajuste por revaluación de propiedad, planta y equipo, neto	1.651.379
Ajuste por beneficios a empleados post empleo y bonificaciones	(37.281)
Ajuste por reconocimiento de impuestos diferidos	<u>(279.195)</u>
Total de ajustes	<u>736.514</u>
Total patrimonio neto según NIIF	<u><u>11.689.779</u></u>

(b) Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios contables generalmente aceptados en el Ecuador a Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2010:

	Al 31 de diciembre de 2010
	(Revisado Nota 3)
Total patrimonio neto según PCGA en Ecuador	<u>13.163.174</u>
Errores:	
Ajuste por revisión de la estimación para cuentas incobrables	(564.000)
Adopciones	
Ajuste por revaluación de propiedad, planta y equipo, neto	1.885.336
Ajuste por beneficios a empleados post empleo y bonificaciones	(71.319)
Ajuste por reconocimiento de impuestos diferidos	<u>(333.382)</u>
Total de ajustes	<u>916.635</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2010
Total patrimonio neto según NIIF	<u>14.079.809</u>

3.4 Reconciliación del estado de flujo de efectivo-

La reconciliación entre el flujo de efectivo del ejercicio bajo NEC y bajo NIIF por el año terminado al 31 de diciembre de 2010, se detalla a continuación:

	<u>2010</u>
Actividades operacionales	
Efectivo recibido de clientes	98.456.488
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(100.664.332)
Intereses recibidos	224.509
Intereses pagados	(510.161)
Impuesto a la Renta	(700.305)
Otros ingresos netos de gastos	5.035.451
	<hr/>
Flujos de efectivo por actividades de operación de acuerdo a normas internacionales de información financiera – NIIF	<u>1.841.650</u>
Actividades de inversión	
Recuperación de inversiones temporales	(194.555)
Pago por compra de propiedad planta y equipo	(299.095)
	<hr/>
Flujos de efectivo por actividades de inversión de acuerdo a normas internacionales de información financiera – NIIF	<u>(493.650)</u>
Actividades de financiamiento	
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC	<u>(1.000.000)</u>
(Menos)-	
Intereses pagados	
Obligaciones financieras	
	<hr/>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento de acuerdo a normas internacionales de información financiera – NIIF	<u>(1.000.000)</u>

3.5 Notas a la reconciliación del estado de situación financiera y estados de resultados integral-

Saldos iniciales.- Los saldos iniciales se derivan de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, que comprenden las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), oficializadas a través de resoluciones emitidas a la fecha de emisión de los estados financieros por la Superintendencia de Compañías de Ecuador. Las NIIF incorporan las Normas

Notas a los estados financieros (continuación)

Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos de los respectivos Comités de Interpretaciones (SIC y CINIIF).

Reclasificaciones y Ajustes.- La adopción de las NIIF ha requerido ajustes a los saldos existentes en los estados financieros bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Las reclasificaciones y los ajustes más importantes son:

- **Reclasificaciones.-**

Como parte del proceso de conversión a NIIF, la Empresa ha reclasificado sus cifras en los años 2008 y 2009, principalmente como sigue:

- Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas, (las cuales bajo PCGA en Ecuador se presentaban como parte de las cuentas por cobrar comerciales).
- Las cuentas por pagar por impuestos, las cuales bajo PCGA en Ecuador se presentaban como parte de las cuentas por pagar corrientes.
- Los activos disponibles para la venta y otros activos, los cuales bajo PCGA en Ecuador se presentaban como parte de otros activos corrientes.
- Los otros ingresos por ventas de materiales y otros, los cuales bajo PCGA en Ecuador se presentaban como parte de otros ingresos.

La gerencia de la Empresa considera estas reclasificaciones necesarias de acuerdo a NIIF para reflejar de forma íntegra los conceptos de cada una de las cuentas reclasificadas.

- **Ajuste por revisión de la estimación para cuentas incobrables.-**

Como ajuste de transición a las NIIF con cargo a la cuenta "Ajustes de adopción por primera vez" en el patrimonio, con cargo a la reserva de cuentas incobrables en el año 2010 se registró una disminución en la estimación para cuentas incobrables al 1 de enero de 2010 de \$ 106.772 por la revisión del recálculo de la estimación para cuentas incobrables que forman parte de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

- **Ajuste por revaluación de propiedad, planta y equipo, neto.-**

Para la propiedad, planta y equipo, la Empresa adoptó como política contable para la valoración de los mismos, el costo de adquisición, manteniendo un valor residual y modificando el tiempo de depreciación. Como consecuencia se registró un incremento del saldo por ajuste al 1 de enero de 2010 de \$ 1.651.379 como ajuste de transición a las NIIF con cargo a la cuenta "Ajustes de adopción por primera vez" en el patrimonio; mas reclasificación por el método de transición de \$ 478.884.

- **Ajuste por beneficios a empleados post empleo y bonificaciones.-**

La determinación de las provisiones por beneficios post empleo (jubilación patronal y desahucio) se han determinado mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio. La Empresa de acuerdo con PCGA en Ecuador registró al 31 de diciembre de 2009, un pasivo para beneficios post empleo basado en un método diferente al exigido por las NIIF. Como parte de la adopción de las NIIF, la Empresa

Notas a los estados financieros (continuación)

cambió las bases actuariales conforme lo requiere la NIC 19; por lo que se ajustó el saldo de la reserva actuarial de acuerdo al estudio efectuado al 31 de diciembre de 2009.

Como consecuencia se registró un incremento del saldo de la provisión por jubilación patronal y desahucio al 1 de enero de 2010 por \$ 37.281 como ajuste de transición a las NIIF con cargo a la cuenta "Ajustes de adopción por primera vez" en el patrimonio.

- **Ajuste por reconocimiento de impuestos diferidos.-**

El ajuste de impuestos diferidos consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a NIIF que originen diferencias temporales entre la base contable bajo NIIF y la base contable para efectos tributarios de la Empresa. Los efectos que surgen de las dos bases son registradas bajo los lineamientos de la NIC 12 según lo establece la NIIF 1, ya que nunca fueron registrados bajo PCGA en Ecuador. Se reconocieron activos por impuesto diferidos, por las partidas temporales tales como: reservas comerciales, reservas de cartera, provisiones para jubilación patronal. Adicionalmente se registró un pasivo diferido por el recálculo de la depreciación acumulada de las propiedades, plantas y equipos.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

La gerencia revisa y aprueba las políticas para manejar cada uno de estos riesgos que se resumen a continuación:

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Empresa está expuesta a un riesgo de crédito por sus actividades operativas (principalmente en cuentas por cobrar).

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos e instituciones financieras, así como la exposición al crédito de clientes, que incluyen a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas

Gestión de capital-

La Empresa administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. La adecuación del capital de la Compañía es monitoreada usando, entre otras medidas, los ratios establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Empresa cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el balance general son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Empresa para continuar operando de manera que continúe brindando retornos a los accionistas.
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

Valor razonable de los instrumentos financieros-

Las normas contables definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad en una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido como el monto al que un instrumento financiero puede ser intercambiado en una transacción entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- El efectivo y bancos tienen un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- Los deudores comerciales, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la gerencia ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar a relacionadas y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la gerencia estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

5. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRÍTICOS

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectaron los activos, pasivos, ingresos, costos y gastos, presentados en los estados financieros. La gerencia necesariamente efectuará juicios y estimaciones que tendrán un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos años, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

• Vida útil de propiedad, planta y equipo e inversiones en propiedades

La propiedad, planta y equipo y las inversiones en propiedades se registran al costo y se deprecian en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La Empresa revisa anualmente el deterioro que puedan sufrir los activos de larga vida cada vez que los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor libros de cualquiera de dichos activos no pueda ser recuperado.

Notas a los estados financieros (continuación)

- **Impuestos**

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Empresa cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar decisiones sobre asuntos tributarios. Aún cuando la Empresa considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con los organismos de control tributario (Servicio de Rentas Internas), en la interpretación de normas, que pudieran requerir de ajustes por impuestos en el futuro.

- **Obligaciones por beneficios a empleados post empleo**

El valor presente de las obligaciones por beneficios a empleados post empleo por jubilación patronal y desahucio, depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando varios supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por beneficios incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por tales beneficios.

La Empresa ha contratado los servicios de un perito independiente, para determinar en conjunto, la mejor tasa de descuento al final de cada año, y establecer el valor presente de flujos de efectivo estimados que se prevé, se requieren para cancelar las obligaciones por tales beneficios.

Para la determinación de la tasa de descuento, el perito consideró las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad y/o calificación de crédito, y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por planes de pensión.

- **Provisiones**

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

6. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y al 1 de enero de 2010, el efectivo y bancos se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Bancos locales	6.974.876	3.960.375	3.613.676
Bancos del exterior	-	-	-
Caja	5.064	4.940	3.640
	<u>6.979.940</u>	<u>3.965.315</u>	<u>3.617.316</u>

(1) La Empresa mantiene depósitos en sus cuentas corrientes en dólares estadounidenses (moneda de curso legal en Ecuador) en diversos bancos locales.

Notas a los estados financieros (continuación)

7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Clientes	8.532.719	6.573.467	3.602.479
Otras cuentas por cobrar	801.654	1.467.484	1.731.572
Menos:			
Estimación para reservas comerciales			
Estimación para cuentas incobrables	(196.699)	(265.096)	(236.722)
	<u>9.137.674</u>	<u>7.775.855</u>	<u>5.097.329</u>

Las cuentas por cobrar clientes se presentan en dólares, no generan intereses y el plazo de cobro oscila entre 5 y 210 días.

Durante los años 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Saldo al inicio	265.096	236.722	223.083
Más- Provisión	35.563	28.374	13.639
Menos- Castigo	(103.960)		
Saldo al final	<u>196.699</u>	<u>265.096</u>	<u>236.722</u>

La estimación para cuentas incobrables se basa principalmente en la evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la recuperación de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar clientes, neto de provisión es como sigue:

	Cartera vencida					Totales
	Cartera corriente	Menor a 1 meses	2 a 3 meses	4 a 12 meses	Mayor a 12 meses	
1 de enero de 2010	2.993.099	381.544	129.345	49.155	49.336	3.602.479
31 de diciembre de 2010	5.623.666	733.734	123.334	53.927	38.807	6.573.467
31 de diciembre de 2011	<u>6.544.042</u>	<u>1.414.977</u>	<u>351.977</u>	<u>180.142</u>	<u>41.581</u>	<u>8.532.719</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las otras cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Anticipos a proveedores	589.513	971.261	1.165.366
Otras	212.141	496.223	566.206
	<u>801.654</u>	<u>1.467.484</u>	<u>1.731.572</u>

Las otras cuentas por cobrar se presentan en U.S. dólares, no generan intereses y el plazo de cobro es de hasta 360 días.

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía no ha registrado provisión para cuentas incobrables para las otras cuentas por cobrar.

9. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Vehículos	3.398.160	7.450.230	4.096.433
Repuestos y materiales	1.245.460	1.134.710	1.176.546
Inventario en Proceso	-	337.923	260.345
	<u>4.643.620</u>	<u>8.922.863</u>	<u>5.533.324</u>

10. INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2011 la Empresa principalmente mantiene como inversión temporal un certificado de depósito a plazo mismo que vence el 12/01/2012 por \$ 2.026.000,00 a un interés del 6%, y un fondo de inversión de \$ 13.779 a un interés del 4.36%.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, el saldo de propiedad, planta y equipos se formaba de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31.12.2011			31.12.2010			01.01.2010		
	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto	Costo	Depreciación acumulada	Valor neto
Terrenos	796,434		796,434	796,434		796,434	796,434		796,434
En proceso									
Edificios e instalaciones	4.293.877	1,880.504	2,413.373	4.099.029	1.686.782	2.412.247	4.077.965	1.442.716	2.635.249
Maquinarias y equipos	997,467	354,179	643,288	718.299	260.983	457.316	666.941	224.652	442.289
Muebles, equipos y enseres	435,366	319,182	116,184	433.768	286.123	147.645	427.443	250.219	177.224
Equipos de cómputo	883.961	733,076	150.885	872.409	666.464	205.945	806.694	554.291	252.403
Vehículos	244,876	75,002	169,874	232.195	69.718	162.477	168.004	47.708	120.296
Totales	7,442.516	3,152,478	4,290.038	7.152.134	2.970.070	4.182.064	6.943.481	2.519.586	4.423.895

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de propiedad, planta y equipos fue el siguiente:

	Terre- nos	En proceso	Edificios e insta- laciones	Maquina- rias y equipos	Muebles, equipos y enseres	Equipo de cómputo	Ve- hículos	Total
Costo:								
Saldo al 01-Ene-10	796.434		4.077.965	666.941	427.443	806.694	168.004	6.943.481
Adiciones			21.064	51.358	6.325	65.715	64.191	208.653
Bajas y ventas								
Reclasificaciones								
Transferencias								
Saldo al 31-Dic-10	796.434		4.099.029	718.299	433.768	872.409	232.195	7.152.134
Adiciones			194.848	279.168	1.598	11.552	12.681	499.847
Bajas y ventas								
Transferencias								
Reclasificaciones (1)								
Saldo al 31-Dic-11	796.434		4.293.877	997.467	435.366	883.961	244.876	7.651.981
Depreciación acumulada:								
Saldo al 01-Ene-10			1.442.716	224.652	250.219	554.291	47.708	2.519.586
Depreciación			244.066	36.331	35.904	112.173	22.010	450.484
Bajas y ventas								
Reclasificaciones								

Notas a los estados financieros (continuación)

	Terre- nos	En proceso	Edificios e insta- laciones	Maquina- rias y equipos	Muebles, equipos y enseres	Equipo de cómputo	Ve- hículos	Total
Saldo al 31-Dic-10			1.686.782	260.983	286.123	666.464	69.718	2.970.070
Depreciación			193.722	93.196	33.059	66.612	5.284	391.873
Bajas y ventas								
Reclasificaciones								
Saldo al 31-Dic-11			1.880.504	354.179	319.182	733.076	75.002	3.361.943
Saldo neto	796.434		2.413.373	643.288	116.184	150.885	169.874	4.290.038

12. INVERSIONES EN ACCIONES.

La empresa mantiene acciones en Plan Automotor Ecuatoriano S.A. por un valor nominal de \$ 15.000; representa una participación del 1.36%; al 31 de diciembre del 2011 el valor patrimonial proporcional actualizado es de \$ 43.303.

13. ACTIVOS EN INVERSION.

Al 31 de diciembre de 2011 se mantiene propiedades en inversión en Manta y Quito por un valor de \$ 31.521; y, \$113.558 respectivamente.

	manta	ma jesus		total
costo				
saldo 1/10	7,255	238,037		245,293
bajas				0
reclasifi				0
transferenc				0
saldo 31/10	7,255	238,037		245,293
adiciones				0
bajas				0
reclasifi				0
transferenc				0
saldo 31/11	7,255	238,037		245,293
dep. acum				
saldo 1/10	-5.523	-86.154		-91.677
deprec	-19	-2.536		-2.555
bajas				0
reclasifi				0
saldo 31/10	-5,542	-88,690		-94,232
deprec	-726	-5,257		-5,982
bajas				0
reclasifi				0
saldo 31/11	-6,268	-93,947		-100,214
neto	988	144,091		145,078

Notas a los estados financieros (continuación)

14. PAGOS ANTICIPADOS.

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 los pagos anticipados se componen principalmente de:

	31 de diciembre de	
	2011	2010
Anticipo Proveedores	55.103	6.967
Seguros pagados por anticipado	19.327	13.808
Proyectos en curso	79.272	123.856
	<u>153.702</u>	<u>144.631</u>

15. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Proveedores locales	9.919.445	10.949.867	6.252.856
Proveedores del exterior			
	<u>9.919.445</u>	<u>10.949.867</u>	<u>6.252.856</u>

Las cuentas por pagar a proveedores locales y del exterior se presentan en dólares, no generan intereses y el plazo de pago oscila entre 1 a 180 días; este rubro principalmente está conformado por la línea wholesale que mantenemos con GME.

16. COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

El principal accionista de la Empresa es Beesroy Investment LLC de Estados Unidos de América, con una participación del 99.84% del capital accionario.

Las operaciones entre la Empresa, sus accionistas y sus compañías relacionadas, forman parte de las transacciones habituales de la Empresa en cuanto a su objeto y condiciones.

Notas a los estados financieros (continuación)

(a) Accionistas-

El detalle de los accionistas de Metrocar S.A., al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Nombre de accionista	Número de acciones	Participación %
Beesroy Investment LLC	12.668.742	99.84
Predial E Inversiones Boyaca	20.175	0.16
Otros minoritarios		
Total	12.688.917	100%

b) Saldos y transacciones con accionistas y compañías relacionadas-

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los saldos con accionistas y compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de enero de 2010
	2011	2010	de 2010
Cuentas por cobrar:	2.113.463	1.989.929	1.804.351
Total cuentas por cobrar	2.113.463	1.989.929	1.804.351
Cuentas por pagar:	65.718	2.707	2.707
Total cuentas por pagar	65.718	2.707	2.707

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas tienen una antigüedad de máximo de 150 días y no generan intereses.

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta Administración y demás personas que asuman la gestión de Metrocar S. A., incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 en transacciones no habituales y/o relevantes.

Notas a los estados financieros (continuación)

17. PASIVOS ACUMULADOS

Durante el año 2011 el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.11</u>
Participación a trabajadores	584.677	645.228	558.448	671.457
Beneficios sociales	458.746	3.833.309	3.604.896	687.159
Otras bonificaciones				
Intereses				
	<u>1.043.423</u>	<u>4.478.537</u>	<u>4.163.344</u>	<u>1.358.616</u>

Durante el año 2010, el movimiento de los pasivos acumulados fue como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>01.01.10</u>	<u>Provi-</u> <u>siones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31.12.10</u>
Participación a trabajadores	425.132	557.438	397.893	584.677
Beneficios sociales	372.693	364.808	278.755	458.746
Otras bonificaciones				
Intereses				
	<u>797.825</u>	<u>922.246</u>	<u>676.648</u>	<u>1.043.423</u>

18. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

- **Situación fiscal-**

La Empresa ha sido fiscalizada hasta el año 2008 por impuesto a la renta e IVA, sin que se encontraran diferencias en lo referente a este último tributo. En lo que refiere al acta del impuesto a la renta 2008 hemos interpuesto una demanda de impugnación ante el Tribunal Fiscal No. 3 que esperamos sea resuelta en el presente año.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Empresa, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

- **Tasa de impuesto-**

El impuesto a la renta del año 2011 y 2010, se calculó a una tasa del 24% y 25% respectivamente sobre las utilidades tributables. En caso de que la Empresa reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, podría obtener un descuento de 10 puntos

Notas a los estados financieros (continuación)

porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

- **Cuentas por pagar por impuestos-**

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, las cuentas por pagar por impuestos se formaban de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Impuesto a la renta corriente	309.999	332.811	104.941
Impuesto al valor agregado	178.156	259.156	228.786
Impuesto retenciones	60.629	28.448	
Total impuestos por pagar	<u>548.784</u>	<u>620.415</u>	<u>333.727</u>

- **Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-**

Los (gastos) ingresos por impuesto a la renta corriente y diferido, mostrados en el estado de resultados integral de los años 2011 y de 2010 se componen de la siguiente manera:

	2011	2010
Impuesto corriente	1.081.568	948.905
Impuesto diferido	54.114	54.187
Total gasto por impuestos	<u>1.135.682</u>	<u>1.003.092</u>

- **Conciliación del resultado contable-tributario-**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad gravable de la Empresa, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2011 y 2010 fueron las siguientes:

	2011	2010
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	3.656.299	3.393.122
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	917.551	580.970
Ingresos no gravados		
Deducción adicional	(67.315)	(18.471)
Utilidad gravable	4.506.535	3.955.621
Base Imponible	4.506.535	3.555.621
Tasa de impuesto	24%	25%
Base Imponible Reversión		400.000
Tasa de Impuesto		15%
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>1.081.568</u>	<u>948.905</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisión de impuesto a la renta corriente	1.081.568	948.905
Menos-		
Retenciones en la fuente	361.330	303.137
Anticipos (*)	410.239	312.958
Impuesto a la salida de divisas		
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>309.999</u>	<u>332.811</u>

(*) El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción.

(*) El impuesto corriente del 2010 difiere del aprovisionado por reducción en la tarifa de la utilidad reinvertida por USD \$400.000.

• Impuesto diferido-

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y al 1 de enero de 2010, el activo y pasivo por impuesto diferido se formaban de la siguiente manera:

	<u>31 de diciembre de</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>de 2010</u>
Pasivo por impuesto diferido:	(433.839)	(395.127)	(359.484)
Activo por impuesto diferido:	42.710	61.746	80.290
Pasivo por impuesto diferido, neto	<u>391.129</u>	<u>333.382</u>	<u>279.194</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de impuesto diferido fue como sigue:

Diferencias entre Balance Contable y el Balance Tributario		Balance Inicial Al 31.Dic.2010	
		Imponible/(Deducible)	AID / (PID)
Tasa para el cálculo de Impuesto Diferido		24.00%	
DIFERENCIAS TEMPORALES			
1	Inventario: Costo promedio vs. VNR	(7,076)	1,698
2	Provisión lento movimiento	(176,334)	42,320
3	Cargos publicidad y asistencia técnica reg. Como gasto	(101,995)	24,479
4	Cambio en política provisión cuentas incobrables	(98,399)	23,616
5	Reconocimiento de ingresos: Ingresos contra entrega	-	-
6	Reconocimiento de ingresos: Operaciones de taller	133,758	(32,102)
7	Intereses devengados	15,338	(3,681)
8	AF: cambio de vida útil y valor residual	1,885,336	(452,481)
9	AF: bajas activos en mal estado	-	-
10	Gastos registrados como activos sujetos a amort.	55,689	(13,365)
11	CxP comisiones empleados	(133,938)	32,145
12	Prov. Jubilación Patronal	(98,568)	23,656
13	Prov. Desahucio	(26,211)	6,291
14	Prov. Incobrables	(15,794)	3,791
15	Prov. Vacaciones	(42,716)	10,252
Total diferencias temporales		1,389,091	(333,382)

Notas a los estados financieros (continuación)

Diferencias entre Balance Contable y el Balance Tributario		Balance Inicial	
		Al 31.Dic.2011	
Tasa para el cálculo de Impuesto Diferido		Imponible/(Deducible)	AID / (PID)
DIFERENCIAS TEMPORALES			23.00%
1	Inventario: Costo promedio vs. VNR	-	-
2	Provisión lento movimiento	(185,698)	42,710
3	Cargos publicidad y asistencia tecnica reg. Como gasto	-	-
4	Cambio en política provisión cuentas incobrables	(30,001)	6,900
5	Reconocimiento de ingresos: Ingresos contraentrega	-	-
6	Reconocimiento de ingresos: Operaciones de taller	-	-
7	Intereses devengados	-	-
8	AF: cambio de vida útil y valor residual	2,083,745	(479,261)
9	AF: bajas activos en mal estado	-	-
10	Gastos registrados como activos sujetos a amort.	-	-
11	CxP comisiones empleados	-	-
12	Prov. Jubilación Patronal	(88,438)	20,341
13	Prov. Desahucio	(79,051)	18,182
14	Prov. Incobrables	-	-
15	Prov. Vacaciones	-	-
Total diferencias temporales		1,700,558	(391,128)

(i) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.

Retención en la fuente del impuesto a la renta-

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**

Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

19. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	31 de diciembre de		1 de
	2011	2010	enero de
			2010
Vacaciones	183.651	97.841	122.482
Décimo tercer sueldo	19.737	105.103	15.262
Décimo cuarto sueldo	26.476	23.126	18.886
Fondos de reserva	15.065	7.257	19.637
Participación a trabajadores	671.457	584.678	425.134
Sueldos	313.510	164.703	146.199
IESS	128.720	60.715	50.225
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	1.358.616	1.043.423	797.825
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Notas a los estados financieros (continuación)

20. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS POST EMPLEO

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tengan derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, la reserva para jubilación se formaba de la siguiente forma:

	31 de diciembre de		1 de enero
	2011	2010	de 2010
Jubilación Patronal	358.206	351.652	279.215
Desahucio	94.064	63.419	66.149
Pasivo por beneficios definido post empleo	<u>452.270</u>	<u>415.071</u>	<u>345.364</u>

La siguiente tabla resume los componentes del gasto de beneficio neto de jubilación patronal, reconocido en el estado de resultados integral (costo de ventas) y montos reconocidos en el estado de situación financiera:

	2011	2010
Costo del servicio en el periodo actual (1)	76.514	14.121
Costo de interés	22.840	4.300
Utilidad (pérdida) actuarial reconocida	74.812	
Efecto reducciones y liquidaciones anticipadas	<u>(84.219)</u>	
Gasto por beneficio neto	<u>89.947</u>	<u>20.113</u>

- (1) Incluido como parte del costo de ventas, gastos administrativos y ventas en el estado de resultados integral adjunto.

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la obligación de beneficio post empleo fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
JUBILACION PATRONAL		
Saldo al inicio	351.652	279.215
Costo del servicio del periodo	18.628	90.932
Beneficios pagados	<u>(12.074)</u>	<u>(451)</u>
Saldo al final	<u>358.206</u>	<u>351.652</u>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
DESAHUCIO		
Saldo al inicio	63.419	66.149
Costo del servicio del periodo	52.732	15.765
Beneficios pagados	<u>(22.087)</u>	<u>(18.495)</u>
Saldo al final	<u>94.064</u>	<u>63.419</u>

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(Revisado Nota 3)
Tasa de descuento	7%	6.50%
Tasa esperada de incremento salarial	3%	2.40%
Futuro incremento de pensiones	2.50%	2.20%
Tabla de mortalidad	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de incidencia de invalidez	IESS 2002	IESS 2002
Tasa de rotación	8.90%	4.90%
Antigüedad para jubilación (hombres y mujeres)	25 años	25 años

Notas a los estados financieros (continuación)

Número de empleados-

Durante el año 2011 y 2010 el número de empleados y trabajadores fue:

	2011	2010
ADMINISTRACION	48	52
VENTAS	92	100
POS VENTA	128	105
TOTAL	268	257

21. CAPITAL SOCIAL

El capital Social de la Empresa se incremento mediante escritura pública registrada en el Registro Mercantil el 14 de julio del 2011 por lo que al 31 de diciembre de 2011, el capital social está constituido por 12.688.917 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de \$1,00 cada una, totalmente pagadas.

22. OTRAS RESERVAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las otras reservas incluyen:

(a) Reserva legal-

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva al 31 de diciembre de 2011 por \$ 1.390.888; (\$ 1.169.899 en el año 2010) no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

(b) Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF-

De acuerdo a Resolución No. SC.G.I.CI.CPA IFRS 11.03 de la Superintendencia de Compañías emitida el 1 de marzo de 2011, el saldo acreedor por \$ 736.514, proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, no podrá ser distribuido entre los accionistas y no será utilizado para aumentar su capital. Este saldo acreedor podrá ser utilizado para enjugar pérdidas acumuladas y del último periodo económico, si las hubiere, y podrá ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

23. INGRESOS ORDINARIOS

Durante los años 2011 y 2010 los ingresos ordinarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Locales	114.852.171	101.352.940
Exportaciones		
Venta de inventario	<u>114.852.171</u>	<u>101.352.940</u>
Ingresos financieros operacionales	<u>308.271</u>	<u>233.540</u>
Total ingresos de actividades ordinarias	<u>115.160.442</u>	<u>101.586.480</u>

24. GASTOS DE ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y beneficios	803.247	673.662
Honorarios	634.570	526.250
Mantenimientos muebles y equipos	141.160	130.337
Servicios Básicos	921.770	785.275
Convenios, Guardianía, Seguros	291.418	274.567
Impuestos y contribuciones	109.802	84.773
Movilizaciones	57.533	63.710
Otros	663.937	477.305
	<u>3.623.437</u>	<u>3.015.879</u>

25. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los gastos de ventas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y beneficios	2.712.262	2.398.392
Gastos de marketing	607.640	849.134
Gastos de mantenimientos	27.027	38.349
Gastos de viajes	132.284	43.775
Correspondencias, Suministros, Combustible	335.486	365.911
Otros	852.031	972.843
	<u>4.666.730</u>	<u>4.668.404</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

26. CONTRATOS

Con fecha 1 de enero del 2002, se suscribe un contrato entre General Motors del Ecuador S.A., con vigencia de 2 años, a fin de establecer un compromiso, donde GME autoriza a Metrocar S.A., para vender y dar servicio a los productos (vehículos motorizados, repuestos y accesorios) en las ciudades de Quito, Cuenca, Manta, Portoviejo y Babahoyo; y concede el derecho no exclusivo de:

- Adquirir vehículos motorizados nuevos distribuidos por GME, para la venta y que estén identificados en cualquier apéndice de vehículos motorizados de GME, así como sus repuestos y accesorios relacionados.
- Identificarse como Concesionarios Chevrolet Autorizado, en la forma y en los lugares aprobados por GME.

Con fecha 1 de marzo del 2011 se renovó el contrato con una vigencia de un año.

Mediante escritura pública del 12 de octubre del 2009, se constituye el Fideicomiso Wholesale, el cual consiste en un patrimonio autónomo, separado e independiente de aquel o aquellos del Constituyente, de la Fiduciaria, de los Contribuyentes Adherentes, de los deudores garantizados, de los acreedores, o de terceros en general. Dicho patrimonio autónomo se encuentra integrado inicialmente con un aporte de USD \$500, y posteriormente estará integrado, adicionalmente, por los bienes que sean aportados y transferidos por los Constituyentes Adherentes.

El objetivo principal del Fideicomiso es crear múltiples, pero al mismo tiempo individualizados mecanismos de garantía, en virtud de los cuales, un vehículo determinado de propiedad del Fideicomiso, constante dentro de un Registro de Vehículo, sirva para garantizar al respectivo acreedor señalado en el registro de obligaciones asumido por un determinado deudor garantizado en particular, también señalado en tal registro, todo lo cual quedara debidamente detallado en el respectivo Convenio de Adhesión. En tal sentido, en el supuesto caso de que el deudor garantizado incumpla las obligaciones, el respectivo acreedor constante en tal registro tendrá derecho a solicitar a la Fiduciaria que inicie y desarrolle el procedimiento convencional de enajenación respecto del vehículo detallado en tal registro, a fin de abonar o cancelar, según corresponda, las obligaciones impagas del deudor garantizado.

El 4 de noviembre del 2009, Metrocar S.A. y el Fideicomiso Wholesale, firman el contrato de Adhesión, en el que Metrocar S.A., se adhiere al Fideicomiso y se compromete a todos los términos y condiciones del mismo, y declara conocer a cabalidad, con el fin de que los aportes que realizare al Fideicomiso, sean destinados irrevocablemente al cumplimiento del objeto, finalidades e instrucciones fiduciarias estipuladas en el contrato de constitución del Fideicomiso.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la gerencia de la Empresa, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.