

CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de Situación Financiera	3
Estado del Resultado Integral	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	8



PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los estados de resultado integral, 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 otra información explicativa.

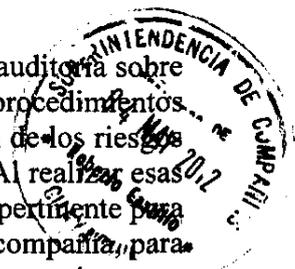
Responsabilidades de la administración por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control internos de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

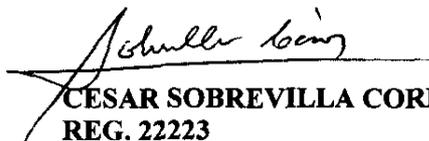
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ** al 31 de diciembre de 2011, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis de asunto

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros que la compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos se incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero de 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre los estados financieros de la compañía se describen en la Nota 3.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236


CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

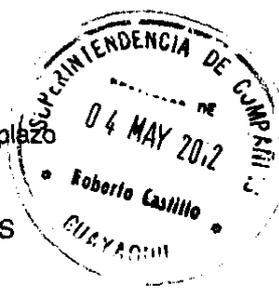
30 de marzo de 2012
Guayaquil - Ecuador



CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Notas	Diciembre 31, 2,011	Diciembre 31, 2,010	Enero 1, 2,010
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	3,117,522	2,988,301	4,044,885
Inversiones temporales	7	7,251,490	-	3,910,912
Clientes y otras cuentas por cobrar	8	23,767,288	19,645,388	15,765,498
Inventarios	9	18,713,503	17,050,909	11,778,434
Activo por impuestos corrientes	18	-	105,841	105,841
Gastos anticipados		421,275	162,905	202,954
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		53,271,078	39,953,344	35,808,524
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad, planta y equipo	10-15	15,792,383	15,711,283	15,692,542
Propiedad de inversión	11	79,451	-	-
Inversiones a largo plazo	12	25,614	7,182,145	32,145
Otros activos	13	3,829,325	4,507,004	507,140
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		19,726,773	27,400,432	16,231,827
TOTAL ACTIVOS		72,997,851	67,353,776	52,040,351
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos bancarios	15	1,495,391	3,357,223	79,575
Proveedores y otras cuentas por pagar	16	9,797,900	8,296,801	5,369,644
Beneficios a los empleados a corto plazo	17	2,597,911	2,083,596	2,118,129
Pasivo por impuestos corrientes	18	2,757,902	2,377,367	2,316,136
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		16,649,104	16,114,987	9,883,484
PASIVOS NO CORRIENTES				
Préstamos bancarios largo plazo	15	6,612,194	8,112,842	4,000,000
Beneficios a los empleados a largo plazo	19	4,211,476	3,738,128	3,271,728
Otros pasivos a largo plazo	20	382,558	71,597	137,265
Pasivo por impuesto diferido	18	486,109	588,374	495,614
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		11,692,337	12,510,941	7,904,607
TOTAL PASIVOS		28,341,441	28,625,928	17,788,091
PATRIMONIO				
Capital suscrito	21	2,000,000	2,000,000	2,000,000
Aporte de accionistas para futuras capitalizaciones	22	2,000,000	3,500,000	5,000,000
Reserva legal	23	1,171,500	1,171,500	1,171,500
Resultados acumulados	24	39,484,910	32,056,348	26,080,760
TOTAL PATRIMONIO		44,656,410	38,727,848	34,252,260
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		72,997,851	67,353,776	52,040,351



Ver notas a los estados financieros


Sr René Konanz Serrano
Gerente General


Sr. Luis Diaz Contreras
Contador

CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ

**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
VENTAS NETAS	25	95,743,926	91,660,744
COSTO DE VENTAS	25	65,993,419	63,856,419
UTILIDAD BRUTA		29,750,507	27,804,325
OTROS INGRESOS	26	3,283,049	1,775,803
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Administrativos	27	10,369,575	8,544,755
Ventas		8,929,034	9,807,840
Financieros		1,001,377	755,351
No operacionales		201,914	144,197
Depreciación	10	953,075	999,917
Participación a los trabajadores		1,736,796	1,343,554
TOTAL		23,191,771	21,595,614
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		9,841,785	7,984,514
Impuesto a la renta	18	2,413,311	2,008,926
UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO		7,428,474	5,975,588

Ver notas a los estados financieros


Sr René Konanz Serrano
Gerente General


Sr. Luis Díaz Contreras
Contador

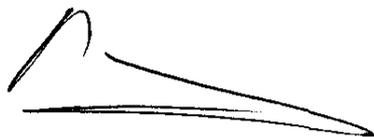


CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo reexpresado al 1 de enero de 2010	24	2,000,000	5,000,000	1,171,500	26,080,760	34,252,260
Retiro de aportes de accionistas	22	-	(1,500,000)	-	-	(1,500,000)
Resultado integral total del año		-	-	-	5,975,588	5,975,588
Saldo al 31 de diciembre de 2010	24	<u>2,000,000</u>	<u>3,500,000</u>	<u>1,171,500</u>	<u>32,056,348</u>	<u>38,727,848</u>
Dividendos en acciones		-	-	-	88	88
Retiro de aportes de accionistas		-	(1,500,000)	-	-	(1,500,000)
Resultado integral total del año		-	-	-	7,428,474	7,428,474
Saldo al 31 de diciembre de 2011	24	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>1,171,500</u>	<u>39,484,910</u>	<u>44,656,410</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr René Konanz Serrano
Gerente General



Sr. Luis Díaz Contreras
Contador

CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros provenientes de clientes		95,907,851	89,176,099
Otros cobros por actividades de operación		184,753	212,729
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(79,712,753)	(76,850,310)
Pagos a y por cuenta de empleados		(8,672,985)	(8,800,457)
Intereses pagados		(1,001,377)	(755,351)
Intereses recibidos	26	543,933	292,312
Dividendos recibidos	26	1,097	2,290
Impuesto a la renta		(2,038,873)	(1,901,109)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>5,211,646</u>	<u>1,376,203</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisiciones de mobiliario y equipos	10	(1,140,631)	(1,034,085)
Adquisiciones de propiedades de inversión		(55,738)	
Ventas de mobiliario y equipos	10	82,743	15,427
Inversiones en bancos del exterior		(94,981)	(3,239,088)
Préstamo a compañía relacionada		1,164,876	(3,800,000)
Otros activos		(493,706)	(199,863)
Venta de acciones	12	6,445	
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		<u>(530,992)</u>	<u>(8,257,609)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Financiación por préstamos bancarios	15	-	7,470,065
Pago de préstamo	15	(3,362,479)	(79,575)
Préstamo a compañía relacionada		300,500	-
Pasivo a largo plazo		10,461	(65,668)
Retiro de aportes de accionistas		(1,500,000)	(1,500,000)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		<u>(4,551,518)</u>	<u>5,824,822</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO			
		129,134	(1,056,584)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>2,988,301</u>	<u>4,044,885</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>3,117,435</u>	<u>2,988,301</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr René Konanz Serrano
Gerente General



Sr. Luis Diaz Contreras
Contador

CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		11,578,581	9,328,068
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Estimación cuentas incobrables	8	181,640	112,806
Depreciación	10	953,075	999,917
Provisión jubilación patronal y desahucio	19	473,348	466,400
Impuesto a la renta	18	(102,265)	92,760
Dividendos en acciones		88	-
		<u>13,084,467</u>	<u>10,999,951</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS			
Disminución en clientes y otras cuentas por cobrar		(4,303,540)	(3,992,696)
Aumento en inventarios		(1,662,594)	(5,272,475)
Disminución en activos por impuestos corrientes		105,841	-
(Aumento) disminución en gastos anticipados		(258,370)	40,049
Disminución en proveedores y otras cuentas por pagar		1,501,099	2,927,157
Aumento (disminución) en beneficios a los empleados		(1,222,481)	(1,378,087)
Aumento en pasivo por impuesto corriente		(2,032,776)	(1,947,696)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>5,211,646</u>	<u>1,376,203</u>

Ver notas a los estados financieros



Sr René Konanz Serrano
Gerente General



Sr. Luis Díez Contreras
Contador

CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 (Expresado en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 29 de Octubre de 1969 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 11 de Noviembre de ese año en el Registro Mercantil. Tiene como actividad principal es la comercialización de lubricantes, llantas, maquinarias y motores, herramientas industriales, repuestos y accesorios automotrices.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo de 2000.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4.

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre de 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010, han sido preparados como parte del proceso de conversión a NIIF por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

Los estados financieros de CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ al 31 de diciembre de 2010, fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como se define en la NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a las NIIF 1 al 1 de enero de 2011. Las NEC anteriores difieren en ciertos aspectos de la NIIF

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Efectivo y equivalentes al efectivo.

El efectivo y equivalentes al efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad e inversiones a corto plazo de gran liquidez con vencimientos menores a tres meses.

2.3 Clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos adeudados por los clientes por las ventas efectuadas en el curso normal de los negocios.

Si se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario se presentan como activos no corrientes.

Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos la provisión por deterioro.

La provisión por deterioro se carga a los resultados del año.

2.4 Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo se determina utilizando el método del costo promedio.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación.

2.5 Gastos pagados por anticipado.

Representa las primas de seguros y arriendos pagados menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos y se presentan al costo histórico.

2.6 Propiedad, planta y equipo.

Los terrenos y edificios existentes al 1 de enero de 2010, fecha de transición a las NIIF, han sido ajustados al costo atribuido, en base a un avalúo ajustado en esa fecha practicado por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a los resultados del año en el que éstos se incurren.

La depreciación para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, se calcula por el método de línea recta, utilizando las siguientes años:

Edificaciones	17.5 - 49 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinaria, equipos e instalaciones	10 años
Vehículos	6 años
Otros activos	10 años

El valor residual y la vida útil de los activos de revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de un activo de castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable (Nota 4).

Las ganancias y pérdidas por la venta o retiro de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los activos.

2.7 Activos financieros

2.7.1 Clasificación

La gerencia determina la clasificación de sus activos financieros en su reconocimiento inicial, bajo la categoría de:

Préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como no corrientes

El efectivo, las cuentas por cobrar caen dentro de esta categoría de instrumentos financieros

2.7.2 Reconocimiento y medición

Los préstamos y las cuentas por cobrar se registran a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

2.8 Deterioro de activos financieros

La compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero. Si existe deterioro de un activo financiero la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y que el evento de pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero que pueden ser estimados confiablemente.

El criterio que utiliza la compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

- a) Dificultad financiera significativa del emisor u obligado;
- b) Incumplimiento del contrato, como el incumplimiento de pagos o mora en el pago de intereses o del principal;
- c) La compañía, por motivos económicos o legales relacionados con la dificultad financiera del prestatario, le otorga una concesión que el prestamista de lo contrario no podría considerar;

2.9 Proveedores y otras cuentas por pagar.

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios, se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año. De lo contrario se presentan como no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.10 Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido.

2.10.1 Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (25% en 2010) de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

2.10.2 Impuesto a la renta diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los

activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, la tasa del Impuesto a la renta se reduce progresivamente, iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar al 22% en el 2013, por lo que el impuesto diferido está calculado considerando la disminución progresiva de la tasa impositiva.

2.11 Participación a los trabajadores

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del año en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

2.12 Beneficios a los empleados a largo plazo

Los costos de los planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente y se provisionan con cargo a los costos y gastos del año aplicando el método denominado "Costeo de Crédito unitario Proyectado" y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando la Compañía ha entregado sus productos al cliente, el cliente ha aceptado los mismos y la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

2.14 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.

2.15 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 los requeridos o permitidos por alguna norma.

2.16 Cambios en políticas contables y revelaciones

Normas, modificaciones e interpretaciones emitidas aún no vigentes y que no se han adoptado anticipadamente por la compañía.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha de vigencia</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero 2013
NIIF10	Estados Financieros consolidados	1 de enero 2013
NIIF11	Acuerdos conjuntos	1 de enero 2013
NIIF12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades.	1 de enero 2013
NIIF13	Medición del valor razonable	1 de enero 2013
Modificaciones NIC 1	Presentación de Items en otro resultado integral	1 de enero 2013
Modificaciones NIC 12	Impuestos diferidos – recuperación de activos subyacentes	1 de enero 2013
NIC 19 (revisada en el 2011)	Beneficios a los empleados	1 de enero 2013
NIC 27 (revisada en el 2011)	Estados financieros separados	1 de enero 2013
NIC 28 (revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero 2013
Modificaciones NIC 32	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero 2014
Modificaciones NIIF 7	Información a revelar – Compensación activos financieros y pasivos financieros	1 de enero 2013
Modificaciones NIIF 9 / 7	Fecha de vigencia obligatoria de la NIIF 9 e información a revelar de transición	1 de enero 2015

3 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

De acuerdo a la Resolución N.08.6.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en Noviembre de 2008, la compañía está obligada a presentar sus estados financieros bajo NIIF en el 2011. Hasta el año terminado en el 2010 la compañía emitió sus estados financieros según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) por lo cual las cifras de los estados financieros de 2010 han sido reestructurados para ser presentados con los mismos criterios y principios de 2011.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con NIIF. La fecha de transición es el 1 de enero de 2010. La compañía ha preparado sus estados de situación financiera de apertura bajo NIIF a esa fecha.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los NEC que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- 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; y
- Un aumento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

3.1 Conciliación entre NIIF y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados.

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010

	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
Total patrimonio según NEC	32.436.498	28.239.190
Ajustes por la conversión a NIIF		
Reavalúo de terreno	4.221.226	4.221.226
Reavalúo de edificaciones	2.287.458	2.287.458
Depreciación del año	371.039	-
Efectos fiscales de los ajustes	(588.373)	(495.614)
Subtotal	6.291.350	6.013.070
Total patrimonio de acuerdo a NIIF	38.727.848	34.252.260

Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF

Ajuste de terrenos y edificaciones

La compañía decidió utilizar la revaluación para medir sus terrenos y edificaciones por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido.

El valor razonable se lo obtuvo mediante un avalúo realizada por un perito calificado por la Superintendencia de compañías. Los métodos utilizados fueron:

Terrenos por el método comparativo y para la construcción el método de reposición. El Superávit por revaluación se registró con crédito a la cuenta resultados por adopción de NIIF.

Reconocimiento de impuesto diferido

Los ajustes en los activos generados por la aplicación de NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como pasivo por impuesto diferido y una disminución en la cuenta resultados por adopción de NIIF.

Ajustes significativos en el estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2010

No existen diferencias significativas entre el estado de flujo de efectivo presentado de acuerdo a las NIIF y el presentado de acuerdo a las NEC anteriores.

4 – ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

Las estimaciones y juicios se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran

sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2011, la compañía no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

Impuesto a la renta

Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta.

Existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

6 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2,011</u>	<u>2,010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2,010</u>
Efectivo disponible y en bancos	2,741,907	2,085,624	2,527,316
Depósitos a plazo en bancos locales vencimiento en enero de 2010 e interés de 4,10%	-	-	1,517,569
Depósito en el USB de New York con vencimientos hasta 20 días e interés de 3,33%	375,615	902,677	-
	<u>3,117,522</u>	<u>2,988,301</u>	<u>4,044,885</u>

7 - INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 2011 representa depósito fiduciario en el Lloyds TSB de Ginebra con vencimiento en febrero de 2012 e interés del 1,45%, entregado en garantía a favor de Lyteca para compra de inventario de la compañía relacionada Swissoil del Ecuador.

8 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2,011</u>	<u>2,010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2,010</u>
Clientes	22,038,889	19,649,546	15,896,428
Empleados	723,120	750,255	622,209
Anticipos proveedores	122,295	179,118	103,750
Compañías relacionadas (Nota 28)	1,982,051	2	-
Reclamos al seguro	52,268	36,162	-
Sub-total	<u>24,918,623</u>	<u>20,615,083</u>	<u>16,622,387</u>
Provisión por cuentas incobrables	<u>(1,151,335)</u>	<u>(969,695)</u>	<u>(856,889)</u>
	<u>23,767,288</u>	<u>19,645,388</u>	<u>15,765,498</u>

Los movimientos de la provisión por cuentas incobrables fueron los siguientes:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2,011</u>	<u>2,010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2,010</u>
Saldo al inicio del año	(969,695)	(856,889)	(853,993)
Provisión	(327,187)	(187,646)	(150,629)
Castigo	145,547	74,840	147,733
Saldo al final del año	<u>(1,151,335)</u>	<u>(969,695)</u>	<u>(856,889)</u>

9 - INVENTARIOS

	Diciembre 31, 2,011	2,010	Enero 1, 2,010
Lubricantes	5,738,366	5,234,898	2,857,033
Llantas	4,440,346	4,484,235	2,760,853
Varios	5,152,636	5,222,586	4,287,823
Recamic	668,284	726,645	819,715
Materiales y repuestos	215,240	136,787	107,840
Importaciones en tránsito	2,498,631	1,245,758	945,170
	<u>18,713,503</u>	<u>17,050,909</u>	<u>11,778,434</u>

10 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

	12-31-2010	Adiciones	Ventas y otros	12-31-2011
Terrenos	4,375,345		(23,714)	4,351,631
Edificaciones	8,600,963		-	8,600,963
Muebles y enseres	1,330,513	89,392	(9,439)	1,410,466
Maquinarias, equipos e instalaciones	3,601,736	230,620	(50,787)	3,781,569
Equipo de computación	674,790	36,376	(213)	710,953
Vehículos	3,915,363	784,243	(555,527)	4,144,079
Obras en proceso	33,540		(25,888)	7,652
Sub-total	<u>22,532,250</u>	<u>1,140,631</u>	<u>(665,568)</u>	<u>23,007,313</u>
Depreciación acumulada	<u>(6,820,967)</u>	<u>(953,075)</u>	<u>559,112</u>	<u>(7,214,930)</u>
	<u>15,711,283</u>	<u>187,556</u>	<u>(106,456)</u>	<u>15,792,383</u>

	1-1-2010	Adiciones	Ventas y otros	12-31-2010
Terrenos	4,375,345	-	-	4,375,345
Edificaciones	8,600,963	-	-	8,600,963
Muebles y enseres	1,278,248	53,120	(855)	1,330,513
Maquinarias, equipos e instalaciones	3,281,218	328,371	(7,853)	3,601,736
Equipo de computación	615,044	59,746	-	674,790
Vehículos	3,614,260	566,362	(265,259)	3,915,363
Obras en proceso	7,054	26,486	-	33,540
Sub-total	<u>21,772,132</u>	<u>1,034,085</u>	<u>(273,967)</u>	<u>22,532,250</u>
Depreciación acumulada	<u>(6,079,590)</u>	<u>(999,917)</u>	<u>258,540</u>	<u>(6,820,967)</u>
	<u>15,692,542</u>	<u>34,168</u>	<u>(15,427)</u>	<u>15,711,283</u>

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	Diciembre 31, 2,011	2,010	Enero 1, 2,010
Edificaciones		127,538	127,538
Muebles y enseres	831,866	771,559	771,559
Maquinarias, equipos e instalaciones	1,752,103	1,634,194	1,635,049
Equipo de computación	543,884	405,600	405,600
vehículos	1,255,454	1,301,509	1,399,467
	<u>4,383,307</u>	<u>4,240,400</u>	<u>4,339,213</u>

11 - PROPIEDADES DE INVERSIÓN (1)

	<u>2,011</u>
Terrenos en Manta Beach	23,714
Terrenos en Chongon	55,737
	<u>79,451</u>

(1) Terrenos adquiridos por dación en pago de clientes

12 - INVERSIONES A LARGO PLAZO

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2,011</u>	<u>2,010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2,010</u>
Depósito fiduciario en Lloyds Bank vencimiento en febrero de 2012 e interés de 1,45%	-	7,150,000	-
Inversiones en acciones	25,614	32,145	32,145
	<u>25,614</u>	<u>7,182,145</u>	<u>32,145</u>

	<u>2,011</u>			
	<u>Valor</u> <u>Costo</u>	<u>Valor</u> <u>Libros</u>	<u>% de</u> <u>Participación</u>	<u>Valor</u> <u>Patrimonial</u>
H.O.V. Hotelera Quito S.A. (2)	18,976	25,606	0.100	30,632
Inalsuiza S.A. (3)	8	8	1.000	13
	<u>18,984</u>	<u>25,614</u>		<u>30,645</u>

	<u>2,010</u>			
	<u>Valor</u> <u>Costo</u>	<u>Valor</u> <u>Libros</u>	<u>% de</u> <u>Participación</u>	<u>Valor</u> <u>Patrimonial</u>
H.O.V. Hotelera Quito S.A. (2)	18,976	25,606	0.100	30,632
O.V. Hotelera Machala S.A. (2)	4,598	6,531	0.429	15,696
Inalsuiza S.A. (3)	8	8	1.000	13
	<u>23,582</u>	<u>32,145</u>		<u>46,341</u>

(2) Dividendos recibidos por \$1.097 (\$2.290 en 2010) registrados en otros ingresos

(3) La compañía desde su constitución no realiza ninguna actividad, en el 2011 se efectúa una aportación adicional de \$500.

13 - OTROS ACTIVOS

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2,011</u>	<u>2,010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2,010</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo			
Compañías relacionadas (Nota 28)	3,630,382	4,310,690	229,012
Préstamos a empleados, neto de intereses diferidos de \$38.599 (\$47.617 en el 2010)	131,426	117,360	195,515
Certificados de aportaciones CORPEI (4)	13,685	13,685	11,059
Concesión local tirecity	27,917	32,917	37,917
Otros	26,415	32,352	33,637
	<u>3,829,825</u>	<u>4,507,004</u>	<u>507,140</u>

(4) Cuotas endosables y redimibles a partir de los 10 años

14 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍAS

	Notas	Diciembre 31, 2,011	Diciembre 31, 2,010	Enero 1, 2,010
Activos financieros				
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	3,117,522	2,988,301	4,044,885
Inversiones temporales	7	7,251,490	-	3,910,912
Clientes y otras cuentas por cobrar	8	23,767,288	19,645,388	15,765,498
Inversiones a largo plazo		25,614	7,182,145	32,145
Cuentas por cobrar a largo plazo	13	3,761,808	4,428,050	424,527
		<u>37,923,722</u>	<u>34,243,884</u>	<u>24,177,967</u>
Pasivos financieros				
Préstamos bancarios	15	8,107,585	11,470,065	4,079,575
Proveedores y otras cuentas por pagar	16	9,797,900	8,296,801	5,369,644
		<u>17,905,485</u>	<u>19,766,866</u>	<u>9,449,219</u>

15 - PRÉSTAMOS BANCARIOS

	Diciembre 31, 2,011	Diciembre 31, 2,010	Enero 1, 2,010
Banco Internacional			
Vencimiento en marzo de 2011 e interés de 7,25%.	-	2,000,000	-
Produbanco (5)			
Préstamos con vencimientos mensuales hasta julio de 2014 e intereses de 8,95%.	4,107,585	5,470,065	
Carta de crédito de importación con vencimiento en febrero de 2010	-	-	79,575
EFG Bank Zurich			
Préstamo con vencimiento en junio de 2013 e intereses del 9,3%.	4,000,000	4,000,000	4,000,000
Sub-Total	<u>8,107,585</u>	<u>11,470,065</u>	<u>4,079,575</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(1,495,391)</u>	<u>(3,357,223)</u>	<u>(79,575)</u>
	<u>6,612,194</u>	<u>8,112,842</u>	<u>4,000,000</u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

Años	Diciembre 31, 2,011	Diciembre 31, 2,010	Enero 1, 2,010
2011	-	-	4,000,000
2012	-	5,480,773	-
2013	5,598,961	1,618,836	-
2014	1,013,233	1,013,233	-
	<u>6,612,194</u>	<u>8,112,842</u>	<u>4,000,000</u>

(5) En garantía por el Préstamo la compañía ha otorgado prenda comercial de mercadería por \$1.772.636 e hipoteca sobre terrenos y construcciones por \$4.096.597

16 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2,011</u>	<u>2,010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2,010</u>
Proveedores			
Locales	6,186,106	5,040,601	4,177,989
Exterior	2,698,091	2,737,527	855,924
Compañías relacionadas (Nota 28)	-	-	81,400
Retenciones por pagar	85,011	71,407	60,520
Otras	828,692	447,266	193,811
	<u>9,797,900</u>	<u>8,296,801</u>	<u>5,369,644</u>

17 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2,011</u>	<u>2,010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2,010</u>
Aporte patronal	67,208	59,108	54,051
Fondo de reserva	9,702	10,111	8,604
Décimo tercer y cuarto sueldo	133,815	118,472	109,050
Vacaciones	678,913	577,362	584,449
Salario digno	62	-	-
Participación a los trabajadores	1,708,211	1,318,543	1,361,975
	<u>2,597,911</u>	<u>2,083,596</u>	<u>2,118,129</u>

Los movimientos de los beneficios fueron los siguientes:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2,011</u>	<u>2,010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2,010</u>
Saldo al inicio del año	2,083,596	2,118,129	1,938,781
Provisión	4,282,908	3,894,832	4,062,715
Pagos	(3,768,593)	(3,929,365)	(3,883,367)
Saldo al final del año	<u>2,597,911</u>	<u>2,083,596</u>	<u>2,118,129</u>

18 - IMPUESTOS

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2,011</u>	<u>2,010</u>	<u>Enero 1,</u> <u>2,010</u>
Activo por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta corriente	-	105,841	105,841
Pasivo por impuestos corrientes			
Impuesto a la renta	1,661,462	1,184,760	1,169,703
Impuesto al valor agregado	817,293	946,326	968,521
Impuesto a la salida de divisas	134,896	56,375	18,666
Retenciones en la fuente:			
Impuesto a la renta	112,633	91,377	100,216
Impuesto al valor agregado	31,618	98,529	59,030
	<u>2,757,902</u>	<u>2,377,367</u>	<u>2,316,136</u>

18 - IMPUESTOS (continuación)

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2,011	2,010	2,010
Saldo al inicio del año	1,184,760	1,169,703	959,436
Pagos	(1,184,760)	(1,169,703)	(959,436)
Retenciones de terceros	(809,420)	(727,888)	(707,091)
Anticipo pagado	(44,692)	(3,518)	(104,855)
Impuesto causado	2,515,575	1,916,166	1,981,649
Saldo al final del año	<u>1,661,462</u>	<u>1,184,760</u>	<u>1,169,703</u>

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

	Diciembre 31,	
	2,011	2,010
Utilidad según estados financieros, antes de impuesto a la renta	9,841,785	7,984,514
Ajuste efecto de conversión a NIIF		(371,039)
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(38,840)	(31,614)
Gastos no deducibles	865,978	201,797
Empleados con discapacidad	(187,363)	(118,992)
Utilidad gravable	<u>10,481,560</u>	<u>7,664,666</u>
Gasto por impuesto a la renta corriente	<u>2,515,574</u>	<u>1,916,166</u>

Principales componentes del impuesto a la renta

	Diciembre 31,	
	2,011	2,010
Gastos por impuesto corriente	2,515,575	1,916,166
Gasto (ingreso) fiscal relacionado con el origen y reinversión de diferencias temporarias		
Gastos por impuesto a la renta	(102,264)	92,760
	<u>2,413,311</u>	<u>2,008,926</u>

19 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A LARGO PLAZO

Los movimientos de las provisiones fueron los siguientes:

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2,011	2,010	2,010
Jubilación patronal			
Saldo al inicio del año	3,185,879	3,070,898	2,981,988
Costo del período corriente	104,052	114,981	88,910
Costo del período pasado	221,174	-	-
Saldo al final del año	<u>3,511,105</u>	<u>3,185,879</u>	<u>3,070,898</u>

	Diciembre 31,		Enero 1,
	2,011	2,010	2,010
Desahucio			
Saldo al inicio del año	552,249	200,830	112,037.00
Costo del período corriente	46,544	351,419	88,793
Costo del período pasado	101,578	-	-
Saldo al final del año	<u>700,371</u>	<u>552,249</u>	<u>200,830</u>
	<u>4,211,476</u>	<u>3,738,128</u>	<u>3,271,728</u>

19 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A LARGO PLAZO (continuación)

El estudio actuarial realizado en el año 2011 determinó una deficiencia en la provisión por jubilación patronal de \$987.379 y desahucio de \$603.731, la compañía decidió aplicar el enfoque de la banda de fluctuación según el cual la provisión no reconocida se amortizará en un período de 5 años a partir de diciembre de 2011.

Los importes reconocidos son los siguientes:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>
Valor presente de la obligación al 31 de diciembre de 2011	4,277,310	1,202,524
Costo de servicio pasado no reconocido	<u>(766,205)</u>	<u>(502,153)</u>
Pasivo neto	<u>3,511,105</u>	<u>700,371</u>

20 - OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

	<u>Diciembre 31, 2,011</u>	<u>Diciembre 31, 2,010</u>	<u>Enero 1, 2,010</u>
Compañía relacionada (Nota 28)	366,793	66,293	66,293
Depósitos en garantía de clientes	15,765	5,304	66,472
Otros	-	-	4,500
	<u>382,558</u>	<u>71,597</u>	<u>137,265</u>

21 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 20'000,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

22 - APORTES DE ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

La Junta General de Accionistas celebrada el 22 de diciembre de 2009, aprobó que se acredite a la cuenta Aporte para futuras capitalizaciones el valor del dividendo por \$5.000.000 declarado en la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de julio de 2009.

23 - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

24 - RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>Diciembre 31, 2,011</u>	<u>Diciembre 31, 2,010</u>	<u>Enero 1, 2,010</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	21,596,930	14,168,456	8,471,147
Reserva de capital	8,557,602	8,557,602	8,557,602
Reserva por valuación	3,039,028	3,038,940	3,038,940
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3)	<u>6,291,350</u>	<u>6,291,350</u>	<u>6,013,071</u>
	<u>39,484,910</u>	<u>32,056,348</u>	<u>26,080,760</u>

24 - RESULTADOS ACUMULADOS (continuación)

24.1 Reserva de capital

Incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000.

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

24.2 Reserva por valuación

Registra el avalúo de inmuebles efectuado por peritos independientes generados hasta el año anterior al período de transición de las NIIF. Esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; absorber pérdidas o devolverlos en caso de liquidación de la compañía.

24.3 Resultado acumulado por adopción de las NIIF

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

25 - VENTAS Y COSTO DE VENTAS

	VENTAS		COSTO DE VENTAS	
	2,011	2,010	2,011	2,010
Lubricantes	62,314,229	60,347,150	42,632,900	41,501,109
Llantas	17,167,237	17,540,191	13,118,368	13,660,834
Varios	13,140,059	11,227,452	8,485,993	7,352,339
Recamic	3,122,401	2,545,951	1,756,158	1,342,137
	<u>95,743,926</u>	<u>91,660,744</u>	<u>65,993,419</u>	<u>63,856,419</u>

26 - OTROS INGRESOS

	2,011	2,010
Ingresos por servicios	1,801,710	729,680
Ingresos por arriendos	204,454	234,773
Intereses ganados	543,933	292,312
Ganancia en venta de propiedades y equipos	60,121	83,932
Dividendos recibidos	1,097	2,290
Otros, neto	671,734	432,816
	<u>3,283,049</u>	<u>1,775,803</u>

27 - GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
Sueldos y beneficios a los empleados	9,660,648	8,809,336
Honorarios profesionales	1,133,672	1,105,585
Arrendamiento de inmuebles	1,272,896	1,232,462
Mantenimiento y reparaciones	919,268	866,202
Promoción y publicidad	1,122,911	1,053,008
Transporte	829,700	874,929
Seguros	617,044	897,518
Impuestos, contribuciones y otros	252,060	274,313
Otros servicios	2,053,602	1,840,586
Otros	1,638,723	1,542,853
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS, VENTAS Y NO OPERACIONALES	<u><u>19,500,524</u></u>	<u><u>18,496,792</u></u>

28 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de Diciembre son como sigue:

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Cobrar a Largo Plazo		
		Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>2,011</u>	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>	<u>2,010</u>
Helvética S. A.	458	995,218	510,650	228,972
Swissoil	1,814,876	1,985,124 ⁽⁸⁾	3,800,000	-
Swissgas	166,717	500,000 ⁽⁷⁾	-	-
Galapacific	-	150,000 ⁽⁸⁾	-	-
Otros	-	40	40	40
TOTAL	<u><u>1,982,051</u></u>	<u><u>3,630,382</u></u>	<u><u>4,310,690</u></u>	<u><u>229,012</u></u>

	Cuentas por Pagar	Pasivo a Largo Plazo		
		Diciembre 31,		Enero 1,
	<u>Enero 1, 2,010</u>	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>	<u>2,010</u>
Agencias y Servicios Contables S.A.	81,400	66,293	66,293	66,293
Entanaca	-	300,000 ⁽⁹⁾	-	-
Otros	-	500	-	-
TOTAL	<u><u>81,400</u></u>	<u><u>366,793</u></u>	<u><u>66,293</u></u>	<u><u>66,293</u></u>

Resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas:

	Diciembre 31,	
	<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
Compra de lubricantes	37,567,525	23,719,300
Venta de inventarios	3,119,760	-
Gastos por alquiler de oficinas y locales comerciales	987,657	930,225
Gastos por servicios contables recibidos	669,239	631,564
Ingresos por arriendos de oficinas	141,690	132,924
Ingresos por interés de préstamos	384,176	239,391
Fondo de desarrollo de marca	382,051	223,905
Reembolso de gastos	108,299	10,245
Asistencia técnica	548,497	-

28 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (continuación)

- (6) Corresponde a préstamo otorgado al proveedor de la línea de lubricantes para financiamiento de la compra de activos e inventarios. El valor del préstamo original fue de \$4,000,000 el cual fue concedido con un periodo de gracia de 18 meses a partir de la fecha de suscripción del contrato, el mismo que devenga una tasa de interés del 9%. Este préstamo tiene vencimiento en el año 2013.
- (7) Préstamo con pagos mensuales de capital desde abril de 2013, con intereses del 8%, los vencimientos anuales son: \$95.721; \$136.866; \$148.225 y \$119.188 en 2016.
- (8) Préstamo otorgado sin intereses ni fecha de vencimiento.
- (9) Préstamo concedido a 24 meses con vencimiento en noviembre de 2013 e interés del 8%.

29- COMPROMISOS

La Compañía mantiene garantías bancarias por \$33.991 (\$81.991 en 2010) a favor de varios clientes por el cumplimiento de contratos de venta.

Cartas de crédito de proveedor por \$1.500.000 y \$3.300.000 emitidas por el Banco Internacional a favor de Chevron Product Company con vencimientos hasta junio de 2012 para garantizar compras de productos de Conauto y de la compañía relacionada Swissoil del Ecuador respectivamente.

Codeudor de la obligación por \$839.700 otorgado por el Banco Internacional a favor de la compañía relacionada Swissgas del Ecuador.

Convenio de venta y de publicidad compartida con Swissoil del Ecuador S.A.

En junio del 2010, la compañía suscribió un contrato con Conauto denominado "Fondo de Desarrollo de Marca FMD" el cual tiene como objetivo el desarrollo de la marca Texaco o Chevron, mediante el cual Swissoil del Ecuador S.A. otorga a Conauto un fondo de apoyo a sus inversiones en publicidad, el cual dependerá del monto en la compra de lubricantes producidos localmente bajo la marca de Texaco a Swissoil del Ecuador S.A.

Durante el año se ha reconocido como ingreso \$382.051 (\$223.905 en 2010).

30- HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de marzo de 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
