

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y a la Junta de Directores de
Coenansa Fábrica de Vehículos S.A.:

Informe sobre los estados financieros

1. Fuimos contratados para auditar los estados financieros que se adjuntan de Coenansa Fábrica de Vehículos S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para PYMES, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en que nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Sin embargo, debido a los asuntos descritos en el párrafo de bases para abstención de opinión, no nos fue factible obtener suficiente evidencia apropiada de auditoría para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Bases para abstención de opinión

4. No pudimos satisfacernos mediante otros procedimientos de auditoría del saldo de otras cuentas por pagar a largo plazo por US\$2,1 millones al 31 de diciembre del 2012. Esta situación fue revelada en nuestro dictamen en el año 2011, que motivó a que calificáramos nuestra opinión de auditoría en ese año. En nuestra opinión sobre los estados financieros del periodo 2012 también observamos este hecho en razón de que la Administración de la Compañía no nos proporcionó detalle del rubro de esta cuenta.
5. Tal como se explica en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, la Compañía no presenta ingresos en actividades continuas en los años 2012, 2011 y 2010, esto ha ocasionado un déficit patrimonial de US\$22,4 millones, proveniente de pérdidas recurrentes generadas en esos años y periodos anteriores; además, en los años señalados presenta un capital de trabajo negativo debido a que sus pasivos corrientes exceden a sus activos corrientes en US\$5,3 millones en el año 2012, US\$5,3 millones en el 2011 y US\$5,7 millones en el 2010. Según la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más del capital más reservas, la Compañía se encuentra en causal de disolución y podría entrar en liquidación a no ser que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. A la fecha de nuestra auditoría no hemos conocido que la Administración tiene planes de continuar operando como negocio en funcionamiento. Este hecho indica la existencia de una incertidumbre material

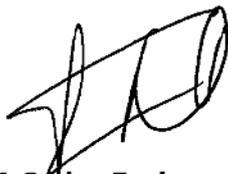
que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento.

Abstención de opinión

6. **Debido a la importancia del asunto descrito en el párrafo 4, y la omisión del asunto mencionado en el párrafo 5 de bases para abstención de opinión**, no nos fue factible obtener suficiente evidencia apropiada de auditoría para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría. Consecuentemente, no expresamos una opinión sobre los estados financieros.

Asunto de énfasis

7. Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2012 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF para PYMES. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF para PYMES, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, que fueron emitidos el 22 de abril del 2013 y 26 de abril del 2011, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF para PYMES sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.



CPA Carlos Espinoza Herrera Msc.
SC-RNAE-580

Guayaquil, Septiembre 27, 2013

COENANSA FÁBRICA DE VEHÍCULOS S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31, <u>2012</u>	Enero 1, <u>2011</u>	Enero 1, <u>2011</u>
		(en miles de U. S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por cobrar	5, 13	251	265	244
Inventarios		2	2	2
Activo por impuestos corrientes		27	32	30
Otros activos		<u>13</u>	<u>13</u>	<u>13</u>
Total activos corrientes		<u>293</u>	<u>312</u>	<u>289</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades y equipos	6	5,745	5,745	5,745
Otros activos a largo plazo		<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
Total activos no corrientes		<u>5,747</u>	<u>5,747</u>	<u>5,747</u>
TOTAL		<u>6,040</u>	<u>6,059</u>	<u>6,036</u>

Ver notas a los estados financieros



Abg. Roberto Ponce Noboa
Representante Legal



CPA Manuel Pinillo
Contador General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	Diciembre 31,		Enero 1,
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2011</u>
(en miles de U. S. dólares)				
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos		3	21	15
Cuentas por pagar	7, 13	5,586	5,589	5,937
Pasivo por impuestos corrientes		1	3	1
Provisiones a corto plazo		<u>7</u>	<u>-</u>	<u>6</u>
Total pasivo corriente		5,597	5,613	5,959
PASIVOS NO CORRIENTES				
Obligaciones a largo plazo	9	<u>22,889</u>	<u>22,889</u>	<u>22,522</u>
Total pasivos		<u>28,486</u>	<u>28,502</u>	<u>28,481</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	12	364	364	364
Aportes para futuras capitalizaciones		230	230	230
Reservas		3	15,807	15,807
Déficit acumulado		<u>(23,043)</u>	<u>(38,844)</u>	<u>(38,846)</u>
Total déficit patrimonial		<u>(22,446)</u>	<u>(22,443)</u>	<u>(22,445)</u>
TOTAL		<u>6,040</u>	<u>6,059</u>	<u>6,036</u>

Ver notas a los estados financieros



Abg. Roberto Ponce Noboa
Representante Legal



CPA Manuel Pinillo
Contador General

COENANSA FÁBRICA DE VEHÍCULOS S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Notas</u>	<u>2012</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2011</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		(17)	(13)
OTROS INGRESOS, NETOS		<u>17</u>	<u>17</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		-	<u>4</u>
Impuesto a la Renta Corriente	8	-	<u>(2)</u>
UTILIDAD DEL AÑO		-	<u>2</u>

Ver notas a los estados financieros

Abg. Roberto Ponce Noboa
Representante Legal

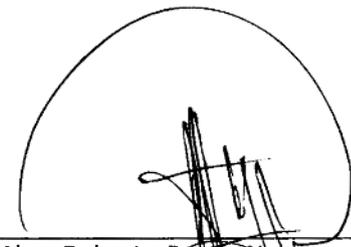
CPA Manuel Pinillo
Contador General

COENANSA FÁBRICA DE VEHÍCULOS S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reservas</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Déficit Patrimonial</u>
Saldos al 1 de enero del 2011	364	230	15,807	(38,846)	(22,445)
Utilidad del año	-	-	-	2	2
Saldos al 31 de diciembre del 2011	364	230	15,807	(38,844)	(22,443)
Ajustes de años anteriores	-	-	-	(3)	(3)
Reclasificación	-	-	(15,804)	15,804	-
Saldos al 31 de diciembre del 2012	364	230	3	(23,043)	(22,446)

Ver notas a los estados financieros


Abg. Roberto Perce Noboa
Representante Legal

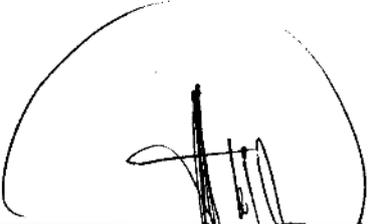

CPA Manuel Pinillo
Contador General

COENANSA FÁBRICA DE VEHÍCULOS S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido	14	(12)
Pagos a proveedores	(13)	(376)
Otros ingresos, netos	17	17
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>(2)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente (utilizado) de actividades de Operación	18	(373)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos y otros	(18)	6
Nuevas obligaciones a largo plazo	<u>-</u>	<u>367</u>
Flujo neto de efectivo (utilizado) proveniente de actividades de Financiamiento	(18)	373
SALDOS AL FIN DEL AÑO	-	-

Ver notas a los estados financieros



Abg. Roberto Porcá Noboa
Representante Legal



CPA Manuel Pinillo
Contador General

COENANSA FÁBRICA DE VEHÍCULOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

Coenansa Fábrica de Vehículos S.A. fue constituida en el Ecuador desde 1990, y su actividad principal era la fabricación, ensamblaje, construcción y reconstrucción de vehículos. La administración de la Compañía, en junio de 1996, decidió suspender las operaciones de manera indefinida y en enero de 1997, procedió a liquidar al personal de fábrica y administrativo además de cerrar las instalaciones ubicadas en la ciudad de Manta.

A partir del año 2006, la Compañía se dedicó principalmente a la prestación de servicios de alquiler de sus instalaciones a entidades relacionadas, las mismas que se reflejan como otros ingresos en el estado de resultados integral adjunto. En la actualidad, la situación operacional y económica de la entidad es incierta, sin embargo; mantiene generando ingresos por la prestación de servicios antes indicada.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía no cuenta con empleados bajo relación de dependencia.

La información presentada en los estados financieros y en sus notas es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento: Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011, 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 2012.

Los estados financieros de Coenansa Fábrica de Vehículos S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 22 de Abril del 2013 y 26 de Abril del 2011, 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 sección 35 de la NIIF para PYMES *Transición hacia NIIF para PYMES*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF para PYMES al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF para PYMES.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF para PYMES, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF para PYMES vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación: Los estados financieros de Coenansa Fábrica de Vehículos S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en funcionamiento, considerando que la Compañía suspendió sus operaciones a partir de junio de 1996. Como está indicado en los estados financieros presentan un déficit patrimonial de US\$22,4 millones, proveniente de pérdidas recurrentes generadas en esos años y períodos anteriores, además presenta un capital de trabajo negativo debido a que sus pasivos corrientes exceden a sus activos corrientes en US\$5,3 millones en el año 2012, US\$5,3 millones en el año 2011 y US\$5,7 millones en el año 2010, respectivamente. Adicionalmente, la Compañía revela una deficiencia en el flujo de efectivo utilizado en actividades de operación por US\$373 mil y US\$39 mil en los años 2011 y 2010, respectivamente. Según la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más del capital más reservas, la Compañía se encuentra en causal de disolución y podría entrar en liquidación a no ser que sus accionistas propongan alternativas de solución a satisfacción de la Superintendencia de Compañías del Ecuador. A la fecha de nuestra auditoría no hemos conocido que la Administración tiene planes de continuar operando como negocio en funcionamiento.

2.3 Efectivo y bancos: El efectivo y bancos incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos.

2.4 Inventarios: Los inventarios son presentados al costo de adquisición o 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.

2.5 Propiedades y equipos

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de propiedades y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades y equipos 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.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo:

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

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

2.5.3 Medición posterior al reconocimiento: modelo de revaluación:

Después del reconocimiento inicial, el terreno y el edificio son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Las revaluaciones se efectúan con suficiente frecuencia, de tal manera que el valor en libros no difiera materialmente del que se habría calculado utilizando los valores razonables al final de cada período.

Cualquier aumento en la revaluación del terreno y el edificio se reconoce en otro resultado integral, y se acumula en el patrimonio bajo el encabezamiento de reserva de revaluación de propiedades y equipos, excepto si revierte una disminución en la revaluación del mismo previamente reconocida en resultados, en cuyo caso el aumento se acredita a resultados en la medida en que se carga la disminución previa. Una disminución del valor en libros de la revaluación de los edificios es registrada en resultados en la medida que excede el saldo, si existe alguno, mantenido en la reserva de revaluación relacionado con una revaluación anterior de dichos activos.

Los saldos de revaluación del terreno y el edificio incluida en el patrimonio son transferidos directamente a utilidades retenidas, cuando se produce la baja en cuentas del activo. No obstante, parte de la reserva se transfiere a medida que el activo es utilizado por la Compañía. En ese caso, el importe de la reserva transferida es igual a la diferencia entre la depreciación calculada según el valor revaluado del activo y la calculada según su costo original. Las transferencias desde las cuentas de reserva de revaluación a utilidades retenidas no pasan por el resultado del período.

Los efectos de la revaluación de propiedades y equipos sobre el impuesto a la renta diferido, se contabilizan y revelan de acuerdo con la sección 29 de la NIF para PYMES Impuesto a las Ganancias.

2.5.4 Método de depreciación y vidas útiles:

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

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

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	35
Maquinarias y Equipos	10
Equipos de computación	3

2.5.5 Bienes depreciables: Desde el año 1998 la Compañía no ha reconocido en el estado de resultados la depreciación en línea recta debido que a partir de ese año cesó sus operaciones.

2.5.6 Retiro o venta de propiedades y equipos: La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a utilidades retenidas.

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

2.6.1 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 imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.6.2 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 imponderables. 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 y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.6.3 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.

2.7 Provisiones: Las provisiones se reconocen cuando se 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.

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

2.8.1 Prestación de servicios: Los ingresos ordinarios procedentes de la prestación de servicios son reconocidos cuando puedan ser estimados con fiabilidad, considerando el grado de realización de la prestación del mismo.

2.9 Gastos: Los 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.

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

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

2.11 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, 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.

2.11.1 Cuentas por cobrar: Las 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.

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.

2.12 Pasivos financieros: 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.

2.12.1 Cuentas por pagar: Son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA PARA PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS (NIIF para PYMES)

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 del 2012.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2011, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, 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 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

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 2012:

- 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 las NIIF para PYMES.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

3.1.1 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.

Coenansa Fábrica de Vehículos S.A. 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 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Conciliación entre NIIF para PYMES 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 para PYMES sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Coenansa Fábrica de Vehículos S.A.:

3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011:

<u>Patrimonio de acuerdo a PCGA informado previamente</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u> (en miles de U.S. Dólares)	<u>Enero 1, 2011</u>
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	(27,848)	(27,850)
Ajustes por Conversión NIIF:		
Costo Atribuido de terreno y edificio (1)	4,254	4,254
Bajas de cuentas por cobrar y pagar	<u>1,151</u>	<u>1,151</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	(22,443)	(22,445)

a) Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF para PYMES:

(1) Costo atribuido de propiedades y equipos: Para la aplicación de las NIIF para PYMES se ha definido que los saldos al 1 de enero del 2011 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de los Terrenos y edificios. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de los terrenos y edificios en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$4,254 mil.

b) Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos: La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIIF para PYMES:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	<u>Diciembre 31, 2011</u>	<u>Enero 1, 2011</u>
			(en miles de U.S. dólares)	
Saldo a favor del contribuyente	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	32	21
Impuestos por Pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	3	1
Reserva de Capital	Reservas	Resultados acumulados	15,804	15,804

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF para PYMES 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.

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:

4.1 Estimación de vidas útiles de las propiedades y equipo: La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan de acuerdo a lo mencionado en la Nota 2.5.4.

4.2 Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31, 2012	... Enero 1, 2011	Enero 1, 2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Compañías relacionadas, nota 13	251	264	243
Clientes	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
Subtotal	<u>251</u>	<u>265</u>	<u>244</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

	... Diciembre 31, 2012	... Enero 1, 2011	Enero 1, 2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Valuación y Costo	6,142	6,142	6,142
Depreciación acumulada	<u>(397)</u>	<u>(397)</u>	<u>(397)</u>
Total	<u>5,745</u>	<u>5,745</u>	<u>5,745</u>
<i>Clasificación:</i>			
Terrenos	4,170	4,170	4,170
Edificios	<u>1,575</u>	<u>1,575</u>	<u>1,575</u>
Total	<u>5,745</u>	<u>5,745</u>	<u>5,745</u>

6.1 Aplicación del costo atribuido: Al 1 de enero del 2011, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades y equipos y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	...Enero 1, 2011...		
	<u>Saldo según</u>	<u>Ajuste al</u>	<u>Costo</u>
	<u>PCGA</u>	<u>valor</u>	<u>Atribuido</u>
	<u>anteriores</u>	<u>razonable</u>	<u>atribuido</u>
	(en miles de U.S. dólares)		
Edificios	1,246	329	1,575
Terrenos	<u>245</u>	<u>3,925</u>	<u>4,170</u>
Total	<u>1,491</u>	<u>4,254</u>	<u>5,745</u>

6.2 Bienes depreciables: Desde el año 1998 la Compañía no ha reconocido en el estado de resultados la depreciación en línea recta debido que a partir de ese año cesó sus operaciones.

6.3 Terrenos y edificios son registrados al valor razonable: Un perito independiente realizó el avalúo sobre los terrenos y edificios de la Compañía para determinar su valor razonable. La fecha de vigencia del avalúo es 12 de diciembre del 2012 considerado para la adopción NIIF al 1 de Enero del 2012.

7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	2012	2011	2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por pagar comerciales:			
Relacionadas locales, nota 13	5,576	5,579	5,932
Proveedor local	<u>10</u>	<u>10</u>	<u>4</u>
Total	<u>5,586</u>	<u>5,589</u>	<u>5,937</u>

8. IMPUESTOS

8.1 Impuesto a la renta reconocido en los resultados: De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 23% sobre las utilidades sujetas a distrinución (24% para el año 2011) y del 13% sobre las utilidades sujetas a capitalización (14% para el año 2011).

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones del 2010 al 2012.

8.2 Código Orgánico de la Producción: Con fecha diciembre 29 del 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, para la medición del activo (pasivo) por Impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23% y 24%, respectivamente.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

8.3 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado: Con fecha noviembre 24 del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios la tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Además de ello, esta reforma establece que, por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.

8.4 Depreciación de Revaluación Decreto Ejecutivo No. 1180: Con fecha 30 de mayo del 2012, el Servicio de Rentas Internas promulgó el Decreto Ejecutivo No. 1180 en el que se reforma el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, eliminando el literal mediante el cual, la autoridad tributaria y los contribuyentes consideraban sin efectos tributarios la revaluación de activos fijos.

Con base en el referido decreto, la Compañía no decidió tomar como gasto el valor de la depreciación de la revaluación de activos fijos efectuada a la fecha de transición de las NIIF y de las revaluaciones posteriores debido a que desde 1998 la Compañía ha cesado sus operaciones.

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	... Diciembre 31,...		
	2012	2011	2010
	(en miles de U.S. dólares)		
Obligaciones a largo plazo:			
Proveedores del exterior	20,834	20,834	20,467
Otras cuentas por pagar a largo plazo	<u>2,055</u>	<u>2,055</u>	<u>2,055</u>
Total	<u>22,889</u>	<u>22,889</u>	<u>22,522</u>

Al 31 de diciembre del 2012, el rubro de proveedores del exterior, constituye financiamiento otorgado por una entidad financiera no relacionada domiciliada en el exterior, la cual no genera intereses y no tiene plazo de vencimiento establecido.

Al 31 de diciembre del 2012, la Administración de la Compañía no nos proporcionó información del saldo de esta cuenta y no pudimos satisfacerlos mediante otros procedimientos de auditoría de la razonabilidad del saldo de otras cuentas por pagar a largo plazo.

10. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$6 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. La Administración de la Compañía indicó que las transacciones con partes relacionadas locales y del exterior durante el año 2012, carecen de importancia relativa y no superaron el importe acumulado mencionado.

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 Gestión de riesgos financieros: En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

11.1.1 Riesgo en las tasas de interés: La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés. Sin embargo este riesgo es manejado por la Compañía a través de la cancelación oportuna a proveedores, productores y manteniendo saldos por pagar a empresas Relacionadas, entre ellas un Banco a una tasa fija.

11.1.2 Riesgo de crédito: El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes relacionadas, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

11.2 Categorías de instrumentos financieros: El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	2012	2011
	(en miles U.S. dólares)	
Activos financieros:		
Cuentas por cobrar comerciales	<u>251</u>	<u>264</u>
		<u>243</u>
Pasivos financieros:		
Préstamos	3	21
Cuentas por pagar comerciales	<u>5,586</u>	<u>5,589</u>
		<u>5,937</u>
Total	<u>5,579</u>	<u>5,600</u>
		<u>5,947</u>

12. PATRIMONIO

12.1 Capital Social: El capital social autorizado consiste de 9'100,000 acciones de US\$0,04 valor nominal unitario al 31 de diciembre del 2012 (9'100,000 al 31 de diciembre del 2011), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

12.2 Reserva legal: La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

12.3 Déficit acumulado: Un resumen del déficit acumulado es como sigue:

	Diciembre 31, 2012	Saldos a Diciembre 31, 2011	Enero 1, 2011
	... (en miles de U.S. dólares) ...		
Déficit acumulado	(44,252)	(44,249)	(44,251)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	5,405	5,405	5,405
Reservas según PCGA anteriores: Reserva de capital	<u>15,804</u>	—	—
Total	<u>(23,043)</u>	<u>(38,844)</u>	<u>(38,846)</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2012, podrán ser utilizados de la siguiente forma.

12.3.1 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF: Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

13. TRANSACCIONES CON RELACIONADAS

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Diciembre 31 2012	Enero 1 2011	Enero 1 2011
	(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por Cobrar:			
División Automotriz	224	217	198
División Exportadora	14	14	14
Otras Divisiones	<u>13</u>	<u>33</u>	<u>31</u>
Total cuentas por cobrar relacionadas	<u>251</u>	<u>264</u>	<u>243</u>
Cuentas por pagar:			
División Automotriz	5,080	5,084	5,071
División Ganadera	213	213	213
División Agrícola	179	179	178
Otras Divisiones	<u>104</u>	<u>103</u>	<u>470</u>
Total cuentas por pagar relacionadas	<u>5,576</u>	<u>5,579</u>	<u>5,932</u>

De acuerdo al criterio de la administración, los saldos pendientes no están garantizados y se liquidarán en efectivo. No se han otorgado ni recibido garantías. No se ha reconocido ningún gasto en el período actual ni en períodos anteriores con respecto a incobrables o cuentas de dudoso cobro relacionados con los saldos adeudados por partes relacionadas.

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar no generan interés y no tienen un plazo de vencimiento establecido.

14. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (27 de septiembre del 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

15. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido aprobados por la Gerencia en Julio 11 del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.