



AUDITORES EXTERNOS

AUTOLINE S.A
INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



Quito:
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Accionistas de:
AUTOLINE S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **AUTOLINE S.A.**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2.011, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el año que terminó en esta fecha, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas. Los Estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre del 2.010 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 6 de abril del 2.011 contienen una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Quito:

Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:

Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:

Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **AUTOLINE S.A.**, al 31 de diciembre del 2.011, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esta fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **AUTOLINE S.A.**, emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaron las Normas de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

Quito - Ecuador
Abril 30 del 2.012

Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 571

CEDEL S.A.

AUTOLINE S.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:	Año 2011	PASIVOS CORRIENTES:	Año 2011
Caja y bancos (Nota 4)	37.639,02	Sobregiro Bancario	168.948,10
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Clientes (Nota 5)	9.726.885,95	Proveedores (Nota 11)	2.242.123,50
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	1.490.525,61	Impuestos y retenciones legales (Nota 15)	52.663,75
Anticipo a proveedores (Nota 7)	2.091.919,64	Préstamos de terceros (Nota 13)	344.802,82
Provisión incobrables (Nota 17)	(137.977,56)	Anticipo clientes (Nota 14)	522.914,67
		Otras cuentas por pagar (Nota 12)	57.746,81
Inventarios (Nota 8)	4.938.949,62	Gastos acumulados:	
Gastos y pagos anticipados (Nota 9)	295.187,76	Impuesto a la renta (Nota 16)	223.271,04
Total corriente	<u>18.443.130,04</u>	15% Trabajadores (Nota 16)	104.330,60
		Beneficios sociales (Nota 17 y 18)	32.233,98
ACTIVOS FIJOS (Nota 10)	1.261.970,13	Total corriente	<u>3.749.035,27</u>
		PASIVOS A LARGO PLAZO	
		Préstamos Accionistas (Nota 19)	13.605.738,60
		Total pasivos a largo plazo	<u>13.605.738,60</u>
		PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
		Capital social (Nota 20)	274.700,00
		Reserva legal (Nota 22)	135.530,60
		Aporte a Futura Capitalización	886.878,27
		Utilidades acumuladas (Nota 21)	722.075,30
		Utilidad del ejercicio	331.142,13
		Total patrimonio	<u>2.350.326,30</u>
Total	<u>19.705.100,17</u>	Total	<u>19.705.100,17</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

AUTOLINE S.A
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:	Año 2011
Ventas	12.368.006,80
(-) Costo de ventas	(10.435.618,37)
UTILIDAD BRUTA	<u>1.932.388,43</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Gastos Administrativos	(1.200.807,23)
Gastos de Ventas	(71.315,64)
Sub-total	<u>(1.272.122,87)</u>
UTILIDA OPERACIONAL	<u>660.265,56</u>
FINANCIEROS Y OTROS:	
Gastos Financieros	(31.228,34)
Otros ingresos/egresos - neto	66.500,12
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	<u>695.537,34</u>
Menos:	
15% Participación a trabajadores (Nota 16)	(104.330,60)
24% Impuesto a la renta (Nota 16)	(223.271,04)
10% Reserva legal	(36.793,57)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>331.142,13</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

CEDEL S.A.

AUTOLINE S.A
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	274.700,00	30.647,37	886.878,27	109.268,34	1.073.663,29	2.375.157,27
15 % Trabajadores 2010					(161.049,49)	(161.049,49)
Impuesto a la renta 2010					(231.717,18)	(231.717,18)
Apropiacion de reservas		68.089,66			(68.089,66)	-
Transferencia a utilidades retenidas				612.806,96	(612.806,96)	-
Utilidad del ejercicio					695.537,34	695.537,34
15 % Trabajadores 2011					(104.330,60)	(104.330,60)
Impuesto a la renta 2011					(223.271,04)	(223.271,04)
Reserva legal		36.793,57			(36.793,57)	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	<u>274.700,00</u>	<u>135.530,60</u>	<u>886.878,27</u>	<u>722.075,30</u>	<u>331.142,13</u>	<u>2.350.326,30</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

AUTOLINE S.A
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Flujo de efectivo de actividades de operación:	Año 2011
Resultado del ejercicio	695.537,34
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:	
Depreciación y amortización	64.143,74
Provisión para beneficios y otros	103.860,12
Sub-total	168.003,86
Cambios netos en activos y pasivos:	
Aumento cuentas por cobrar	(1.896.489,64)
Aumento clientes	(4.697.040,88)
Aumento otras cuentas por cobrar	(1.030.764,04)
Disminución gastos pagados por anticipado	325.034,88
Disminución inventarios	841.371,93
Aumento proveedores	124.256,78
Aumento documentos y cuentas por pagar	9.377,13
Disminución gastos acumulados	(172.795,75)
Sub-total	(6.497.049,59)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(5.633.508,39)
Recursos utilizados en actividades de inversión:	
Adquisición de Activos	(41.813,52)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(41.813,52)
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:	
Aumento de pasivos largo plazo	5.221.943,51
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	5.221.943,51
Aumento neto del efectivo	(453.378,40)
Efectivo al principio del año	491.017,42
Efectivo al final del año	37.639,02

AUTOLINE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

AUTOLINE S.A. es una compañía establecida en la ciudad de Ambato, constituida el 10 de diciembre del 2.001. Su actividad principal es importación, compra, venta y distribución, consignación de todo tipo de vehículos motorizados, de toda clase y marca; importación, compra, venta, distribución y consignación de todo tipo de repuestos y accesorios para vehículos de toda clase y marca; importación, compra, venta, distribución y consignación de lubricantes y llantas de toda clase y marca para vehículos motorizados; servicio de taller y mantenimiento de todo tipo de vehículos motorizados; ensamblaje de carrocerías, ensamblaje CKD; servicio de capacitación sobre manejo y mantenimiento de vehículos motorizados. La compañía podrá realizar toda clase de contratos civiles y mercantiles permitidos por las Leyes del Ecuador.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2. a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de estados financieros incluye el uso ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

En este periodo no se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.c. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. Su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2. e. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su registro en el período económico subsiguiente.

2.f. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 24% y es política de la Compañía registrar su provisión en el período económico subsiguiente.

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010, La Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

La Disposición Reformatoria Segunda, numeral 2.6 reforma el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reduciendo la tarifa del impuesto a la renta para sociedades del 25% al 22%. Cabe señalar que se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

- Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%
- Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%.
- A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

2.g. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.h. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes y servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a AUTOLINE S.A. y puedan ser confiablemente medidos.

Los gastos y costos se contabilizan por el método de causación.

2.i. Costos financieros

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

2.j. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra como efectivo y equivalente de efectivo, únicamente los saldos en caja y bancos.

3. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 de diciembre del 2008 relacionadas con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIFF) a partir del ejercicio económico 2012, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con estas Normas, teniendo como base de año de transición el 1 de enero del 2011.

En el proceso de implementación de las NIIF puede haber ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012, como también cambios a políticas contables que tendrán un impacto en el resultado de sus operaciones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011 (Expresado en US\$ dólares)**

Para efectos comparativos y por requerimientos de las referidas NIIF, los estados financieros del período económico 2011 deberán registrar algunos ajustes y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

4.- CAJA Y BANCOS

Incluye:

CUENTA	Año 2011
Caja	10.334,28
Produbanco Cta. 2080005175	27.303,74
Internacional	1,00
TOTAL	<u>37.639,02</u>

5.- CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2011
Clientes Repuestos MAN	936.091,35
Clientes Vehiculos MAN	4.981.213,53
Clientes Golden Dragon	1.060.157,45
Clientes Buses Golden	820.300,00
Clientes D'long	739.610,30
Clientes LIFAN	568.272,82
Clientes GELLY	613.266,80
Clientes Repuestas Golden Dragon	7.973,70
Total Clientes	<u>9.726.885,95</u>

Ver pagina siguiente otras cuentas por cobrar

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011 (Expresado en US\$ dólares)****6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

	Año 2011
Por cobrar Empleados	2.866,44
Leasing Corp	500,00
Cuentas por Liquidar	64.512,73
Cheques Protestados	43.929,22
Valores por Efectivizar	1.363.538,08
Ecuatruck	15.179,14
Total Otras cuentas por cobrar	<u>1.490.525,61</u>

7. ANTICIPO A PROVEEDORES

Incluye:

	Año 2011
Fabrica MAN	1.761.514,71
CERAPOR	8.811,80
Varios	321.593,13
Total	<u>2.091.919,64</u>

8. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2011
Inventario Vehiculos MAN	691.051,85
Inventario Buses Golden Drago	645.574,88
Inventario Repuestos MAN-Ambato	503.816,65
Inventario Repuestos MAN-Quito	98.300,47
Inventario Repuestos - Puerto Guayaquil	1.557.357,83
Inventario Repuestos MAN- Cuenca	296.330,91
Inventario Repuestos - Perimetral	74.419,32
Inventario Almacen	1.063,44
Mercaderia en Transito-Importaciones	1.071.034,27
Total	<u>4.938.949,62</u>

9. GASTOS Y PAGOS POR ANTICIPADO

	Año 2011
Retenciones en la Fuente	101.546,09
Anticipo Impuesto a la Renta	8.521,92
IVA Pagado - Credito Tributario	179.776,72
Seguros	5.343,03
Total	<u>295.187,76</u>

Ver pagina siguiente – Activo Fijo

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

10. ACTIVOS FIJOS

AÑO 2011	SALDO INICIAL	ADICIONES	OTROS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terreno	730.877,69	-	-	730.877,69	
Instalaciones	7.346,81	-	-	7.346,81	20,00%
Edificios	443.225,91	-	-	443.225,91	20,00%
Maquinaria y equipo	73.854,60	2.961,68	-	76.816,28	10,00%
Equipo de Oficina	1.982,16	-	-	1.982,16	10,00%
Equipo de Computacion	59.768,69	17.879,55	-	77.648,24	33,33%
Muebles y Enseres	43.708,81	11.490,00	-	55.198,81	10,00%
Herramientas	81.576,68	4.610,24	-	86.186,92	10,00%
Vehiculos	32.990,00	-	-	32.990,00	5,00%
Sub-Total	1.475.331,35	36.941,47	-	1.512.272,82	
DEPRECIACION					
Instalaciones	2.816,28	734,72	-	3.551,00	
Edificios	66.483,83	22.161,24	-	88.645,07	
Maquinaria y Equipo	6.055,68	7.918,75	(333,83)	13.640,60	
Equipo de Oficina	364,78	516,17	(306,92)	574,03	
Equipo de Computacion	46.673,71	9.262,52	(507,63)	55.428,60	
Muebles y Enseres	10.458,55	5.136,81	(38,27)	15.557,09	
Herramientas	48.681,69	9.881,90	(1.518,45)	57.045,14	
Vehiculos	9.496,48	8.531,63	(2.166,96)	15.861,15	
Sub-Total	191.031,00	64.143,74	(4.872,06)	250.302,68	
TOTAL	1.284.300,35	(27.202,27)	4.872,06	1.261.970,13	

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011 (Expresado en US\$ dólares)****11. PROVEEDORES**

Incluye:

	Año 2011
Uncorp S.A.	206.897,62
Figuroa Triviño Juan Enrique	142.923,15
Macoi S.A.	81.756,75
Velasco Freire Marco Lener	416.752,48
Mecanosolvers S.A.	76.598,73
Cerapor S.A.	28.998,00
Verdugo Flores Ricardo Gonzalo	27.209,02
Latina Seguros Y Reaseguros C.A.	21.927,54
Hispana De Seguros S.A.	18.596,82
Hamburg Sud	13.163,46
Maliza Meza Luis Vinicio	12.351,00
Verdugo Zhinin Jhovany Ricardo	11.986,61
Seguros Unidos S.A.	10.788,14
Yerovi Romero Martha Eugenia	9.890,10
Autocomercio Astudillo & Astudillo	9.568,00
Zhong Xing Cia.L Ltda.	9.256,54
Panamericana Del Ecuador S.A.	8.215,28
Industria Cedeño Guerra Cia. Ltda.	7.020,00
Varios	55.342,00
SCHRYVER	110.177,95
MAN	938.556,12
Motor Service International	4.055,91
T-Systems	5.885,12
Lexcom	95,16
Xiamen Golden Dragon Bus	14.112,00
Total Proveedores	<u>2.242.123,50</u>

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Año 2011
Sueldos por pagar	27.267,94
Empleados	324,67
Varios	30.154,20
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	<u>57.746,81</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011 (Expresado en US\$ dólares)****13. PRESTAMOS TERCEROS**

Incluye:

	Año 2011
ECUATRUCK	239.258,21
MECANOSELVER S.A.	97.590,55
Varios	7.954,06
TOTAL	<u>344.802,82</u>

14. ANTICIPO CLIENTES

Incluye

:

	Año 2011
Vehículos Sr. Chavez	145.257,43
Sra. María rubio	15.000,00
Sr. Estuardo Acosta	60.000,00
Sr. Luis Avichabala	41.399,20
Sr. Fausto Yanez	20.000,00
Sr. José Castro	15.000,00
Sr. Israel Flores	15.000,00
Sr. Martin Pintado	15.000,00
Los Panchos	20.000,00
Varios	176.258,04
TOTAL	<u>522.914,67</u>

15. IMPUESTOS Y RETENCIONES

Incluye:

	Año 2011
Retenciones IVA	7.774,59
Retenciones en la Fuente	3.713,36
Impuestos IVA por pagar	36.031,42
IESS por pagar	5.144,38
TOTAL IMPUESTOS Y RETENCIONES	<u>52.663,75</u>

Ver pagina siguiente – Participación trabajadores e impuesto a la renta

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011 (Expresado en US\$ dólares)****16. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES

	Año 2.011
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	695.537,34
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	695.537,34
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>104.330,60</u>

b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	695.537,34
(-) Participación trabajadores	(104.330,60)
(+) Gastos no deducibles	<u>339.089,26</u>
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	930.296,00
IMPUESTO A LA RENTA	<u>223.271,04</u>

c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO

Impuesto a la renta causado	223.271,04
Menos:	
(-) Anticipos pagados	(8.521,92)
(-) Retención en la fuente del año	(70.047,66)
(-) Credito Tributario	<u>(12.953,62)</u>
SALDO POR PAGAR	<u>131.747,84</u>

d. TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. 47 de su reglamento establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades que la Junta de Accionistas decida reinvertir o el 24% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

17. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.011, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se registran así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	78.097,68	2.111,85	4.528,27	517,90	15.958,40
Débitos:					
Pagos		(21.945,88)	(9.601,00)	(604,51)	(2.711,29)
Ajustes					
Créditos					
Provisión	59.879,88	22.962,75	9.004,97	600,79	11.411,73
Ajustes					
Saldos al 31 de diciembre del 2011	137.977,56	3.128,72	3.932,24	514,18	24.658,84

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

18. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2.011
Décimo tercer sueldo	3.128,72
Décimo cuarto sueldo	3.932,24
Fondo de Reserva	514,18
Vacaciones	<u>24.658,84</u>
Total	<u>32.233,98</u>

19. PRESTAMOS SOCIOS LARGO PLAZO

	Año 2.011
Sr. Marco Velasco	10.388.231,23
Sr. Velasco LIFAN	1.018.152,58
Sr. Velasco Gelly	435.760,35
Sr. Velasco Golden Drago	403.594,44
Sr. Velasco Buses Golden Drago	1.360.000,00
Total	<u>13.605.738,60</u>

20. CAPITAL SOCIAL

AL 31 de Diciembre del 2.011, el capital social de AUTOLINE S.A., por USD 274.700,00 esta integrado por 274 acciones ordinarias y nominativas por un valor de, US\$ 100,00 cada una a valor nominal unitario.

21. UTILIDADES RETENIDAS

Esta a disposición de los accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

22. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

23. SITUACIÓN FISCAL

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2010, 2009, 2008, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de Diciembre del 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

24. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2004 (Resolución 1071) el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas la sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

25. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

AL 31 de Diciembre del 2.011, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

26. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no mantiene y registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

27. OTRAS REVELACIÓN ES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

AL 31 de Diciembre del 2.011 y la fecha de preparación de este informe (Abril 30 del 2.012), se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES"

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se publica el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.
