

Frenoseguro Cia. Ltda.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

2865

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integral

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios
FRENOSEGURO CIA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FRENOSEGURO CIA. LTDA.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados integral, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

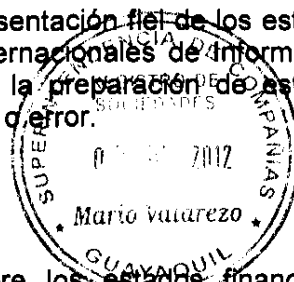
La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedades.



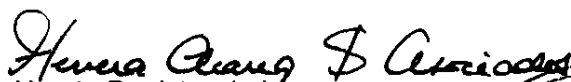
Fundamento de la opinión con salvedades

Fuimos designados como auditores de **FRENOSEGURO CIA. LTDA.**, durante el año 2012, por consiguiente no pudimos observar los inventarios físicos al cierre del período 2011, ni quedar satisfechos sobre esas cantidades de inventario, a través de procedimientos alternos. Debido a que los inventarios afectan la determinación de los resultados de las operaciones no pudimos determinar si habrían sido necesarios algunos ajustes en los resultados de las operaciones.

Como parte de nuestra revisión, evaluamos el trabajo efectuado por terceros respecto de la aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), esto es, al año base del 2010 y al 31 de diciembre del 2011. No pudimos satisfacernos de la correcta aplicación y los consiguientes efectos de aplicación NIIF a los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010, así como al 1 de enero del 2010.

Opinión con salvedades

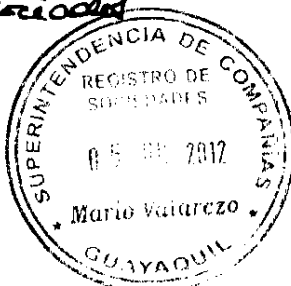
En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del hecho descrito en los párrafos de "Fundamento de la opinión con salvedades", los estados financieros presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **FRENOSEGURO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Junio 25, 2012

Guayaquil - Ecuador




Miulin Chang de Herrera
Socia

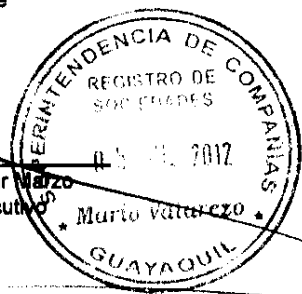
FRENOSEGURO CIA. LTDA.
(Guayaquil - Ecuador)

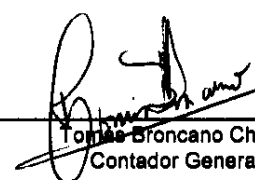
ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2011
En US\$ dólares, sin centavos

			<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1°. Enero 2010</u>
Activos	Nota				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	US\$	166.301	136.835	93.474
Cuentas por cobrar clientes, neto	9		2.110.917	2.168.965	2.259.288
Otras cuentas y documentos por cobrar	8		741.357	398.553	346.782
Inventarios	10		2.449.707	2.555.233	2.475.911
Gastos pagados por anticipado			<u>39.383</u>	<u>15.466</u>	<u>13.892</u>
Total de activos corrientes			5.507.665	5.275.052	5.189.347
Propiedades y equipos, neto	11		784.192	866.918	747.257
Otros activos			24.281	29.110	95.981
Activo por Impuesto Diferido NIIF			199.857	178.365	9.296
Total de Activos		US\$	<u>6.515.996</u>	<u>6.349.445</u>	<u>6.041.881</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


 Ing. Renato Aguilar
 Presidente Ejecutivo



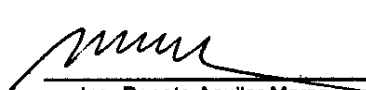

 Tomás Brancano Chóez
 Contador General

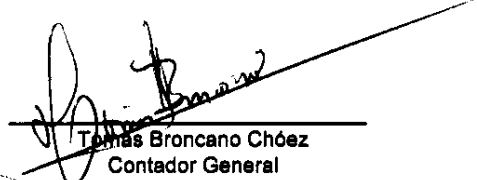
FRENOSEGURO CIA. LTDA.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2011
En US\$ dólares, sin centavos

		2011	2010	1º. Enero 2010
<u>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</u>				
	Nota US\$			
Sobregiro Bancario		18.699	100.054	140.181
Documentos por pagar	12	487.049	507.418	478.308
Vencimiento circulante de la deuda a largo plazo	15	556.713	99.394	9.323
Cuentas por pagar comerciales		2.985.697	2.909.939	3.005.038
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	13	325.054	548.529	489.117
Total de pasivos corrientes		4.373.212	4.165.334	4.121.947
Deuda a largo plazo menos vencimientos circulantes	15	188.993	269.203	19.160
Otras cuentas por pagar largo plazo		8.217	22.247	0
Jubilación y desahucio	16	531.128	436.817	0
Total de pasivos		5.101.550	4.893.601	4.141.107
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>				
Capital social	18	300.000	300.000	200.000
Reservas	18	95.322	95.322	95.322
Utilidades acumuladas	18	1.019.124	1.060.522	1.605.452
Total de Patrimonio	19	1.414.446	1.455.844	1.900.774
Total de Pasivos y Patrimonio	US\$	6.515.996	6.349.445	6.041.881

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Renato Aguilar Marzo
Presidente Ejecutivo

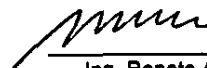

Tomas Broncano Chóez
Contador General

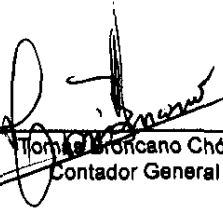
FRENOSEGURO CIA. LTDA.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
En US\$ dólares, sin centavos

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	Nota US\$	14.801.913	16.021.946
Costo de Ventas		<u>-9.912.481</u>	<u>-10.778.246</u>
Utilidad Bruta		4.889.432	5.243.700
Gastos de ventas, administrativos, talleres y tecnicentro		<u>-4.772.609</u>	<u>-4.841.827</u>
Utilidad Operacional		116.823	401.873
<u>Otros ingresos (gastos)</u>			
Intereses pagados		-232.912	-196.573
Otros ingresos		281.617	0
Otros egresos		<u>-7.453</u>	<u>-10.302</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		158.075	194.998
Impuesto a la renta	14	<u>-115.477</u>	<u>-111.002</u>
Utilidad neta	US\$	<u>42.598</u>	<u>83.996</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Renato Aguilar Marzo
Presidente Ejecutivo


Thomas Brincano Chóez
Contador General

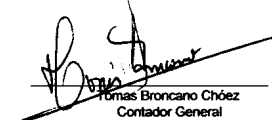
FRENOSEGURO CIA LTDA.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011
En US\$ dólares, sin centavos

		Capital pagado	Aporte para futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Utilidades Acumuladas			Suma	Total
							Conversión NIIF	Reserva de capital	Utilidades acumuladas		
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$	200.000		42.285	53.036			1.333.303	290.766	1.624.069	1.919.390
Efecto aplicación NIIF							-18.616			-18.616	-18.616
Saldo ajustado a NIIF, al 1º. Enero del 2010		200.000	0	42.285	53.036	0	-18.616	1.333.303	290.766	1.605.453	1.900.774
Distribución utilidades									-290.766	-290.766	-290.766
Aporte para futuras capitalizaciones			100.000							0	100.000
Efecto aplicación NIIF						128.700	-466.860			-338.160	-338.160
Capitalización aportes (nota 18)		100.000	-100.000						0	0	0
Utilidad neta									83.996	83.996	83.996
Saldo al 31 de diciembre del 2010		300.000	0	42.285	53.036	128.700	-485.476	1.333.303	83.996	1.060.523	1.455.844
Distribución de dividendos									-83.996	-83.996	-83.996
Utilidad neta									42.598	42.598	42.598
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	300.000	0	42.285	53.036	128.700	-485.476	1.333.303	42.598	1.019.125	1.414.446

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Renato Aguilar Marzo
Presidente Ejecutivo


Tomas Broncano Chóez
Contador General

FRENOSEGURO CIA. LTDA.
(Guayaquil - Ecuador)

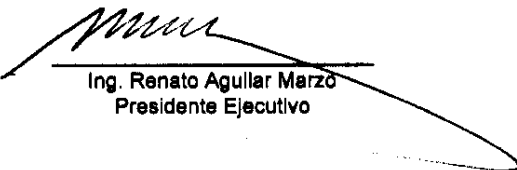
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

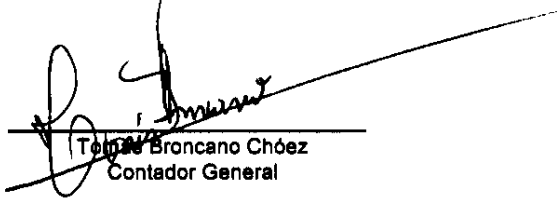
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

En US\$ dólares, sin centavos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 42.598	83.996
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Deterioro de cuentas por cobrar comerciales	0	20.040
Provisión para beneficios sociales	27.895	46.052
Provisión para jubilación patronal y desahucio	94.311	26.239
Amortización cargos diferidos	0	23.879
Depreciación de propiedad, planta y equipos	175.783	191.014
	<u>340.587</u>	<u>391.220</u>
Efectivo recibido de clientes	15.020.273	16.116.955
Pago a proveedores y empleados	-15.205.961	-15.941.159
Otros flujos, neto	244.875	-10.302
Impuesto a la renta	-115.477	-111.002
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>284.297</u>	<u>445.712</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, muebles y equipos	-112.854	-230.164
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-112.854</u>	<u>-230.164</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Importes procedentes de créditos a corto plazo	204.601	148.122
Importes procedentes de créditos a largo plazo	3.078.466	2.528.196
Intereses pagados	-232.912	-198.573
Dividendos pagados	-184.449	-333.214
Pagos de préstamos y sobregiros bancarios	-3.007.683	-2.318.718
Efectivo neto provisto y utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-141.977</u>	<u>-172.187</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	29.486	43.361
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	136.835	93.474
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>166.301</u>	<u>136.835</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Renato Aguilar Marzo
Presidente Ejecutivo


Tania Broncano Chóez
Contador General

Frenoseguro Cía. Ltda.
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Expresado en Dólares de Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Frenoseguro Cía. Ltda. (la Compañía) fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, el 3 de junio de 1954.

Su actividad principal consiste en la importación y comercialización de repuestos automotrices; mantiene la representación de firmas fabricantes o distribuidoras de partes, suministros y accesorios; así como también, es proveedora de servicios diversos para mantenimiento de vehículos en general, a través de sus estaciones de servicios y talleres para toda clase de vehículos. Las operaciones de la Compañía están sometidas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía cuenta con 243 empleados en relación de dependencia distribuidos entre empleados de operación, administrativos, comercialización y servicios.

Frenoseguro Cía. Ltda. es una de las empresas líderes en los productos y servicios que comercializa y provee, en las principales ciudades del Ecuador.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Para **Frenoseguro Cía. Ltda.** éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 19 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía en sesión del 31 de Mayo del 2012.

(b) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, y las transacciones en otras divisas distintas de dicha moneda se considerarán "moneda extranjera" cuando aplicare.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

(d) Uso de Estimados y Juicios

El proceso de preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración efectúe las estimaciones, juicios y supuestos necesarios que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan periódicamente. Los efectos de las revisiones de las estimaciones contables son reconocidos en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

Específicamente, la información respecto de juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros adjuntos se describe en las siguientes notas:

- **Nota 9** – Cuentas por cobrar clientes y provisión por deterioro de cuentas
- **Nota 11** – Propiedades y equipos
- **Nota 14** – Impuesto a la renta

La información relacionada con los supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el próximo año financiero, se incluye en las siguientes notas:

- **Nota 16** – Medición de obligaciones de beneficios definidos - Reservas para pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con

vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos, cuentas por cobrar y depósitos en la fecha en que se originan.

La Compañía procede a dar de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

ii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos, depósitos a plazo e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos (cuando aplicable), sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios que son pagaderos a la vista y son parte integral de la administración de efectivo de la Compañía, están incluidos como un componente del efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo.

iii. Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados

Un activo financiero es clasificado al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación (mantenido para la venta) o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en resultados si la Compañía administra tales inversiones y toma decisiones de compra y venta con base en sus valores razonables de acuerdo con la administración de riesgo o la estrategia de inversión documentadas por la Compañía. Al momento de reconocimiento inicial, los costos de transacciones atribuibles son reconocidos en resultados a medida que se incurren.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, son valorizados al valor razonable y los cambios correspondientes son reconocidos en resultados.

iv. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se

valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

Los préstamos y partidas por cobrar se componen de los deudores comerciales y otras cuentas y documentos por cobrar.

v. Pasivos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros (incluidos los pasivos designados al valor razonable con cambios en resultados), son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía debe responder en función de las disposiciones contractuales del documento aplicable. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: sobregiros bancarios, préstamos o créditos, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

vi. Participación Social

Los aportes de los Socios, establecidos como Participación Social en la Compañía, son clasificadas como patrimonio.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, y otros costos incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos todos los costos y gastos estimados para completar la venta. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido por motivos como los citados precedentemente. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida. El costo de inventarios incluye el Impuesto a la Salida de Divisas.

(d) Propiedades y Equiposi. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Las propiedades y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Las propiedades y equipos se presentan principalmente a su costo atribuido. Específicamente, los vehículos se presentan a su valor razonable con base en avalúos practicados por un funcionario de la empresa, y, las demás propiedades y equipos se presentaron a su costo de adquisición, debido a que la Administración consideró innecesaria la comparación con avalúos relacionados, basado en la naturaleza y costos involucrados de los activos citados a la fecha del presente informe. Las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y si su costo puede ser confiablemente estimado.

Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren. Cuando partes de una partida de propiedades y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de propiedades y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados cuando se realizan o se conocen.

ii. Depreciación

La depreciación de propiedades y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se sustituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de propiedades y equipos, las cuales se corresponden a las aceptadas por entes reguladores locales; y, para el caso de vehículos, en función de un análisis interno efectuado por un funcionario de la Compañía.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos, de acuerdo al avalúo efectuado o la política corporativa de la Compañía, son las siguientes:

	<u>Tiempo</u>	<u>Porcentaje</u>
Instalaciones	10 años	10%
Maquinarias y equipos	10 años	10%
Equipos de computación	3 años	33%
Muebles y enseres	10 años	10%
Vehículos	5,7,8 y 10 años	20%, 14%, 12% y 10%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Deterioro

Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados normalmente por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, la cual presenta efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo y que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que ésta no tiene otra alternativa que aceptar la reestructuración, indicadores que el deudor o emisor será declarado moroso o entrará en quiebra, o la desaparición de un mercado activo para una inversión, si aplicare.

La Compañía evalúa la suficiencia legal y económica del deterioro de las partidas por cobrar a nivel individual (por deudor). La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por incobrabilidad.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva (cuando el plazo de cobro es mayor a 180 días). En general, los activos financieros son medidos sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de las negociaciones cotidianas), pues son cobradas en el corto plazo. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas incobrables. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser reversadas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida en periodos anteriores.

(f) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio:
La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; obligación la cual representa un plan de beneficios definidos sin asignación obligatoria legal de fondos separados, para cumplir a futuro con esa obligación.

El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio calculando por separado para cada beneficiario, el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de crédito unitario proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes), pues son pagaderas en el corto plazo; y, son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee (prestación laboral).

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado (prestación laboral) en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y, cuando aplicable, la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación intempestiva o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(g) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación referida y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación (no cuantificada) es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será conformada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes (no cuantificados) a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Los ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarias, son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador o los servicios han sido provistos a los clientes, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes negociados, o reclamos por inconformidades en los servicios provistos.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(i) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos por ingresos por concepto de intereses, y cambios en la valuación de los activos financieros al valor razonable, expuestos en resultados. Los ingresos por intereses son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses sobre préstamos o financiamientos, la actualización del valor presente de las provisiones, y las pérdidas por deterioro reconocidas en los activos financieros. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica como tal (capitalizable) se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. Tanto el impuesto a la renta corriente como el diferido son reconocidos en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable. En caso de corrección de declaraciones de impuestos de períodos anteriores, las disposiciones vigentes establecen que solo aplican si dicha corrección implica un ajuste de mayor valor a pagar al Estado; por consiguiente, en esas circunstancias específicas, el impuesto corriente por pagar lo conformaría también dicho tipo de ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las siguientes diferencias temporarias: el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida

financiera ni gravable; o diferencias relacionadas en el costo atribuido a las propiedades y equipos en la medida en que sea probable que tales diferencias no serán revertidas en el futuro previsible.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte. Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que se generen o estén disponibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), nuevas y revisadas han sido emitidas pero aún no son efectivas.

NIIF	Título	Fecha de vigencia
Enmienda a la NIC 1	Presentación Estados Financieros (Componentes de Otros Resultados Integrales)	Julio 1, 2012
NIIF 13	Mediciones de Valor Razonable (Una sola fuente de guías para medición)	Enero 1, 2013
Enmienda a la NIIF 9	Instrumentos financieros (Fecha de vigencia)	Enero 1, 2015
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

La Administración de la Compañía, estima que la adopción de normas y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando es aplicable, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Inventarios

El valor neto realizable de los inventarios se determina sobre la base del precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos todos los costos estimados (adicionales a aquellos de importación) y gastos estimados necesarios para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

(b) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La cuenta Deudores Comerciales y Otras cuentas a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Este valor neto se determina para propósitos de revelación.

(c) Propiedades y Equipos

La Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para vehículos, mediante el uso de montos estimados por un perito funcionario de la Compañía; dicho valor se basa en los enfoques de mercado y de costo usando los precios de mercado para activos similares, cuando estén disponibles, o el costo de reposición si un precio de mercado no estaba disponible.

Al resto de los equipos se les asignó como costo atribuido el costo, neto de depreciación vigente al 31 de diciembre del 2011, pues la Administración consideró que este es comparable con su costo o costo depreciado bajo NIIF.

El valor razonable es el precio por el cual los activos podrían intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de las operaciones, Frenoseguro Cía. Ltda. está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de Frenoseguro Cía. Ltda.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales.

Frenoseguro Cía. Ltda., no tiene concentración significativa de riesgo de crédito, a nivel individual, relacionado a la cartera de cuentas por cobrar, debido a una diversa base de clientes, que no permite una concentración relevante en una sola persona, ya sea personal o jurídica. Sin embargo, sí tiene riesgo de recuperación del crédito en su conjunto, respecto del universo de sus clientes.

Ante ello, la Administración mantiene políticas para el otorgamiento de créditos en general, por lo que la exposición al riesgo crediticio es monitoreada constantemente, según el comportamiento de pago de los deudores. El crédito está sujeto a evaluaciones en las que se considera la capacidad de pago, el historial y las referencias del cliente, la antigüedad de saldos, dificultades históricas y recientes de pago, entre otros elementos. Aquellos clientes que se califican como "alto riesgo" se incluyen en lista de clientes para ser tratadas con asistencia legal.

La estimación por deterioro, representa el mejor criterio de la Administración respecto de la dificultad de recuperación de cobros de clientes, en forma individual.

La máxima exposición al riesgo crediticio está representada por aproximadamente US\$150.000 basado en historias de crédito con la Compañía, y de los cuales la Administración mantiene una provisión por US\$129.224, al 31 de diciembre del 2011.

c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros.

El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 7 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vencen; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

La Compañía cuenta con una solvencia adecuada que le permite tener acceso a líneas de crédito en entidades financieras en condiciones de mercado aceptables.

(d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de mercado de los repuestos automotrices, aditivos, lubricantes, aceites, llantas, entre otros, así como en el manejo de la mano de obra para no encarecer el servicio de mantenimiento de vehículos. Además, existe riesgo por cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Compañía mantiene una participación y posicionamiento importantes en el segmento de distribuidor de repuestos para, y de servicios de mantenimiento de, todo tipo de vehículos en Ecuador.

La Administración considera que las variaciones en los precios de repuestos automotrices, aditivos, lubricantes, aceites, llantas, entre otros, así como el costo de la mano de obra, tasas de interés y tasas de cambios, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

(e) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Compañía, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la Compañía. El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Compañía con la efectividad general de costos, y de limitar procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la Administración. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas de la Compañía para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son efectivos.

El cumplimiento de las normas de la Compañía está respaldado por un programa de revisiones periódicas efectuadas por funcionarios de la empresa, en función de directrices y requerimientos estratégicos diseñados por la Administración. El monitoreo

de ejecución y reportes de los resultados de las revisiones antes citadas, está a cargo de la Administración.

(f) Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita mantener la confianza de los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. La Compañía no está sujeta a requerimientos externos de capital. La Administración monitorea regularmente los rendimientos obtenidos de cada valor de capital invertido (nuevas Agencias, personal ejecutivo y de planta, stock de repuestos automotrices, etc).

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		2011	2010	2009
Depósitos en Bancos	US\$	65.588	80.643	21.723
Efectivo en Caja		100.713	56.192	71.751
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	<u>166.301</u>	<u>136.835</u>	<u>93.474</u>

(8) Otras Cuentas y Documentos por Cobrar

El detalle de Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		2011	2010	01-ene-10
<u>Cuentas por cobrar:</u>	\$			
Relacionadas		246.379	198.005	51.139
Empleados		249.812	99.017	182.504
Anticipo a Proveedores		135.191	0	0
Otras cuentas por cobrar		109.975	101.531	113.139
	\$	<u>741.357</u>	<u>398.553</u>	<u>346.782</u>

(9) Cuentas por cobrar, clientes y provisión por deterioro de cuentas

El siguiente es el movimiento de las cuentas por cobrar, y de la provisión por deterioro de cuentas y documentos por cobrar comerciales en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

		2011	2010	01-ene-10
<u>Cuentas por cobrar:</u>	US\$			
Clientes		2.240.141	2.310.702	2.341.375
Menos: Provisión Cuentas Incobrables		-129.224	-141.737	-82.087
Total	US\$	<u>2.110.917</u>	<u>2.168.965</u>	<u>2.259.288</u>

		2011	2010	01-ene-10
Saldo al inicio del periodo (saldo NEC 2010)	US\$	141.737	82.087	83.474
Estimación deterioro (según NIIF, inicio)		0	39.610	18.613
Saldo al inicio del periodo, según NIIF		141.737	121.697	82.087
Adiciones		0	20.040	0
Bajas		-12.513	0	0
Saldo al final del periodo	US\$	129.224	141.737	82.087

(10) Inventarios

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		US\$		
		2011	2010	01/01/2010
Repuestos y mercadería para la venta	US\$	2.358.768	2.449.957	2.380.086
Suministros y materiales		73.339	95.213	89.472
Importaciones en tránsito		17.600	10.063	6.353
	US\$	2.449.707	2.555.233	2.475.911

(11) Propiedades y Equipos

El detalle y movimiento de las propiedades y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		2011					
		Maquinarias	Equipos Computacion	Muebles y Enseres	Vehiculos	Otros	Totales
Costo	US\$						
Saldo inicio de año		1.008.303	334.230	132.363	291.774	228.558	1.995.228
Adiciones		21.062	39.282	5.229	13.734	33.547	112.854
Ventas y bajas		-	-25	-	-1.381	-65	-1.471
Saldo final de año		1.029.365	373.487	137.592	304.127	262.040	2.106.611
Depreciación Acumulada	US\$						
Saldo inicio de año		-554.195	-264.339	-94.722	-69.603	-164.167	-1.147.026
Gasto del año		-67.279	-47.665	-6.487	-40.175	-14.158	-175.784
Ventas y bajas		-	-	-	391	-	391
Saldo final de año		-621.474	-312.024	-101.209	-109.387	-178.325	-1.322.419
Propiedades y equipos, Neto	US\$	407.891	61.463	36.383	194.740	83.715	784.192

		2010					
		Maquinarias	Equipos Computacion	Muebles y Enseres	Vehiculos	Otros	Totales
Costo	US\$						
Saldo inicio de año		921.407	373.777	114.309	112.221	219.199	1.740.913
Adiciones		86.898	57.912	18.054	57.942	9.359	230.163
Ventas y bajas		-	-447	-	-7.089	-	-7.536
Efecto NIIF		-	-97.013	-	128.700	-	31.687
Saldo final de año		1.008.303	334.229	132.363	291.774	228.558	1.995.227
Depreciación Acumulada	US\$						
Saldo inicio de año		-486.158	-222.265	-86.328	-48.144	-150.761	-993.656
Gasto del año		-88.037	-81.790	-8.393	-19.386	-13.407	-191.013
Ventas y bajas		-	447	-	7.089	-	7.536
Efecto NIIF		-	39.268	-	9.556	-	48.824
Saldo final de año		-554.195	-264.340	-94.721	-50.885	-164.168	-1.128.309
Propiedades y equipos, Neto	US\$	454.108	89.889	37.642	240.889	64.390	866.918

Nota: Ver Nota (12) por propiedades y equipos dados en garantía por préstamos con instituciones financieras locales.

(12) Documentos por Pagar

Un detalle de documentos por pagar al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		US\$		
		2011	2010	01-ene-10
Con instituciones financieras	US\$			
Préstamos para financiar capital de trabajo, con vencimientos hasta Abril del 2012 (Agosto del 2011 para saldos del 2010) y con interés anual que fluctúa entre 9,74% y 10,28% (9,74% y 11,28% para 2010).		474.131	493.386	467.513
Otros documentos por pagar		12.918	14.032	10.795
Total saldo fin de año	US\$	487.049	507.418	478.308

En garantía de líneas de crédito otorgadas por instituciones financieras locales, una compañía relacionada mantiene hipoteca abierta sobre sus propiedades; además, Frenoseguro Cía. Ltda. mantiene prenda industrial sobre vehículos cuyo valor neto en libros al 2011 de US\$49.465 (hipoteca abierta sobre propiedades de la compañía relacionada, y, prenda industrial sobre vehículos de Frenoseguro Cía. Ltda. con valor neto en libros al 31 de diciembre del 2010 de US\$62.482).

(13) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		2011	2010	01-ene-10
Compañía relacionada	US\$	40.249	0	0
Obligaciones tributarias		41.010	81.894	131.732
Cuentas por pagar varias		66.751	253.996	141.843
Nómina y beneficios sociales		177.044	212.639	215.542
Total	US\$	325.054	548.529	489.117

(14) Impuesto a la Renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta corriente y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% a la utilidad antes de impuesto a la renta (25% para el 2010):

		2011	2010
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$	158.075	194.997
Tasa de impuesto a la renta		24%	25%
Impuestos a la tasa vigente		37.938	48.749
Efecto de los gastos no deducibles		24.170	9.198
Efecto de las otras deducciones		-48.388	-37.803
Impuesto a las ganancias calculado		13.720	20.144
Anticipo Impuesto a la Renta		115.477	111.002
Gasto por impuesto a las ganancias (Anticipo > IR Calculado)	US\$	115.477	111.002

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		US\$	
		2011	2010
Saldo al inicio del año	US\$	9.858	0
Retenciones del año		111.623	116.473
Anticipo pagado		0	4.387
Impuesto causado		-115.477	-111.002
Total impuesto a la renta pagado en exceso	US\$	6.004	9.858

Como se menciona en Nota 3 Políticas de Contabilidad Significativas, literal (j), y en apego a las NIIF correspondientes, no se reconoce impuesto a la renta diferido por diferencias temporarias derivadas de transacciones cuyo efecto (revertido por pérdidas tributarias o ganancias gravables aplicables en un futuro previsible) no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable, como es el caso de diferencias relacionadas en el costo atribuido a vehículos, debido a lo improbable de que tales diferencias sean revertidas y por lo tanto sujetas a normativa tributaria aplicable a la fecha de dicha reversión.

(15) Deuda a Largo Plazo

El resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

	2011	2010
Con instituciones financieras	US\$	
Préstamos para financiar capital de trabajo, con vencimientos hasta Marzo del 2014 (Marzo del 2014 para saldos del 2010) y con interés anual que fluctúa entre 9,73% y 11,23% (11,23% para 2010).	745.706	368.597
Total deuda a largo plazo	745.706	368.597
Menos: Vencimiento corriente	-556.713	-99.394
Total deuda a largo plazo, excluyendo vencimiento corriente	US\$ 188.993	269.203

Los vencimientos de la deuda a largo plazo para cada uno de los años subsiguientes al 31 de diciembre del 2011, son como sigue:

Año	US\$
2013	152.283
2014	36.710

Ver garantías de las obligaciones con instituciones financieras en Nota (12)

(16) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total provisión
Saldos atribuibles a ejercicios anteriores (Resultados Acumulados)	US\$ 352.598	84.219	436.817
Ganancias (pérdidas) actuariales	-8.141	8.529	2.388
Costo por servicios actuales	47.894	13.452	61.346
Costo Financiero del período	24.682	5.895	30.577
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	419.033	112.095	531.128

(17) Transacciones y Saldos con partes Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	2011	2010
Ventas de inventarios de repuestos	US\$ 0	337.697
Arriendos	206.840	206.840

	US\$		
	2011	2010	01-ene-10
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	246.379	198.005	51.139
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	40.249	0	0
	<u>246.419</u>	<u>198.005</u>	<u>51.139</u>

En adición, como se menciona en Nota (12), una Compañía relacionada mantiene hipoteca abierta sobre sus activos, garantizando préstamos de Frenoseguro Cia. Ltda con instituciones financieras locales.

Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2011 y 2010, la gerencia clave de la Compañía, recibió los siguientes valores por concepto de sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo, como sigue:

	US\$	
	2011	2010
Sueldos y salarios	216.000	192.000
Beneficios a corto plazo	26.993	23.993
	<u>242.993</u>	<u>215.993</u>

(18) Cuentas Patrimoniales y su tratamiento legal societario

Aumento de capital

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Socios celebrada el treinta de noviembre del dos mil diez se resolvió aumentar el capital de la compañía en US\$100.000; el cual fue ejecutado y formalizado el 22 de febrero del 2011.

Reserva Legal

De acuerdo con la Ley de Compañías vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. La Reserva Legal no está sujeta a distribución, excepto por caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, Resultados acumulados incluyen los saldos de Utilidades acumuladas, Reserva de Capital y Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Reserva de Capital. Acumula el saldo del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000 y de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; así como también puede ser utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF. Mediante Resolución del 28 de octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las "NIIF", se deben registrar en el Patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

De registrar saldo deudor, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

(19) Conciliación del Patrimonio Neto

Al 1 de enero del 2011, fecha del último período presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se aplicó la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La Superintendencia de Compañías el 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF agrupando a las compañías en tres grupos, para que apliquen las NIIF en el 2010, 2011 y 2012. La Compañía se encuentra en el grupo para aplicar las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, por consiguiente su período de transición es el 2010.

El patrimonio neto de Frenoseguro Cía. Ltda. al 1º de enero del 2011, por efecto de aplicar las NIIF se disminuye de US\$1.812.620 a US\$1.455.844; es decir se disminuye en US\$356.776, así:

	Ref	31-dic-10	01-ene-10
Patrimonio de la Compañía reportado según NEC	US\$	1.812.620	1.919.391
Efecto de adopción de NIIF:			
Propiedades y equipos (ajuste por costo atribuido)	1	128.700	
Impuesto diferido activo (efecto en partidas temporales deducibles)	2	178.365	9.296
Determinación del valor razonable de las Cuentas por cobrar	3	93.615	65.738
Determinación del valor razonable de las Cuentas por pagar	3	38.032	37.825
Reconocimiento de pasivos por beneficios definidos	4	436.817	
Corrección de error en Inventarios	5	64.487	
Corrección de error en Propiedades y equipos	5	48.189	
Corrección de error en Cargos Diferidos (Mejoras Locales)	5	46.868	
Impuesto diferido pasivo (efecto en partidas temporales gravables)	2	11.897	
Total ajustes por adopción de NIIF		356.776	18.617
Patrimonio de la Compañía según NIIF	US\$	1.455.844	1.900.774

Explicación de ajustes por aplicación de las NIIF:

1 = Los saldos de Vehículos fueron ajustados aplicando la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", considerando como costo atribuido, la medición de valor razonable en base a avalúos efectuados por un perito de la Compañía. Como resultado de este ajuste el rubro de vehículos incrementó su valor en US\$128.700. La Compañía tomó la decisión de no modificar los saldos de los otros activos fijos porque considera que los valores y vidas útiles estimadas que ha venido aplicando a tales rubros reflejan en forma adecuada el uso futuro de tales activos. En el año 2010 se disminuye el cargo a resultados por US\$9.556 como producto del recálculo del gasto de depreciación

2 = La Compañía reconoció el efecto del impuesto diferido aplicando el método del balance sobre las diferencias temporarias que se originan entre la base tributaria de un activo o pasivo y su valor contable en el balance. El efecto neto es un activo por impuesto diferido de US\$11.897 y US\$166.467 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 respectivamente.

3 = La NIIF 9, NIC 39 y 32, establecen que los préstamos a cobrar y por pagar, se midan al costo amortizado y a valor razonable, considerando los flujos de efectivo descontados cuando aplique. La Compañía calculó el interés implícito en préstamos otorgados a funcionarios y se determinó el valor presente de esos flujos futuros, a la tasa de interés del 7% anual.

4 = La NIIF 19, establece que los valores futuros que deban ser cubiertos por beneficios laborales contractuales o determinados por Ley regulatoria, sean provisionados utilizando la técnica de medición actuarial. La Compañía procedió entonces a reconocer la provisión por futura Jubilación Patronal y por Desahucio, establecidos como obligaciones laborales en las leyes reguladoras locales.

5 = Los saldos de las cuentas Inventarios, Propiedades y Equipos y Cargos Diferidos, fue modificado para reconocer regularizaciones determinadas a esa fecha.

(20) Eventos subsecuentes

No existen hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole, ocurridos entre el 1 de enero de 2012 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, Mayo 31 del 2012, que puedan afectar significativamente sus saldos y notas correspondientes.
