

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A. DINA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresadas dólares)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A. DINA., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito de la República del Ecuador el 21 de Marzo de 1960. Su objeto social consiste principalmente en la venta de vehículos motorizados, repuestos y servicios de taller mecánico.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A. DINA., son las establecidas por las normas internacionales de información financieras (NIIF), que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros.

Adopción por primera vez de las NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

La Compañía ha venido preparando sus estados financieros de conformidad a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de acuerdo a la resolución de la Superintendencia la Compañía ha convertido sus estados financieros a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre del 2010 y el balance de apertura al 1 de enero del 2010, fecha de transición a las NIIF, con la finalidad de cumplir con lo establecido con la NIIF1 y NIC1 que determinan que los balances deben ser presentados comparándolos por lo menos con un período anterior.

De acuerdo a lo antes mencionado, el balance al 1 de enero del 2010 es el balance de apertura, fecha de transición a las NIIF, sobre el que se practicó todos los ajustes con efecto en el patrimonio de la compañía y los Primeros Estados Financieros con ajustes integrales al balance de situación, patrimonio, resultados y estado de flujos de efectivo son los presentados al 31 de Diciembre del 2010. Por lo tanto, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2010 son los primeros estados financieros preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que serán usados como estados financieros comparativos a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 ha ser presentados formalmente ante la Superintendencia de Compañías en el mes de Abril del año 2012.

Los estados financieros que se adjuntan en la primera parte de este informe son los estados financieros convertidos de NEC a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y que se presentan comparados con el balance de apertura al 1 de diciembre del 2010 en el caso del estado de situación financiera.

- **Cambio de vida útil--** De acuerdo con NIC 16 la depreciación es distribuida a lo largo de la vida útil de los activos (considerando “vida útil” como el período durante el cual se espera utilizar el activo). En los estados financieros bajo NEC, la Compañía asignó la vida útil en base a la normativa fiscal.
- **Revalorización como costo atribuido.-** En base a lo indicado por la NIIF 1, la Compañía adoptó el valor de reevaluó para edificios y terrenos aplicando la exención del costo atribuido.
- **Instrumentos financieros.-** En base a la NIC 39, se determina el valor presente de las cuentas por cobrar y por pagar para evaluar si existe un interés implícito en las mismas, bajo NEC no se realizaba este análisis.
- **Impuestos diferidos.-** En base a la NIC 12, se registran los impuestos diferidos de las diferencias temporales que bajo las NEC no se lo hace.
- **Inventarios obsoletos y de lento movimiento.-** En base a la NIC 36 se registra el deterioro de inventarios acorde con la realidad de los mismos, situación que no se ha venido realizando.
- **Provisiones Laborales.-** En base a la NIC 19 se registran las provisiones tales como los planes de pensiones. Estas provisiones no se venía realizando con regularidad por lo que se ajustaron al monto establecido en el estudio actuarial al 31 de diciembre del 2010.
- **Valuación de Inventarios.-** En base a la NIC2 SE ajusto los inventarios al valor neto de realización o costo de compra el menor. Situación que no se venía realizando en base a las NEC-
- Asimismo, en base a la NIC 1 se reclasificó el saldo de resultados acumulados a esta cuenta ya que se venía presentando en el rubro de reservas.

La transición de NEC a NIIF **no ha tenido un impacto material en el estado de flujo de efectivo.**

Se efectuaron los siguientes procedimientos para determinar el balance de apertura:

- Se reconocieron todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF.

- No se reconocieron partidas como activos o pasivos si las NIIF no permiten tal reconocimiento.
- Se reclasificaron los activos y componentes según las NEC con arreglo a las categorías que le corresponde según NIIF (se cambió la presentación del Balance General y de Resultados considerando lo establecido en la NIC 1)
- Se aplicaron las NIIF al valorar todos los activos y pasivos reconocidos.

Exenciones en la aplicación de NIIF

Excepciones electivas:

	Norma	Aplicable?	Comentarios
1	Combinación de negocios	No	No se ha realizado ni se mantienen operaciones de combinaciones de negocio.
2	valor razonable o revalorización como coste atribuido	Sí	La Compañía optó por el método del reevaluó como costo atribuido para los edificios y terrenos.
3	Beneficios o retribuciones a los empleados	SI	La Compañía ajustó las provisiones laborales para jubilación no registradas en periodos anteriores en concordancia con el informe actuarial respectivo y reversó la provisión por desahucio, por cuanto no es política pagar ese beneficio a los empleados
4	Diferencias de conversión acumuladas	No	La Compañía no tiene inversiones en filiales, por lo tanto existe efecto en las variaciones en tasas de cambios generadas por este concepto.
5	Instrumentos financieros compuestos.	No	La Compañía no tiene estos instrumentos financieros
6	Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	No	No se ha efectuado inversiones en compañías subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos
7	Clasificación de instrumentos financieros previamente reconocidos	Sí	La Compañía a la fecha de transición dispone de instrumentos financieros que fueron medidos de acuerdo a lo que indica la norma.
8	Pagos basados en acciones de la propia entidad	No	La Compañía no efectúa este tipo de operaciones.
9	Contratos de seguro	No	El objeto social de la Compañía no se relaciona con esta industria.
10	Provisión de costos de desmantelamiento, remoción o restauración como parte del costo de propiedades, planta y equipo	NO	No se ha realizado esta provisión por razones de costo beneficio y además porque básicamente no es aplicable remociones o restauraciones de acuerdo al objeto social de la compañía
11	Acuerdos de arrendamiento mercantil (determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento)	No	A la fecha de adopción no se mantienen contratos de arrendamiento mercantil.
12	Evaluación al valor justo para activos y pasivos financieros en la fecha de registro.	Si	A la fecha de la primera adopción, la Compañía no dispone de instrumentos financieros que ameriten ser valorados a su valor razonable.
13	Negocios de recursos	No	El objeto social de la Compañía

Excepciones obligatorias:

Durante la ejecución del ejercicio de conversión, no se detectaron asuntos relacionados con las excepciones obligatorias determinadas en la NIIF 1.

Listado de normas aplicables:

Norma Internacional de Información Financiera	Aplicable?	Ajuste por NIIF 1
NIC 1 Presentación de estados financieros	SI	SI
NIC 2 Existencias (Inventarios)	SI	SI
NIC 7 Estado de flujo de efectivo	SI	SI
NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	SI	SI
NIC 10 Hechos posteriores a la fecha del balance	SI	NO
NIC 12 Impuesto sobre las ganancias (Impuesto diferido)	SI	SI
NIC 16 Activo inmovilizado (Propiedad, planta y equipo)	SI	SI
NIC 17 Arrendamientos	SI	NO
NIC 18 Ingresos ordinarios	SI	NO
NIC 19 Retribuciones (beneficios) a empleados	SI	SI
NIC 32 Instrumentos financieros (presentación e información a revelar)	SI	SI
NIC 36 Deterioro del valor de activos	SI	SI
NIC 37 Provisiones, activos contingentes y pasivos contingentes	SI	NO
NIC 39 Instrumentos financieros (reconocimiento y valoración)	SI	SI
NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF	SI	SI
NIIF 7 Instrumentos financieros (información a revelar)	SI	SI

A continuación se resumen los principales principios contables aplicados por la Compañía:

a) Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Los estados financieros adjuntos fueron preparados siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por la revalorización de terrenos y edificios (Ver Nota 8).

b) Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y predicción posterior

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende exclusivamente del sentido y fin para el cual los mismos fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

La Compañía clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes cuatro categorías definidas en la NIC 39: (i) Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados, (ii) Préstamos y cuentas por cobrar, (iii) Activos financieros disponibles para la venta y (iv) otros pasivos financieros. La Gerencia determina la clasificación de sus inversiones en el momento del reconocimiento inicial. Los aspectos más relevantes de cada categoría se describen a continuación:

i) Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados:

Esta categoría incluye contratos de derivados que son reconocidos como activos y pasivos al valor razonable en el balance general. Los cambios en el valor razonable de los contratos de este tipo de derivados son registrados en el rubro "Pérdida en instrumentos financieros derivados" del estado del resultado integral. Durante el año 2011, la Compañía no utilizó instrumentos financieros derivados.

ii) Préstamos y cuentas por cobrar:

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos con cobros fijos o determinables, clasificados como activos financieros no derivados distintos de: los que la entidad tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo y de los que se designen como disponible para la venta.

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por cobrar son posteriormente llevados al costo amortizado usando la metodología de tasa de interés efectiva, menos la provisión por desvalorización. No se efectuaron ajustes por este concepto por cuanto no existen activos significativos con vencimientos mayores a tres meses.

Las pérdidas originadas por la desvalorización son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas en la cuenta "Provisión para cuentas de dudosa cobranza".

Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal, netas de su "Provisión para cuentas de dudosa cobranza".

La provisión para cuentas de dudosa cobranza se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión. La provisión para cuentas de dudosa cobranza se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

iii) Activos disponibles para la venta:

Son aquellas designadas para mantenerlas por un tiempo indefinido, las cuales pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en: la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como a valor razonable con efectos en resultados, mantenidas hasta su vencimiento o préstamos y cuentas por cobrar. La compañía no registra este tipo de inversiones al 31 de Diciembre del 2011.

iv) Pasivos financieros:

Después del reconocimiento inicial, los otros pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros comprenden principalmente los préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y deuda a largo plazo. Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de Enero del 2010. No se efectuaron ajustes por este concepto por cuanto no existen pasivos significativos con vencimientos mayores de tres a seis, ni tampoco tiene la compañía préstamos que deban ser ajustados al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

c) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Se considera que un activo financiero o grupo de activos financieros se han deteriorado si, y solo si, existe evidencia de deterioro como resultado de uno o más eventos que haya ocurrido después del reconocimiento inicial de los activos y en el caso de que la pérdida tenga un impacto sobre la estimación de los flujos futuros de efectivo de los activos financieros correspondientes. La evidencia de deterioro puede incluir indicadores que los deudores están experimentando significativa dificultad financiera, probabilidad de entrar en quiebra u otro aspecto financiero que evidencie la dificultad o disminución de generación de flujos futuros de efectivo

d) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a los saldos de caja y bancos disponibles (sin restricciones), depósitos e inversiones con vencimientos menores a tres meses desde la fecha de adquisición. El efectivo y equivalentes de efectivo se registran en el balance general a su valor nominal.

f) Inventarios-

Los inventarios que corresponden a vehículos y repuestos están valorados al costo promedio, los cuales no exceden a su valor neto de realización. Los inventarios de vehículos están registrados al costo de liquidación de las importaciones y los inventarios de repuestos se registran a costos históricos de compra y valorados en base al método del costo promedio como política de valuación.

La obsolescencia y lento movimiento se determina en base a su condición de pertenencia a líneas o grupos de vehículos que la compañía no comercializa desde años atrás y a la rotación de los repuestos. La provisión para obsolescencia y lento movimiento de inventarios de repuestos se carga a los resultados del año.

Las importaciones en tránsito están valoradas a costos históricos y representan el costo incurrido hasta la fecha.

g) Gastos pagados por anticipado-

Los gastos pagados por anticipados (seguros) se registran por el valor de la prima y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.

Activos fijos

Los activos fijos excepto terrenos y edificios se presentan al costo menos la depreciación acumulada. Los terrenos y los edificios se encuentran valuados al costo revaluado efectuado por un perito y su depreciación se ha efectuado prospectivamente desde su revaluación. Adicionalmente, se registran pérdidas por deterioro en caso de existir.

Una transferencia anual del Superávit de Revaluación de los Activos Fijos a resultados acumulados se realiza en correspondencia a la depreciación del monto revaluado. Además, la depreciación acumulada a la fecha de revaluación es eliminada contra el valor libro bruto del activo y el monto neto es corregido al monto revaluado del activo.

En el momento de disposición, cualquier reserva de revaluación relacionada con el activo particular que está siendo vendido es transferida a utilidades acumuladas.

El costo de adquisición incluye los costos necesarios para poner en uso el activo.

Los costos de mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del periodo en que se incurren.

La Compañía deprecia los activos de propiedad y equipo desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

	Base NEC	Base NIIF
	AÑOS	AÑOS
Edificios Revaluados	20	15-35-50
Equipos de oficina y computo	5-10	5-10
Vehículos	5	5-12
Instalaciones	10	5-10
Muebles y enseres	10	5-15
Equipo de taller	10	5-10

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

De igual forma se aplican procedimientos para evaluar cualquier indicio de deterioro de valor de los activos fijos. Frente a la existencia de activos fijos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Otros Activos

Son valorados al costo del depósito efectuado en efectivo como garantías solicitadas por los proveedores.

Deterioro del valor de activos no corrientes

La Compañía, en cada cierre anual realiza una evaluación de la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el menor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

Provisiones

Provisión por jubilación patronal

La legislación laboral vigente determina que la Compañía está obligada a pagar la jubilación patronal en base a lo establecido en el Código de Trabajo. En base a esto, la Compañía registra una provisión en base al cálculo actuarial efectuado por expertos en la materia y registrados en la Superintendencia de Compañías.

Provisiones (NIC 37)

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Uso de estimaciones-

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, En el proceso de aplicación de políticas contables, la gerencia ha realizado las siguientes estimaciones:

Activos fijos

El tratamiento contable para los activos fijos se considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada para el cálculo de su depreciación. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto al uso de los activos y la evolución tecnológica esperada.

Impuesto diferido

La Compañía evalúa la recuperación de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros en los que serán deducibles los activos por impuestos diferidos y/o reversados los pasivos por impuestos diferidos. Asimismo, las estimaciones de activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen consideraciones sobre la tasa de impuesto estimada a la que se recuperarán los impuestos diferidos.

Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación.

Beneficios al personal

El valor actual de las obligaciones por indemnizaciones de jubilación patronal, se determinan mediante evaluaciones actuariales las cuales a su vez incluyen estimaciones en: las tasas de descuento, futuros aumentos salariales, tasa de mortalidad y futuros aumentos de pensiones.

Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos se reconocen cuando el bien o el servicio han sido entregado independientemente de que haya sido cancelado o no, según se menciona a continuación:

Los ingresos por servicios de mantenimiento y reparación de vehículos (taller de servicio automotriz) se reconocen cuando el mismo ha sido terminado y entregado al cliente.

Los ingresos por arriendos se conocen en función de un contrato de arrendamiento y en base al devengo mensual del bien arrendado.

Los ingresos por comisiones se reconocen cuando el servicio de importación de vehículos se realiza a nombre de terceros y cuando el bien ha sido entregado y por lo tanto transferido todo el riesgo al cliente.

Costo de Ventas

El costo de ventas se calcula al valor del método promedio de valuación de inventarios de repuestos cuando estos son vendidos.

El costo de ventas de los vehículos vendidos se determina en base al costo total de importación de los vehículos importados para la venta.

El costo de taller de servicio automotriz se registra según se menciona a continuación:

La mano de obra y otros costos indirectos se cargan mensualmente a resultados independientemente de la venta o no de los servicios de mantenimiento y reparaciones.

Los insumos y materiales utilizados se cargan a costos de taller de servicio automotriz cuando se utilizan y al costo de compra o al valor del método promedio de valuación de inventarios.

Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Impuesto a la renta-

El gasto por impuesto a las utilidades de cada ejercicio recoge tanto el impuesto a la renta corriente como los impuestos diferidos amortizados cada año.

Los activos y pasivos tributarios para el ejercicio actual y para ejercicios anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. La tasa de impuesto a la renta empleada es la que está vigente a la fecha de cierre de cada período, siendo de un 24% para el ejercicio 2011 y en los ejercicios anteriores fue el 25%.

El importe de los impuestos diferidos se obtiene a partir del análisis de las diferencias temporales que surgen por el reconocimiento de normas diferentes para registrar gastos o pérdidas entre las normas tributarias y las normas contables (NIIF) utilizadas en la preparación de los estados financieros. Las diferencias más importantes corresponden principalmente a las provisiones de inventarios obsoletos y de lento movimiento. Las estimaciones de activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen consideraciones sobre la tasa de impuesto estimada a la que se recuperarán los impuestos diferidos.

Las diferencias temporales generalmente se tornan deducibles cuando el activo relacionado es recuperado o el pasivo relacionado es liquidado. Un pasivo o activo por impuesto diferido representa el monto de impuesto pagadero o reembolsable en ejercicios futuros bajo las tasas tributarias actualmente promulgadas como resultado de diferencias temporales a finales del ejercicio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se presentan a su valor actual y se presenta como no corrientes.

3.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

Durante los ejercicios 2011 y 2010 no se efectuaron provisiones para cuentas de dudoso cobro, en el año 2011 el saldo fue regulado en su totalidad, razón por la cual al final del año este rubro no presenta saldo. En el ejercicio 2010 el saldo de este rubro fue de \$ 5.282.

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A. DINA
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares)

ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
Activo Corriente:	Notas	2011	2010	Pasivo Corriente:	Notas	2011	2010
Caja y bancos		3.431.027	109.111	Documentos y cuentas por pagar:			
Documentos y cuentas por cobrar:				Proveedores		64.105	126.262
Clientes		199.094	283.305	Obligaciones fiscales y laborales		29.502	16.855
Deudores varios		24.235	29.529	Accionistas		278.437	244.979
Provisión cuentas dudoso cobro	3	<u>0</u>	<u>-5.282</u>	Varios acreedores		<u>2.913</u>	<u>430.869</u>
		223.329	307.552			374.957	818.965
Inventarios:				Anticipos de clientes		249.727	85.170
Vehículos		1.174.407	1.191.118	Gastos acumulados	6	<u>130.986</u>	<u>55.644</u>
Repuestos		595.817	623.228				
Importaciones en tránsito		404.832	1.202.404	Total pasivo corriente		755.670	959.779
Inv.obsoleto y lento movimiento		<u>-469.564</u>	<u>-502.217</u>				
		1.705.492	2.514.533				
Pagos anticipados		<u>404.869</u>	<u>203.683</u>				
Total activo corriente		5.764.717	3.134.879	PASIVO A LARGO PLAZO			
ACTIVOS FIJOS	4	5.765.377	7.894.116	Jubilación patronal y desahucio	10	618.545	542.058
OTROS ACTIVOS	5	769.329	966.862	Pasivo diferido		<u>204.919</u>	<u>0</u>
ACTIVOS DIFERIDO		117.612	132.894	Total pasivo a largo plazo		823.464	542.058
TOTAL ACTIVOS		<u>12.417.035</u>	<u>12.128.751</u>	PATRIMONIO	7 - 8	10.837.901	10.626.914
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>12.417.035</u>	<u>12.128.751</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO DEL
1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)

INGRESOS:	Notas	2011	2010
Venta de vehículos		3.625.696	82 2.099.133
Venta de repuestos		410.624	9 431.714
Servicios de taller y varios		287.207	7 319.800
Otros ingresos - arriendos y comisiones		91.435	2 291.142
Total		4.414.962	100 3.141.789
COSTOS:			
Costo de venta de vehículos		2.846.005	78 1.789.048
Costo de venta de repuestos		280.942	68 276.673
Servicios de taller y varios		377.863	132 402.941
Total		3.504.810	79 2.468.662
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		910.152	21 673.127
GASTOS:			
Gastos de venta		310.294	7 353.629
Gastos de administración		534.152	12 418.394
Gastos financieros		5.662	0 10.203
Total		850.108	19 782.226
OTROS INGRESOS Y EGRESOS			
Otros ingresos		464.311	53.426
Otros egresos		2.519	647
Total		461.792	52.779
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		521.836	-56.320
PROVISIONES:			
Participación de trabajadores	9	-78.275	-1.045
Impuesto a la renta	9	-17.635	-50.787
(DEFICIT) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		425.926	-108.152

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)

Notas	RESERVA POR							TOTAL PATRIMONIO
	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE VALUACION DE CAPITAL	RESERVA DE VALUACION DE ACTIVOS FIJOS FACULTATIVA	RESERVA ACUMULADOS	RESULTADOS UTILIDAD DEL EJERCICIO	UTILIDAD DEL EJERCICIO	
PATRIMONIO AL 1 ENERO DEL 2010 NEC	1.750.000	128.706	1.912.421	0	44.525	0	4.914	3.840.566
Ajustes y reclasificaciones por conversión de estados financieros de NEC a NIIF								
Reclasificación de reservas a resultados acumulados					-44.525	44.525		0
Superavit por revaluación de activos fijos								
Terrenos	4			6.466.343				6.466.343
Edificios e instalaciones	4			971.298				971.298
Ajustes por conversión de estados financieros de NEC a NIIF								
Inventarios obsoletos y lento movimiento						-532.689		-532.689
Provisión jubilacion patronal	10					-167.870		-167.870
Activos por impuestos diferidos						136.665		136.665
Otros ajustes menores - neto						20.753		20.753
PATRIMONIO AL 1 ENERO DEL 2010 NIIF	1.750.000	128.706	1.912.421	7.437.641	0	-498.616	4.914	10.735.066
Transferencias resultado ejercicio anterior		491				4.423	-4.914	0
Déficit ejercicio anterior base NEC							-41.094	-41.094
Efectos de aplicación normas NIIF							-67.058	-67.058
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2010	1.750.000	129.197	1.912.421	7.437.641	0	-494.193	-108.152	10.626.914
Transferencias resultado ejercicio anterior						-108.152	108.152	0
Impuestos diferidos por valuación de activos fijos						-214.939		-214.939
Amortización de terrenos y edificios revaluados				-41.748		41.748		0
Reclasificación de reservas a resultados acumulados			-1.912.421			1.912.421		
Utilidad neta del ejercicio							425.926	425.926
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2011	1.750.000	129.197	0	7.395.893	0	1.136.885	425.926	10.837.901

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

DISTRIBUIDORA NACIONAL DE AUTOMOTORES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	Notas	2011	2010
Utilidad neta (Déficit) del ejercicio		425.926	-108.152
CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS:			
Depreciación de activos fijos	4	65.579	64.425
Jubilacion patronal y desahucio	10	76.487	49.770
Impuestos diferidos		15.282	3.771
TOTAL CARGOS QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS		157.348	117.966
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
Documentos y cuentas por cobrar		84.223	-142.773
Inventarios		809.041	-901.238
Pagos anticipados		-201.186	-72.775
Documentos y cuentas por pagar		-444.009	710.531
Anticipo de clientes		164.557	-29.760
Gastos acumulados		75.342	42.405
Ajustes menores		-10.019	0
TOTAL EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		477.949	-393.610
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		1.061.223	-383.796
Adquisiciones y retiros en activos fijos	4	-16.382	-2.505
Venta de activos fijos	4	2.079.542	0
Otros activos - garantías a proveedores	5	197.533	38.569
TOTAL EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION		2.260.693	36.064
Entrega de dividendos		0	0
TOTAL EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		0	0
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		3.321.916	-347.732
EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		109.111	456.843
EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO		3.431.027	109.111

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

4.- ACTIVOS FIJOS

El movimiento del ejercicio 2011 y los saldos del 2010 se detalla de la siguiente manera:

ACTIVOS:	TOTAL			TOTAL	
	31-12-2010	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIACION	31-12-2011
Terrenos	6.546.543		-2.079.542		4.467.001
Edificios	1.336.025		0		1.336.025
Instalaciones	92.546	5.605	-59.712		38.439
Maquinaria y equipo de taller	131.770	0	-78.225		53.545
Muebles y eq. de oficina	129.695	2.151	-114.591		17.255
Vehículos	70.509	0	-14.678		55.831
Activos menores	0	8.626			8.626
Suman	8.307.088	16.382	-2.346.748	0	5.976.722
DEPRECIACIÓN					
Edificios	47.580		0	47.580	95.160
Instalaciones	86.105		-59.712	3.532	29.925
Maquinaria y equipo de taller	105.554		-78.225	6.049	33.378
Muebles y eq. de oficina	122.431		-114.591	2.400	10.240
Vehículos	51.302		-14.678	6.018	42.642
Suman	412.972	0	-267.206	65.579	211.345
TOTAL - NETO	7.894.116	16.382	-2.079.542	-65.579	5.765.377

En el ejercicio 2011 se efectuaron adquisiciones por \$ 16.383. La depreciación que se cargo a los resultados del ejercicio fueron por \$ 65.579. Se vendió un terreno por \$ 2.079.542 se dio de baja contablemente que cumplieron su vida útil y en mal estado por \$ 267.206.

En el 2010 año de conversión a NIIF este rubro se ajusto en \$ 7.395.893 contra el patrimonio

En el ejercicio 2010 se efectuaron adquisiciones por \$ 3.489.

Las depreciaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 64.425.

5.- OTROS ACTIVOS

El movimiento de este rubro en los ejercicios 2011 y 2010 se resumen como sigue:

OTROS ACTIVOS	TOTAL			TOTAL
	31-12-2010	ADICIONES	RETIROS	31-12-2010
GARANTÍAS A FABRICA	960.000		-197.533	762.467
ACCION (CLUB LA UNION)	6.862			6.862
TOTAL	966.862	0	-197.533	769.329

En el ejercicio 2011, las garantías a proveedores disminuyeron en \$ 197.533 y en el año 2010, disminuyeron en \$ 38.000.

En este rubro se incluye una membrecía del club La Unión y por efectos de conversión a NIFF se ajusto un valor menor por \$ 569

6.- GASTOS ACUMULADOS

Los saldos de este rubro al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se detallan como sigue:

	2011	2010
Beneficios sociales	7.686	7.582
Participación de trabajadores	78.275	1.045
Impuesto a la renta	45.025	47.017
Total	130.986	55.644

7.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 según escritura pública es de \$ 1.750.00 y está constituido por 1.750.000, acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

8.- RESERVA DE CAPITAL

La reserva de capital está conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria, el saldo del año 2010 de \$ 1.912.421, se reclasifico en el 2011 a Resultados acumulados.

9.- IMPUESTO A LA RENTA

En el ejercicio 2011 y 2010, el cálculo del impuesto a la renta se determina como sigue

	2011		2010	
Resultado del ejercicio antes de impuestos:	521.836	521.836	6.968	6.968
Participación de trabajadores 15%	<u>-78.275</u>	<u>-78.275</u>	<u>-1.045</u>	<u>-1.045</u>
Utilidad antes de Impuesto renta	443.561		5.923	
Ingresos excentos - neto	-420.458			
Gastos no deducibles	<u>4.625</u>		<u>647</u>	
Base para cálculo de Impuesto a la renta	27.727		6.570	
Impuesto a la renta 24 y 25%	-6.655		-1.642	
Diferencia anticipo mínimo	<u>-38.371</u>		<u>-45.375</u>	
Total impuesto renta	<u>-45.026</u>	<u>-45.026</u>	<u>-47.017</u>	<u>-47.017</u>
Impuestos diferidos		<u>27.390</u>		
Utilidad (Déficit) neta del ejercicio.		<u><u>425.925</u></u>		<u><u>-41.095</u></u>

10.- JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición dichas disposiciones se establece que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

En el ejercicio 2011 se efectuaron cancelaciones con cargo a este rubro y se provisiono la reserva para jubilación patronal y desahucio por un valor neto de \$ 76.487 por lo que el valor de la provisión al final del ejercicio se presenta por \$ 618.545.

En el ejercicio 2010 no se provisionaron las reservas y en el año de conversión a NIIF este rubro se ajusto en \$ 229.104, con crédito a la reservas y débito al patrimonio.

11.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de elaboración del presente informe (27 de marzo del 2012) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.