

102864

Carboquil S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de los
Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores de
Carboquil S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Carboquil S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con ~~normas internacionales de auditoría~~. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

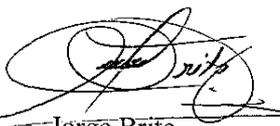
En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Carboquil S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis

Tal como se explica con más detalle en las Notas 1, 6 y 15 a los estados financieros adjuntos, la Compañía ha decidido cambiar su giro de negocio a la comercialización de otras marcas, razón por lo cual en diciembre del 2009, subarrendó los terrenos en los cuales operaba, a la compañía relacionada Autosharecorp S.A.; quien a partir del año 2010 comercializa los vehículos y repuestos automotrices de la marca Ford. Así mismo, en el mes de enero del 2010, la Compañía vendió a la referida compañía relacionada, inventario, muebles, enseres y equipo por US\$459 mil. Adicionalmente, la Junta General de Accionistas reunida el 10 de septiembre del 2009, resolvió la disminución del capital de la Compañía en US\$1,050 mil, la misma que fue registrada e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de enero del 2010.



Quito, Marzo 30, 2010
Registro No. 019



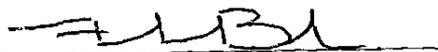
Jorge Brito
Licencia No. 21540

CARBOQUIL S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	3	615	479
Cuentas por cobrar comerciales	4	253	365
Inventarios	5	1,399	2,043
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		<u>2</u>	<u>40</u>
Total activos corrientes		<u>2,269</u>	<u>2,927</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO:	6		
Equipos		68	69
Muebles y enseres		38	53
Vehículos		40	40
Equipos de computación		31	31
Mejoras a instalaciones arrendadas		<u>-</u>	<u>753</u>
Total		<u>177</u>	<u>946</u>
Menos depreciación acumulada		<u>118</u>	<u>518</u>
Propiedades y equipo, neto		<u>59</u>	<u>428</u>
TOTAL		<u>2,328</u>	<u>3,355</u>

Ver notas a los estados financieros


Fernando Banderas
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligación bancaria	7	395	400
Cuentas por pagar	8	1,004	2,174
Participación a empleados	9	4	8
Impuesto a la renta	10	28	-
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>262</u>	<u>38</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,693</u>	<u>2,620</u>
PROVISIONES PARA JUBILACIÓN Y DESAHUCIO			
		<u>-</u>	<u>21</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	13	1,302	1,302
Reserva legal		32	32
Aportes para futuras capitalizaciones		275	275
Déficit acumulado		<u>(974)</u>	<u>(895)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>635</u>	<u>714</u>
TOTAL			
		<u>2,328</u>	<u>3,355</u>



Bolívar De La Torre
Gerente de Operaciones



Lorena Santillán
Contadora General

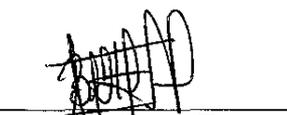
CARBOQUIL S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2008</u>
VENTAS NETAS		9,619	7,654
COSTO DE VENTAS		<u>8,137</u>	<u>6,362</u>
MARGEN BRUTO		1,482	1,292
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	14	<u>1,322</u>	<u>1,218</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>160</u>	<u>74</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Gastos financieros		187	104
Otros ingresos, neto		<u>(51)</u>	<u>(85)</u>
Total		<u>136</u>	<u>19</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>24</u>	<u>55</u>
MENOS:			
Participación a empleados		4	8
Impuesto a la renta	10	<u>99</u>	<u>46</u>
Total		<u>103</u>	<u>54</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA		<u>(79)</u>	<u>1</u>

Ver notas a los estados financieros


Fernando Banderas
Gerente General


Bolívar De La Torre
Gerente de Operaciones

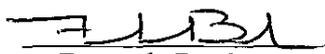

Lorena Santillán
Contadora General

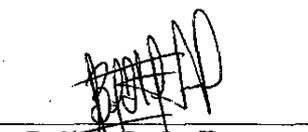
CARBOQUIL S. A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aportes para Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
Saldos al 31 de diciembre del 2007	1,302	32	275	(896)	713
Utilidad neta	—	—	—	1	1
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1,302	32	275	(895)	714
Pérdida neta	—	—	—	(79)	(79)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>1,302</u>	<u>32</u>	<u>275</u>	<u>(974)</u>	<u>635</u>

Ver notas a los estados financieros


Fernando Banderas
Gerente General


Bolívar De La Torre
Gerente de Operaciones


Lorena Santillán
Contadora General

CARBOQUIL S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	9,731	7,811
Pagado a proveedores y empleados	(9,349)	(7,831)
Intereses pagados	(187)	(104)
Participación a empleados	(8)	-
Impuesto a la renta	(56)	(105)
Otros ingresos, neto	<u>8</u>	<u>76</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>139</u>	<u>(153)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipo	(9)	(31)
Precio de venta de propiedades y equipo.	<u>11</u>	<u>75</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>2</u>	<u>44</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (pago) de obligación bancaria	(5)	400
Pago de la obligación a largo plazo	<u>-</u>	<u>(600)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(5)</u>	<u>(200)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (disminución) neto durante el año	136	(309)
Comienzo del año	<u>479</u>	<u>788</u>
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>615</u>	<u>479</u>

(Continúa...)

CARBOQUIL S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad (pérdida) neta	(79)	1
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	371	162
Ganancia en venta de propiedades y equipo	(4)	(9)
Provisión (reversión de la provisión) para cuentas dudosas, neto	(4)	65
Provisión (reversión de la provisión) para jubilación y desahucio	(21)	7
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	116	157
Inventarios	644	(965)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	38	170
Cuentas por pagar	(1,170)	330
Participación a empleados	(4)	8
Impuesto a la renta	28	(59)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>224</u>	<u>(20)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>139</u>	<u>(153)</u>

Ver notas a los estados financieros


Fernando Banderas
Gerente General


Bolívar De La Torre
Gerente de Operaciones


Lorena Santillán
Contadora General

CARBOQUIL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

Carboquil S.A., está constituida en Ecuador desde septiembre del año 2000 e inició sus operaciones en julio 23 del 2003 y su actividad principal es la importación y comercialización de vehículos y repuestos automotrices de la marca Ford.

A partir del año 2010, la Compañía ha decidido cambiar su giro de negocio a la comercialización de otras marcas, razón por lo cual en diciembre del 2009, subarrendó los terrenos en los cuales operaba, a la compañía relacionada Autosharecorp S.A.; quien a partir del año 2010 comercializa los vehículos y repuestos automotrices de la marca Ford. Así mismo, en el mes de enero del 2010, la Compañía vendió a la referida compañía relacionada, inventario, muebles, enseres y equipo por US\$459 mil. Adicionalmente, la Junta General de Accionistas reunida el 10 de septiembre del 2009, resolvió la disminución del capital de la Compañía en US\$1,050 mil, la misma que fue registrada e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de enero del 2010.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de venta.

Valuación de Propiedades y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres, 5 para las mejoras a las instalaciones arrendadas, equipos y vehículos y 3 para equipos de computación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Provisiones para Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación a empleados y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Provisiones para Jubilación y Desahucio - Se llevan a resultados, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por un profesional independiente.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	131	92
Bancos locales	<u>484</u>	<u>387</u>
Total	<u>615</u>	<u>479</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	404	524
Provisión para cuentas dudosas	<u>(151)</u>	<u>(159)</u>
Total	<u>253</u>	<u>365</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	159	94
Provisión del año	3	65
Bajas	(4)	-
Reversión de provisión	<u>(7)</u>	<u>-</u>
Saldos al fin del año	<u>151</u>	<u>159</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Vehículos	653	583
Repuestos y suministros para vehículos	398	349
Importaciones en tránsito	426	1,229
Otros	21	7
Provisión para obsolescencia	<u>(99)</u>	<u>(125)</u>
Total	<u>1,399</u>	<u>2,043</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	428	625
Adquisiciones	9	31
Ventas y/o retiros (1)	(7)	(66)
Depreciación	<u>(371)</u>	<u>(162)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>59</u>	<u>428</u>

(1) En el mes de diciembre del 2009, la Compañía dio de baja el saldo de mejoras a instalaciones arrendadas que se encontraba totalmente depreciado, en razón de la terminación de los contratos de arriendos con la Honorable Junta de Beneficencia de Guayaquil (Ver nota 1 y 15).

7. OBLIGACIÓN BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a una obligación con banco local con vencimiento en junio del 2010 a una tasa de interés nominal anual del 9.04%. Al 31 de diciembre del 2008, corresponde a una obligación con una institución financiera relacionada del exterior, el cual no genera intereses ni tiene plazo de vencimiento definido.

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedor de vehículos	735	2,070
Proveedores otros	<u>269</u>	<u>104</u>
Total	<u>1,004</u>	<u>2,174</u>

Proveedor de Vehículos - Representa cuentas por pagar a World Trade Financing - WTF por la adquisición de vehículos de la marca Ford, con vencimientos a 120 días y un interés correspondiente a la tasa Libor más un cargo adicional que fluctúa entre 3 y 4 puntos, que representó una tasa del 7% anual en los años 2009 y 2008 (Ver Nota 15).

9. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	8	-
Provisión del año	4	8
Pagos efectuados	<u>(8)</u>	=
Saldos al fin del año	<u>4</u>	<u>8</u>

11. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos de clientes	165	-
Beneficios sociales	32	37
Otros	<u>65</u>	<u>1</u>
Total	<u>262</u>	<u>38</u>

12. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2009, no superaron el importe acumulado mencionado.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1,302,000 acciones de US\$1.00 valor nominal unitario.

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

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2009 y 2008, se desglosan como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos recibidos	<u>957</u>	<u>400</u>
Asistencia técnica	<u>42</u>	<u>16</u>
Ventas de taller	<u>11</u>	<u>-</u>
Compras	<u>25</u>	<u>-</u>

15. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía ha suscrito los siguientes contratos:

Contrato con WTF - En febrero 13 del 2008, la Compañía firmó un Acuerdo de Facilidad de Crédito con World Trade Financing - WTF, con el objetivo de obtener financiamiento para la adquisición de vehículos y repuestos de la marca Ford. Dicho convenio se renueva anualmente y el último adendum celebrado tiene un plazo de vigencia hasta diciembre del 2009.

Contrato de Arrendamiento - En marzo 26 del 2006, la Compañía y la Honorable Junta de Beneficencia de Guayaquil, suscribieron un contrato por el arrendamiento de 6 solares de terrenos (4,142 mts²) situados al norte de la ciudad de Guayaquil destinados a la instalación de un almacén distribuidor de vehículos, repuestos y servicios técnicos, el cual establece principalmente lo siguiente:

- El plazo del contrato de arrendamiento de los solares es de cinco años a partir de diciembre 1 del 2006.
- El canon mensual de arrendamiento es de US\$18,000 más el correspondiente impuesto al valor agregado.
- La Honorable Junta de Beneficencia de Guayaquil otorga a la Compañía, la primera opción de compra de los solares arrendados mediante el referido contrato, durante el tiempo de vigencia del mismo.

El contrato vence en el mes de diciembre del 2011; sin embargo, en razón de que la Compañía decidió cambiar su giro de negocio, subarrendó estos terrenos a la compañía relacionada Autossharecorp S.A..

Contrato de Servicios Administrativos y Asesoría Técnica -El 2 de julio del 2008, Carboquil S.A. suscribió con División Automotriz Morisaenz S.A. un contrato de prestación de servicios de administración general integral y de asesoría técnica, en el que la Compañía acepta los servicios prestados por División Automotriz Morisaenz S.A. y se obliga a pagar los importes establecidos en el mencionado contrato. El convenio fue renovado con fecha 2 de julio del 2009, de manera indefinida pudiendo finalizarse en caso de incurrir en alguna de las causales para su terminación.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 30 del 2010), excepto por lo que se menciona en la Nota 1, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.