CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA

Dictamen de los Auditores Independientes
Junto con los respectivos Estados Financieros auditados
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **CORPORACIÓN AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

Base para la opinión con salvedades

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no realizó revalorización de terrenos por cuanto no se había contratado a un perito independiente (nota 3). Así como también, no ha registrado la provisión para obsolescencia de inventarios por US$69.971, neto de impuesto diferido por US$20.900. Por lo expuesto al 31 de diciembre del 2011, los inventarios y patrimonio se encuentran sobreestimados en US$90.871 y US$69.971, respectivamente, neto de los respectivos impuestos diferidos. Para corregir los efectos mencionados, la Administración de la Compañía, manifestó que contabilizará los referidos ajustes en el año 2012.

Opinión con salvedades

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de la revalorización de los terrenos y los efectos de la provisión para obsolescencia de inventarios, asuntos descritos en el párrafo anterior, Base para la opinión con salvedades, los estados financieros descritos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CORPORACIÓN AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **CORPORACIÓN AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA,** como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

Auditbusiness S.A.
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-713

Johanna Barros E.
Socia

Mayo 14, 2012

Guayaquil, Ecuador

CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en US$, sin centavos)

	Notas		31-12-2011	31-12-2010	01-01-2010
Activos					
ACTIVOS CORRIENTES:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	US$	519.029	1.064.647	2.152.006
Inversiones a corto plazo	7		40.000	40.000	40.000
Cuentas por cobrar clientes y otras	8		1.478.835	1.267.505	748.567
Inventarios	9		3.736.205	3.349.313	3.809.391
Gastos pagados por anticipado			26.849	5.165	18.686
Total activo corriente			5.800.918	5.726.630	6.768.650
ACTIVOS NO CORRIENTES:					
Propiedades y equipos	10		177.555	214.047	223.254
Cuentas por cobrar largo plazo	11		9.668	9.668	7.747
Otros activos	12		15.116	17.581	15.400
Total activo no corriente			202.339	241.296	246.401
Total Activos		US$	6.003.257	5.967.926	7.015.051
Pasivos y Patrimonio					
PASIVOS CORRIENTES:					
Cuentas por pagar proveedores y otros	5 y 13	US$	2.182.390	1.908.443	2.028.444
Impuesto a la renta por pagar			9.884	0	0
Gastos acumulados por pagar	14		45.263	57.631	94.355
Total pasivo corriente			2.237.537	1.966.074	2.122.799
PASIVOS NO CORRIENTES:					
Obligaciones por beneficios definidos	15		291.385	611.377	566.547
Impuesto diferido	16		6.134	6.134	0
Total pasivo no corriente			297.519	617.511	1.566.547
Total pasivos			2.535.056	2.583.585	3.689.346
PATRIMONIO					
Capital social	22		800	800	800
Aporte para futuro aumento de capital	23		16.000	0	0
Reserva legal	25		109.889	109.889	109.889
Reserva facultativa	26		1.751.675	1.712.464	1.554.618
Reserva de capital	27		1.502.552	1.502.552	1.502.552
Resultados acumulados provenientes por aplicación primera vez de las NIIF	3 y 24		19.425	19.425	0
Utilidad del ejercicio			67.860	39.211	157.846
Total patrimonio			3.468.201	3.384.341	3.325.705
Total Pasivos y Patrimonio		US$	6.003.257	5.967.926	7.015.051

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Sra. Ana Cecilia Guevara Jara
Directora Titular

Sr. Luis Pantusin Freire
Contador General

CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en US$, sin centavos)

	Notas		31-12-2011	31-12-2010
Ventas netas	17	US$	4.069.065	5.155.268
Costo de ventas			3.140.093	4.104.505
Utilidad bruta			928.972	1.050.763
Gastos de operación:				
Gastos de ventas	18		319.867	336.462
Gastos de administración	18		571.147	715.987
Gastos financieros			1.533	10.438
Total gastos de operación			892.547	1.062.887
Utilidad (Pérdida) operacional			36.425	-12.124
Otros ingresos (egresos):				
Intereses ganados			50.596	29.266
Otros, neto			61.028	107.874
Total otros ingresos (egresos), neto			111.624	137.140
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta			148.049	125.016
Participación de trabajadores sobre las utilidades	14		22.207	18.752
Utilidad antes del impuesto a la renta			125.842	106.264
Impuesto a la renta	20		57.982	73.187
Utilidad del ejercicio			67.860	33.077
Otro resultado integral:				
Superávit por revaluación de propiedades y equipos	10		0	25.559
Resultado integral total del ejercicio		US$	67.860	58.636

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Sra. Ana Cecilia Guevara Jara
Directora Titular

Sr. Luis Pantusin Freire
Contador General

CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en US$, sin centavos)

	Notas		Capital acciones	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados por aplicación primera vez de las NIIF	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2010		US$	800	0	109.889	1.554.618	1.502.552	0	157.846	3.325.705
Aplicación NIIF por primera vez	3.2.1		0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo ajustado a NIIF al 1 de enero del 2010			800	0	109.889	1.554.618	1.502.552	0	157.846	3.325.705
Transferencia			0	0	0	157.846	0	0	-157.846	0
Resultado integral total del ejercicio			0	0	0	0	0	19.425	39.211	58.636
Saldo al 31 de diciembre del 2010		US$	800	0	109.889	1.712.464	1.502.552	19.425	39.211	3.384.341
Aporte para futuro aumento de capital	22		0	16.000	0	0	0	0	0	16.000
Transferencia	25		0	0	0	39.211	0	0	-39.211	0
Resultado integral total del ejercicio			0	0	0	0	0	0	67.860	67.860
Saldo al 31 de diciembre del 2011		US$	800	16.000	109.889	1.751.675	1.502.552	19.425	67.860	3.468.201

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Sra. Ana Cecilia Guevara Jara
Directora Titular

Sr. Luis Pantusin Freire
Contador General

CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en US$, sin centavos)

Aumento (disminución) en efectivo		31-12-2011	31-12-2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US$	4.527.308	4.798.721
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-4.658.459	-4.820.253
Gastos financieros		-1.533	-10.438
Impuesto a la renta, pagado		-42.707	-66.551
Intereses recibidos		50.596	29.266
Otros		-28.358	103.903
Efectivo neto provisto y (utilizado) por las actividades de operación		-153.153	34.648
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aumento (Disminución) de otros activos		2.000	-2.001
Recibido de inversiones		0	-1.921
Efectivo neto provisto y (utilizado) por las actividades de inversión		2.000	-3.922
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:			
Entregado neto a compañías relacionadas		-410.465	-1.118.085
Aporte en efectivo para futuro aumento de capital		16.000	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-394.465	-1.118.085
Aumento (Disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo		-545.618	-1.087.359
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1.064.647	2.152.006
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US$	519.029	1.064.647

PASAN.....

CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA
(Guayaquil - Ecuador)

V I E N E N .....

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación		31-12-2011	31-12-2010
Utilidad del ejercicio	US$	67.860	33.077
Partidas de conciliación entre la utilidad del ejercicio y el efectivo y equivalentes de efectivo provisto y (utilizado) en las actividades de operación:			
Depreciación		36.957	34.518
Provisión por obligaciones por beneficios definidos		38.770	101.010
Bajas de otros activos		0	68
Impuesto diferido		0	6.134
Total partidas conciliatorias		75.727	141.730
Cambios en activos y pasivos			
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar		250.068	-424.571
(Aumento) Disminución en inventarios		-386.892	460.078
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado		-21.684	13.521
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar		223.014	-96.785
Disminución en gastos acumulados por pagar		-12.368	-36.724
Aumento en impuesto a la renta por pagar		9.884	502
Disminución en jubilación patronal		-358.762	-56.180
Total cambios en activos y pasivos		-296.740	-140.159
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación	US$	-153.153	34.648

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Sra. Ana Cecilia Guevara Jara
Directora Titular

Sr. Luis Pantusin Freire
Contador General

CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por los años terminados al
31 de diciembre del 2011 y 2010
(expresados en US$, sin centavos)

1.- Operaciones

CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA, fue constituida en el Ecuador en 1946, su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la adquisición, distribución y comercialización de automotores, maquinarias agrícolas, repuestos y accesorios, importados y de producción nacional. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el personal total de la Compañía alcanza 33 y 37 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

La Compañía compra a compañías relacionadas de su misma actividad vehículos y repuestos, según nota 5.

La Compañía renovó el contrato de distribución y comercialización de vehículos nuevos suministrados por Mitsubishi Motors Corporación el 30 de mayo del 2011 hasta el 31 de diciembre del 2012.

2.- Políticas contables significativas

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

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 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 el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de **CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA** al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 31 de marzo del 2011 y 31 de marzo del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los 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 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

a) Bases de presentación

Los estados financieros de **CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA,** comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de los resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Superintendencia de Compañías; es la entidad encargada de su control y vigilancia.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, sin mayores riesgos y que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

c) Inversiones a corto plazo

Están registrados al costo los mismos que son renovados de acuerdo a los requerimientos de efectivo.

d) Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

e) Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros, se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que

resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

f) Propiedades y equipos

- 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 y la puesta en condiciones de funcionamiento 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 parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

- 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. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

- Método de depreciación y vidas útiles - El costo 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.

  La tasa de depreciación anual de los activos es la siguiente:

Activos	Años	Tasas
Oficinas	entre 6 y 50	entre 2% y 17%
Instalaciones	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Maquinarias	10	10%
Equipos de computación	3	33,33%

Herramientas	10	10%
Vehículos	2 y 5	20% y 50%

Retiro o venta de propiedades, planta y equipo - La utilidad o pérdida que surja del retiro o 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 resultados.

g) Cuentas por cobrar a largo plazo

Constituyen los aportes efectuados a la Corporación de Promoción de Exportaciones e Inversiones - CORPEI, por las importaciones que realiza la Compañía.

h) Otros activos

Incluye inmueble registrado al costo de adquisición convertido a US$ Dólares, el cual se deprecia bajo el método de línea recta al 2% anual y otros como: depósitos en garantía.

i) Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

- Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa 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 imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

- Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por 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 se miden 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 compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

- Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

j) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando La Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que La Compañía 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.

k) Beneficios a empleados

- Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (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.

Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen utilizando el enfoque de la banda de fluctuación (10% del valor presente de la obligación al inicio del período dividido entre el número promedio de años de trabajo que le resten a los empleados. No se considera el 10% del valor razonable de los activos del plan, en razón de que esta obligación no está fondeada) ó las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen inmediatamente en los resultados del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

l) Intereses no devengados

Corresponden a intereses diferidos por el financiamiento en la venta de vehículos, los cuales se transfieren a resultados en base al vencimiento de los documentos.

m) 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.

- Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

- Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

n) Costos y gastos

Los costos 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 más cercano en el que se conocen.

o) Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. 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. Al 31 de diciembre del 2011 y del 2010, tan solo existían cuentas por cobrar.

- Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos 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, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 6 meses.

  Las cuentas por cobrar comerciales 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 por cobrar comerciales y otras 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.

- Deterioro de activos financieros al costo amortizado - Los activos financieros que se miden al costo amortizado, incluyendo los arrendamientos financieros por cobrar, son probados por deterioro al final de cada período.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros y los flujos de efectivo estimados futuros, reflejando el efecto del colateral y 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. 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.

p) Pasivo financiero

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por La Compañía- Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros 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.

- Préstamos - 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 usando el método de interés efectivo.

- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales 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 período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días.

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

- Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones del Grupo.

- Instrumentos de patrimonio - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de la Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

q) 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:

NIIF	Título	Efectiva a partir
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 10	Consolidación de estados financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones del Grupo. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

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 de agosto del 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 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010

del 20 de noviembre del 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 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 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 1 de enero del 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 2011:

- 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.

Mediante acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de mayo del 2011 se aprobó los ajustes de aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por primera vez.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

Estimaciones - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Conciliación entre NIIF y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador - Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de **CORPORACION AUTOMOTRIZ SOCIEDAD ANONIMA.**

3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 (año de transición).

Al 1 de enero del 2010, la Compañía no efectuó ajustes por conversión a NIIF, por lo que no existió efecto en el patrimonio.

	US$ 31-12-2010
Patrimonio según NEC	**3.364.916**
Superávit por revaluación de propiedades y equipos	25.559
Impuesto diferido	-6.134
Total ajuste NIIF	19.425
Patrimonio según NIIF	**3.384.341**

3.2.2 Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 1 de enero del 2010
(Expresado en US$, sin centavos)

		01-01-10 NEC	Efecto de transición NIIF	01-01-10 NIIF
Activos				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	2.152.006		2.152.006
Inversiones temporales		40.000		40.000
Cuentas por cobrar:				
Clientes		641.298		641.298
Compañías relacionadas y accionistas		21.909		21.909
Funcionarios y empleados		2.090		2.090
Impuesto a la renta pagado en exceso		5.893		5.893
Impuestos por cobrar		34.109		34.109
Otras		129.334		129.334
Total cuentas por cobrar		834.633	0	834.633
Menos provisión para cuentas incobrables		65.927		65.927
Menos intereses no devengados		20.139		20.139
Cuentas por cobrar, neto		748.567	0	748.567
Inventarios:				
Vehículos		545.100		545.100
Repuestos		1.128.590		1.128.590
Maquinaria agrícola		1.755.571		1.755.571
Inventarios en tránsito		380.130		380.130
Total inventarios		3.809.391	0	3.809.391
Gastos pagados por anticipado		18.686		18.686
Total activo corriente		6.768.650	0	6.768.650
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipos		377.194		377.194
Menos depreciación acumulada		153.940		153.940
Propiedades y equipos, neto		223.254	0	223.254
Cuentas por cobrar largo plazo		7.747		7.747
Otros activos		15.400		15.400
Total activo no corriente		246.401	0	246.401
Total Activos	US$	7.015.051	0	7.015.051

Pasivos y Patrimonio

PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar:				
Proveedores	US$	1.999.824		1.999.824
Compañías relacionadas y accionistas		1.941		1.941
Impuestos por pagar		8.157		8.157
Otras		18.522		18.522
Total cuentas por pagar		2.028.444	0	2.028.444
Gastos acumulados por pagar		94.355		94.355
Total pasivo corriente		2.122.799	0	2.122.799
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Relacionadas y accionistas		1.000.000		1.000.000
Obligación por beneficios definidos		566.547		566.547
Total pasivo no corriente		1.566.547	0	1.566.547
Total pasivos		3.689.346	0	3.689.346
PATRIMONIO				
Capital social: suscritas y pagadas 20.000 acciones de US$0,04 cada una		800		800
Reserva legal		109.889		109.889
Reserva facultativa		1.554.618		1.554.618
Reserva de capital		1.502.552		1.502.552
Utilidad del ejercicio		157.846		157.846
Total patrimonio		3.325.705	0	3.325.705
Total Pasivos y Patrimonio	US$	7.015.051	0	7.015.051

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en US$, sin centavos)

		31-12-10 NEC	Efecto de transición NIIF	31-12-10 NIIF
Activos				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US$	1.064.647		1.064.647
Inversiones temporales		40.000		40.000
Cuentas por cobrar:				
Clientes		948.761		948.761
Compañías relacionadas y accionistas		226.806		226.806
Funcionarios y empleados		1.094		1.094
Impuesto a la renta pagado en exceso		5.391		5.391
Impuestos por cobrar		99.158		99.158
Otras		23.277		23.277
Total cuentas por cobrar		1.304.487	0	1.304.487
Menos provisión para cuentas incobrables		28.839		28.839
Menos intereses no devengados		8.143		8.143
Cuentas por cobrar, neto		1.267.505	0	1.267.505
Inventarios:				
Vehículos		679.153		679.153
Repuestos		871.225		871.225
Maquinaria agrícola		1.058.884		1.058.884
Inventarios en tránsito		740.051		740.051
Total inventarios		3.349.313	0	3.349.313
Gastos pagados por anticipado		5.165		5.165
Total activo corriente		5.726.630	0	5.726.630
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipos		360.769	24.886	385.655
Menos depreciación acumulada		171.608		171.608
Propiedades y equipos, neto		189.161	24.886	214.047
Cuentas por cobrar largo plazo		9.668		9.668
Otros activos		16.908	673	17.581
Total activo no corriente		215.737	25.559	241.296
Total Activos	US$	5.942.367	25.559	5.967.926

Pasivos y Patrimonio				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar:				
Proveedores	US$	1.793.026		1.793.026
Compañías relacionadas y accionistas		88.753		88.753
Impuestos por pagar		8.690		8.690
Otras		17.974		17.974
Total cuentas por pagar		1.908.443	0	1.908.443
Gastos acumulados por pagar		57.631		57.631
Total pasivo corriente		1.966.074	0	1.966.074
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Reserva para pensiones de jubilación y desahucio		611.377		611.377
Impuesto diferido		0	6.134	6.134
Total pasivo no corriente		611.377	6.134	617.511
Total pasivos		2.577.451	6.134	2.583.585
PATRIMONIO				
Capital social: suscritas y pagadas 20.000 acciones de US$0,04 cada una		800		800
Reserva legal		109.889		109.889
Reserva facultativa		1.712.464		1.712.464
Reserva de capital		1.502.552		1.502.552
Resultados acumulados provenientes por aplicación primera vez de las NIIF		0	19.425	19.425
Utilidad del ejercicio		39.211		39.211
Total patrimonio		3.364.916	19.425	3.384.341
Total Pasivos y Patrimonio	US$	5.942.367	25.559	5.967.926

3.2.3 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

Estado del Resultado Integral
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en US$, sin centavos)

		31-12-10 NEC	Efecto de transición NIIF	31-12-10 NIIF
Ventas netas	US$	5.155.268		5.155.268
Costo de ventas		4.104.505		4.104.505
Utilidad bruta		1.050.763	0	1.050.763
Gastos de operación:				
Gastos de ventas		336.462		336.462
Gastos de administración		715.987		715.987
Gastos financieros		10.438		10.438
Total gastos de operación		1.062.887	0	1.062.887
Utilidad operacional		-12.124	0	-12.124
Otros ingresos (egresos):				
Intereses ganados		29.266		29.266
Otros, neto		107.874		107.874
Total otros ingresos (egresos), neto		137.140	0	137.140
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		125.016	0	125.016
Participación de trabajadores sobre las utilidades		18.752		18.752
Utilidad antes del impuesto a la renta		106.264	0	106.264
Impuesto a la renta		67.053	6.134	73.187
Utilidad del ejercicio		39.211	-6.134	33.077
Otro resultado integral:				
Superávit por revaluación de propiedades y equipos		0	25.559	25.559
Resultado integral total del ejercicio	US$	39.211	19.425	58.636

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

(1) **Valor revaluado como costo atribuido para oficinas e instalaciones:** La Compañía optó por aplicar a la fecha de transición la exención que establece la NIIF 1 por la medición de las partidas de oficinas e instalaciones, considerando el valor revaluado practicado por un perito independiente, reavalúos que la Compañía consideró razonables y los aplicó como costo atribuido para las oficinas e instalaciones. La Compañía solicitó al 31 de diciembre del 2010 los referidos avalúos.

(2) **Reconocimiento de provisión para obsolescencia de inventarios:** Las NIIF requieren el reconocimiento como un gasto del período de cualquier deterioro en los inventarios que rebaje el importe en libros al valor neto realización. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha registrado provisión para obsolescencia de inventarios.

(3) **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 pasivos por impuestos diferidos. La Compañía no registró en su totalidad el efecto de los impuestos diferidos.

Al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US$6.134 y el reconocimiento en el gasto por US$6.134.

Diferencia temporaria	31-12-2010
Reavalúo de propiedades y equipos	25.559
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	24%
Pasivo por impuesto diferido	6.134

AJUSTES CONTABLES NO REGISTRADOS AL 31 DE DICEMBRE DEL 2011

Terrenos.- Cabe indicar que la Compañía no registró ningún ajuste por valuación de terrenos al 31 de diciembre del 2011, por cuanto hasta la fecha del informe de los auditores externos, la Compañía no había contratado a un perito independiente para el efecto.

Cabe indicar que la Administración de la Compañía, al 31 de diciembre del 2011, decidió que los ajustes resultantes por la valoración de las propiedades (terrenos) los va a registrar en el año 2012, una vez que contrate a un perito independiente y conozca los respectivos avalúos.

Inventarios.- También, decidió que la pérdida por obsolescencia de inventarios, las contabilizará en el año 2012. El monto del ajuste a los Inventarios, asciende a US$69.971, neto de impuestos diferidos.

4.- Estimaciones y juicios contables críticos

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- Deterioro de activos - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

  Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

  En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

5.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- En el año 2011 y 2010 realizó compra de vehículos a compañía relacionada por US$27.906 y US$62.632, respectivamente.

- Durante el 2011 y 2010 efectuó compra de repuestos a compañías relacionadas por US$2.303 y US$2.050, respectivamente.

- Facturó por venta de vehículos a compañías relacionadas un monto de US$140.662 en el 2011.

- Facturó por venta de repuestos a compañías relacionadas un monto de US$59.952 en el 2011 y US$109.020 en el 2010.

- Recibió servicios de reparación por US$26.332 en el 2011.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle de los saldos con Compañías y partes relacionadas es el siguiente:

	US$	
Activos	**2011**	**2010**
Mitsumotor S. A.	635.998	120.206
Automotriz Noboa S. A.	50.989	106.600
Mecánica Técnica Dodge	1.217	0
Total	688.204	226.806
Pasivos		
Mecánica Técnica Dodge	0	32.338
División Automotriz	57.024	37.585
Chrysler S. A.	0	12.330
Automotriz Noboa	76.162	0
Otras	6.500	6.500
Total	139.686	88.753

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas se presentan en cuentas por cobrar clientes y cuentas por pagar proveedores.

Remuneraciones y beneficios sociales del personal clave:

Durante los años 2011 y 2010, los importes reconocidos como remuneraciones fijas y beneficios sociales del personal clave de la Compañía, se detallan a continuación:

	US$	
	2011	2010
Sueldos	51.663	54.269
Beneficios sociales	4.569	4.762
	56.232	59.031

6.- Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el efectivo y equivalente de efectivo lo conforma el efectivo en caja y bancos, y depósito a plazo por US$101.250, con una tasa del interés del 1% anual con vencimiento en enero del 2011. Un detalle es el siguiente:

	US$	
Detalle	2011	2010
Bancos del exterior	122.418	77.461
Bancos locales	395.211	884.536
Caja	1.400	1.400
Depósito a plazo	0	101.250
Total	519.029	1.064.647

Los saldos por monedas que componen el efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son los siguientes:

	US$	
	2011	2010
Tipo de moneda		
Dólar estadounidense	513.893	775.675
Euro	5.136	288.972
	519.029	1.064.647

7.- Inversiones a corto plazo

Corresponde a póliza de acumulación por US$40.000 con una tasa de interés anual del 0,75% con vencimiento hasta enero del 2012.

8.- Cuentas por cobrar - clientes y otras

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo de cuentas por cobrar clientes y otras corresponden:

	Notas	2011	2010
Clientes			
Vehículos Mitsubishi		132.869	800.699
Vehículos varios		0	11.990
Maquinaria agrícola		327.635	81.766
Repuestos Mitsubishi		20.937	32.017
Repuestos maquinaria agrícola		747	3.163
Combustibles y lubricantes		134	0
Varios		53	11
Mecánica Técnica Dodge		0	19.115
Total cuentas por cobrar		482.375	948.761
Menos provisión para cuentas incobrables		28.839	28.839
Menos intereses no devengados		0	8.143
Cuentas por cobrar, neto		453.536	911.779
Otras			
Compañías relacionadas y accionistas	5	688.204	226.806
Empleados		3.110	1.094
Impuesto a la renta pagado en exceso		0	5.391
Impuestos por cobrar		221.322	99.158
Otras		112.663	23.277
		1.025.299	355.726
Total cuentas por cobrar clientes y otras		1.478.835	1.267.505

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

	US$	
	2011	2010
Por vencer	439.664	778.747
Vencidos		
De 1 a 30 días	30522	102.462
De 31 a 60 días	916	35.772
De 61 a 90 días	346	946
Mayores de 91 días	10927	30.834
Sub total vencidos	42711	170.014
Total cuentas por cobrar	482.375	948.761

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	US$			
	Saldo al 31-dic-09	Bajas	Saldo al 31-dic-10	Saldo al 31-dic-11
Provisión para cuentas incobrables	65.927	-37.088	28.839	28.839

9.- Inventarios

Un detalle de los inventarios, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	US$	
	2011	2010
Vehículos	1.189.645	679.153
Repuestos	807.092	871.225
Maquinaria agrícola	615.647	1.058.884
Inventario en tránsito	1.123.821	740.051
Total inventarios	3.736.205	3.349.313

No realizó registro de provisión por obsolescencia de inventarios lo que ha originado un incremento en la cuenta Patrimonial "Resultados Acumulados por aplicación primera vez de las NIIF" por un monto de US$90.871.

10.- Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de las propiedades y equipos, es como sigue:

	US$			
	Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Bajas	Saldos al 31-dic-11
Costo:				
Terrenos	20.962	0	0	20.962
Oficinas	109.277	0	0	109.277
Instalaciones	175.173	0	-9.282	165.891
Muebles y enseres	18.179	0	-694	17.485
Maquinarias	2.277	0	0	2.277
Equipos de computación	3.099	0	-32	3.067
Herramientas	282	0	0	282
Vehículos	56.406	0	0	56.406
Total costo	385.655	0	-10.008	375.647
Depreciación acumulada	171.608	36.492	-10.008	198.092
Propiedades y equipos, neto	214.047			177.555

	US$			
	Saldos al 31-dic-09	Ajuste NIIF	Bajas	Saldos al 31-dic-10
Costo:				
Terrenos	20.962	0	0	20.962
Oficinas	92.141	17.136	0	109.277
Instalaciones	185.302	0	-10.129	175.173
Muebles y enseres	19.111	0	-932	18.179
Maquinarias	2.277	0	0	2.277
Equipos de computación	8.463	0	-5.364	3.099
Herramientas	282	0	0	282
Vehículos	48.656	7.750	0	56.406
Total costo	377.194	24.886	-16.425	385.655
Depreciación acumulada	153.940	34.093	-16.425	171.608
Propiedades y equipos, neto	223.254			214.047

La Compañía contrató un perito profesional e independiente, para que determine el valor razonable de oficinas y vehículos. Dicho avalúo se realizó con corte al 31 de diciembre del 2010.

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía no había revalorizado los terrenos, los mismos que están subestimados considerando el avalúo catastral de la Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil.

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades y equipos, asciende a US$36.492 en el año 2011 y US$34.093 en el año 2010.

11.- Cuentas por cobrar largo plazo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, lo constituyen los cupones y certificados CORPEI por US$9.668, cuyos vencimientos son hasta el 2020.

12.- Otros activos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, lo constituyen activos que no son para uso de la operación de la Compañía, una suite en el estadio Capwell, que se lo deprecia al 2% anual y valores por otros conceptos. Un detalle es:

		Saldos 31-dic-10	Adiciones	Cobros	Saldos 31-dic-11
Inmuebles:					
Costo	US$	21.920	0	0	21.920
Depreciación acumulada		7.793	465	0	8.258
Sub-total		14.127	465	0	13.662
Otros:					
Depósitos en garantía		3.454	0	-2.000	1.454
Total	US$	17.581			15.116

		Saldos 31-dic-09	Adiciones	Ajuste NIIF	Bajas	Saldos 31-dic-10
Inmuebles:						
Costo	US$	21.330	0	673	-83	21.920
Depreciación acumulada		7.383	425	0	-15	7.793
Sub-total		13.947	425	673	-68	14.127
Otros:						
Depósitos en garantía		1.454	2.000	0	0	3.454
Total	US$	15.401				17.581

El cargo a gastos por depreciación del inmueble fue de US$465 en el 2011 y US$425 en el 2010.

13.- Cuentas por pagar proveedores

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, lo conforman las siguientes cuentas:

	Notas	US$ 2011	2010
Proveedores			
Servicio y garantía		74.531	88.531
Planillas por pagar		189.825	221.873
Preparación y servicio Maquinaria agrícola		34.667	49.367
Cuentas por pagar		19.970	20.775
Cuentas varias linea 18		0	11.956
Cuentas varias linea 3		0	15.112
Cuentas varias linea 17		48.631	32.193
Nissho Iwai		115.866	120.866
Class Global S. A.		20.051	27.437
Sojitz Corporation		52.436	0
Mitsubishi Motors Company		657.895	657.895
Pan American Trading		542.105	542.105
Otras		7.672	4.916
Total		1.763.649	1.793.026
Otras			
Compañías relacionadas y accionistas	5	139.686	88.753
Impuestos por pagar		4.047	8.690
Varias		275.008	17.974
Total		418.741	115.417
Total cuentas y documentos por pagar		2.182.390	1.908.443

Las cuentas por pagar varias presentan el siguiente desglose:

	US$ 2011	2010
Liquidación de haberes	256.739	0
Imprevistos	10.830	10.830
IESS	5.486	6.099
Otros	1.953	1.045
	275.008	17.974

Los saldos por monedas que componen las cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son los siguientes:

	US$ 2011	2010
Tipo de moneda		
Dólar estadounidense	1.565.295	1.644.723
Yen	178.303	120.866
Euro	20.051	27.437
	1.763.649	1.793.026

14.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		Saldos 31-dic-10	Adiciones	Pagos	Saldos 31-dic-11
Décimo tercer sueldo	US$	1.689	22.175	-22.323	1.541
Décimo cuarto sueldo		7.370	9.005	-10.524	5.851
Vacaciones		26.836	7.871	-20.371	14.336
Fondo de reserva		2.984	288	-1.944	1.328
Participación de trabajadores		18.752	22.207	-18.752	22.207
	US$	57.631	61.546	-73.914	45.263

		Saldos 31-dic-09	Adiciones	Pagos	Saldos 31-dic-10
Décimo tercer sueldo	US$	2.117	29.059	-29.487	1.689
Décimo cuarto sueldo		7.350	10.162	-10.142	7.370
Vacaciones		26.327	16.581	-16.072	26.836
Fondo de Reserva		18.421	11.079	-26.516	2.984
Participación trabajadores		40.140	18.752	-40.140	18.752
	US$	94.355	85.633	-122.357	57.631

15.- Obligaciones por beneficios definidos

El movimiento de las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	US$			
	Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-dic-11
Jubilación patronal	519.617	35.433	-298.606	256.444
Bonificación por desahucio	91.760	3.337	-60.156	34.941
	611.377	38.770	-358.762	291.385

	US$			
	Saldo al 31-dic-09	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-dic-10
Jubilación patronal	470.737	97.158	-48.278	519.617
Bonificación por desahucio	95.810	3.851	-7.901	91.760
	566.547	101.009	-56.179	611.377

16.- Pasivos por impuestos diferidos

El movimiento de los pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	US$			
	Saldos 31-dic-09	Cargo (abono) a resultados del año	Saldos 31-dic-10	Saldos 31-dic-11
Revaluación de propiedades, vehículos y otros activos	0	6.134	6.134	6.134

17.- Ingresos

Por los años 2011 y 2010, los ingresos se conforman de la siguiente manera:

	US$	
	2011	2010
Maquinaria agrícola	1.154.223	1.399.162
Repuestos	617.908	928.597
Vehículos	2.242.996	2.775.718
Servicios de garage	46.119	51.791
Combustibles, lubricantes y grasas	7.819	0
	4.069.065	5.155.268

18.- Gastos de administración y ventas

Por los años 2011 y 2010, los gastos de administración y ventas se conforman de la siguiente manera:

	US$			
	2011		2010	
	Administración	Ventas	Administración	Ventas
Sueldos y beneficios sociales	214.215	110.730	249.995	118.465
Comisiones	11.436	44.902	42.110	62.734
Depreciación	36.957	0	34.518	0
Impuestos y contribuciones	84.799	0	79.494	0
Jubilación patronal	26.776	8.657	74.916	22.242
Bonificación por desahucio	3.096	241	2.696	1.155
Arriendos	17.610	34.772	29.533	39.459
Seguros	35.131	0	31.102	11.793
Honorarios	19.919	0	27.186	0
Servicios de seguridad	29.312	24.748	42.572	16.393
IVA gastos	14.580	0	16.873	0
Publicidad	0	9.403	0	7.928
Otros gastos	77.316	86.414	84.992	56.293
	571.147	319.867	715.987	336.462

19.- Moneda extranjera y diferencias de cambio

a) Moneda extranjera

El detalle por moneda extranjera de los activos y pasivos corrientes, es el siguiente:

	US$	
	2011	2010
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes de efectivo		
Euro	5.136	288.972
Pasivos corrientes		
Proveedores		
Yen	178.303	120.866
Euro	20.051	27.437
	198.354	148.303

b) Diferencias de cambio

Las diferencias de cambio reconocidas en resultado, acumuladas al 31 de diciembre del 2011, significaron un abono de US$6.754.

A continuación se presentan las tasas de cambio vigentes para el dólar estadounidense, al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	US$	
	2011	2010
Yen	77,006	81,745
Euro	1,29877	1,32839

20.- Impuesto a la renta

Situación tributaria

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, 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 y exoneraciones

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2010 es del 25%, y para el ejercicio fiscal 2011, la tarifa es del 24%, sobre las utilidades gravables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en los términos y condiciones que establece la Ley de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción de 10 puntos porcentuales en la tasa impositiva, sobre el valor reinvertido, siempre y cuando efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- 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.

Dividendos en efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

El gasto de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, resulta de lo siguiente:

	US$	
	2011	2010
Utilidad antes de impuesto a la renta	125.842	106.264
Mas:		
Gastos no deducibles	10.090	26.967
Menos:		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-2.000	0
Base para impuesto a la renta	133.932	133.231
Impuesto a la renta calculado	32.144	33.308
Anticipo de impuesto a la renta	57.982	67.053
Impuesto a la renta causado (Anticipo > IR calculado)	57.982	67.053

El desglose del gasto de impuesto a la renta de los ejercicios 2011 y 2010, es el siguiente:

	US$	
	2011	2010
Impuesto corriente	57.982	67.053
Impuesto diferido	0	6134
	57.982	73.187

El movimiento del impuesto a la renta por pagar y pagado en exceso por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	US$	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	5.391	5.893
Ajuste	-5.893	0
Saldo al inicio del año, ajustado	-502	5.893
Impuesto a la renta pagado	502	0
Retenciones en la fuente del año	28.971	38.856
Anticipo de impuesto a la renta	19.127	27.695
Impuesto a la renta causado	-57.982	-67.053
Total impuesto a la renta pagado en exceso e (impuesto a la renta por pagar)	-9.884	5.391

21.- 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 tienen 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.

Así también de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tendría un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen voluntariamente bajo ciertas circunstancias. Esta provisión cubre los beneficios de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

22.- Capital social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social está constituido por 20.000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de 0,04 cada una, totalmente pagadas.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	Nacionalidad	% de participación	Valor nominal	Capital pagado
International Business Corporation Limited	Bahamas	0,05	0,04	0,40
New World Commodities Ltd	Bahamas	10,96	0,04	87,68
Noboa Azin Daniel	Ecuatoriana	3,00	0,04	23,96
Noboa Azin Jhon Sebastian	Ecuatoriana	2,99	0,04	23,88
Noboa Ponton Alvaro Fernando	Ecuatoriana	6,94	0,04	55,52
Noboa Ponton Luis Adolfo	Ecuatoriana	11,94	0,04	95,52
Ponomax S. A.	Ecuatoriana	11,94	0,04	95,52
Warrent Asset Holdings Ltda.	Bahamas	52,19	0,04	417,52
		100,00		800,00

23.- Aportes para futuro aumento de capital

La Compañía recibió aportes en efectivo para futuras capitalizaciones por parte de sus accionistas por un monto de US$16.000.

24.- Utilidades acumuladas

Ajustes de primera adopción

De acuerdo a la Resolución No. SC.G.I.CI.CPA de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para aumentar el capital pero puede utilizarse para cubrir pérdidas

acumuladas del año si las hubiere o ser devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Reserva por valuación

De acuerdo a Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2011, el saldo acreedor de la cuenta reserva por valuación, generado hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las normas internacionales de información financiera, debe ser transferido al patrimonio a la cuenta de resultados acumulados; saldo que sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

25.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

26.- Reserva facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el sado de esta cuenta asciende a US$1.751.675 y US$1.712.464, respectivamente.

La Compañía en el 2011 y 2010 transfirió de utilidades US$39.211 y 157.846, respectivamente.

27.- Reserva de capital

La Reserva de capital se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000. El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera.

No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

28.- Instrumentos Financieros por categoría

Lo que se expone a continuación es una comparación por clase de montos registrados y valor justo de los instrumentos financieros de la Compañía que se llevan en los estados financieros:

	US$			
	Libros		Valor razonable	
	2011	2010	2011	2010
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes de efectivo	519.029	1.064.647	519.029	1.064.647
Otras cuentas por cobrar	337.095	128.920	337.095	128.920
Clientes	482.375	948.761	482.375	948.761
Partes Relacionadas	688.204	226.806	688.204	226.806
	2.026.703	2.369.134	2.026.703	2.369.134
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar y otros pasivos corrientes	2.042.704	1.819.690	2.042.704	1.819.690
Partes Relacionadas	139.686	88.753	139.686	88.753
	2.182.390	1.908.443	2.182.390	1.908.443

Efectivo y equivalentes de efectivo, clientes, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar y otros pasivos corrientes no es significativamente diferente a su valor en libros debido al vencimiento corriente de estos instrumentos financieros.

29.- Administración de riesgos financieros

Los principales pasivos financieros de la Compañía, incluyen las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la Compañía.

La Compañía cuenta con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y efectivo que provienen directamente de sus operaciones.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez.

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

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado.

Los precios de mercado a su vez involucran dos tipos de riesgo: el riesgo de las tasas de interés y el riesgo de tasas de cambio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen los depósitos en efectivo.

a) Riesgo de tasa de interés

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no mantiene financiamiento con entidades financieras. Dichos riesgos son monitoreados constantemente y sujetos a una revisión frecuentemente. Los flujos de caja operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios de las tasas de interés de mercado, por lo cual, en opinión de los Administradores, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

b) Riesgos de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en los tipos de cambio. La Compañía realiza sus operaciones principales en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, yenes de Japón y Euros de la Comunidad Europea, por lo tanto, se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los estados financieros.

Riesgos de crédito

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

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos en bancos en 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.

Riesgo de liquidez

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de caja proyectado a corto y largo plazo.

La principal fuente de ingresos de efectivo de la Compañía son las cobranzas realizadas a sus clientes. El plazo promedio de cobro fue de 30 días o 6 meses promedio por el ejercicio 2011.

El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos y una flexibilidad de los mismos a través del uso de préstamos.

30.- Diferencias entre la declaración de impuesto a la renta y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración de impuesto a la renta por reclasificaciones que la Compañía registra posteriormente.

		2011	2010
Diferencias en:			
Activos			
Corriente	US$	-48.098	-67.053
Propiedades y equipos		-13.662	0
Otros activos		13.662	0
		-48.098	-67.053
Pasivos			
Corriente		-48.098	-67.053
Total	US$	0	0