

# Nuñez Serrano & Asociados



- Auditoría
- Tributación
- Outsourcing
- Capital Humano
- Soluciones Gerenciales

Quito - Ecuador  
Juan Gonzalez N 35-26 y J. P. O. 12  
Edificio Torres Vizcaya II, Piso 3  
Tels.: (593-2) PBX 2252-600 - 2468-1111  
Fax: (593-2) 2468-465 Casilla 17-01-01  
E-mail: info@nunezserrano-associados.com  
www.nunezserrano-associados.com

112356

## CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.

Estados Financieros  
31 de diciembre del 2005 y 2004  
e informe de los auditores Independientes



MEMBER OF

**POLARIS**<sup>TM</sup>  
INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



**CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre del 2005 y 2004**

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$        Dólares estadounidenses

NEA        Normas Ecuatorianas de Auditoría

NEC        Normas Ecuatorianas de Contabilidad

MEMBER OF

**POLARIS™**

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### A los Accionistas y Directorio de: CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Consorcio del Austro Austrocírculo S.A., al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Consorcio del Austro Austrocírculo S.A., al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el resultado de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los flujos de fondos por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Quito, marzo 14 del 2006

Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías N. 018

Edgar Núñez  
Representante Legal



CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**  
**(expresado en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Fondos disponibles	3	102.283	25.649
Inversiones en valores		702	200
Deudores por servicios	4	1.202.650	708.802
Otras cuentas por cobrar	5	87.122	15.885
		<u>1.392.757</u>	<u>750.536</u>
<b>ACTIVOS FIJOS, NETO</b>	6	815.611	476.981
<b>OTROS ACTIVOS, NETO</b>	7	<u>1.437.980</u>	<u>208.150</u>
<b>TOTAL</b>		<u>3.646.348</u>	<u>1.435.667</u>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones financieras	8	509.848	227.417
Cuentas por pagar	9	1.735.078	878.961
Total		<u>2.244.926</u>	<u>1.106.378</u>
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO</b>		707.248	0
<b>PATRIMONIO (Véase estado adjunto)</b>		<u>694.174</u>	<u>329.289</u>
<b>TOTAL</b>		<u>3.646.348</u>	<u>1.435.667</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros



CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

(expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS:	Notas	2005	2004
Comisiones recibidas	4, 15		
Total		<u>785.677</u>	<u>580.756</u>
<b>GASTOS:</b>			
Administrativos		620.542	576.502
Otros gastos		<u>159.455</u>	<u>96.159</u>
		<u>779.997</u>	<u>672.661</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación a empleados e impuesto a la renta		5.680	(91.905)
Participación de trabajadores	10	(3.664)	0
Impuesto a la renta	10	<u>(3.664)</u>	<u>0</u>
Pérdida neta		<u>(1.648)</u>	<u>(91.905)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF

**POLARIS™**

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world

CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva por valuación	Aportes para futura capitalización	Pérdidas Acumuladas	Total
Diciembre 31, 2003	800	0	0	(356)	444
Revaluación de activos fijos		377.650			377.650
Aporte a futuras capitalizaciones			43.100		43.100
Pérdida neta				(91.905)	(91.905)
Diciembre 31, 2004	800	377.650	43.100	(92.261)	329.289
Revaluación de activos fijos		121.221			121.221
Valuación de marcas		245.312			245.312
Aumento de capital	43.100		(43.100)		0
Pérdida neta				(1.648)	(1.648)
Diciembre 31, 2005	43.900	744.183	0	(93.909)	694.174

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros





CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS COMPARATIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>Flujo de operaciones:</b>	<b>2.005</b>	<b>2.004</b>
<b>Pérdida neta</b>	<b>(1.648)</b>	<b>(91.905)</b>
Más movimientos que no representaron desembolsos de efectivo		
Depreciaciones	14.348	12.548
Amortizaciones	46.189	41.762
	<u>60.537</u>	<u>54.310</u>
<b>Operaciones del período</b>		
Deudores por servicios	(493.848)	(341.390)
Otras cuentas por cobrar	(71.237)	0
Otros activos	(1.030.707)	(408.786)
Sobregiro bancario	0	(10.320)
Cuentas por pagar	856.117	725.118
	<u>(739.675)</u>	<u>(35.378)</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones	(680.786)	(72.973)
<b>Flujo de inversiones:</b>		
Adición neta de activos fijos	<u>(231.757)</u>	<u>(68.951)</u>
Efectivo provisto por flujo de inversiones	(231.757)	(68.951)
<b>Flujo de financiamiento:</b>		
Inversiones temporales	(502)	(200)
Aportes futura capitalización	0	43.100
Obligaciones financieras	989.679	120.244
	<u>989.177</u>	<u>163.144</u>
Efetivo provisto por flujo de financiamiento	989.177	163.144
<b>Incremento (disminución) del flujo de fondos</b>	<b>76.634</b>	<b>21.220</b>
<b>Flujo de fondos al inicio</b>	<b>25.649</b>	<b>4.429</b>
<b>Flujo de fondos al cierre</b>	<b>102.283</b>	<b>25.649</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF

**POLARIS™**

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



## CONSORCIO DEL AUSTRO AUSTROCIRCULO S.A.

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004**

#### **NOTA 1.- OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, mediante escritura pública del 26 de febrero del 2003, su objeto social es: a) la prestación de servicios de gestión y compraventa directa o la intermediación en negocios de compraventa presentes y futura de automotores, electrodomésticos, equipos y mobiliario de oficina y del hogar, etc.; b) dar asesoramiento y asistencia técnica para una adecuada dirección empresarial en los ramos de administración, contabilidad, impuestos, etc.; c) creación, producción, elaboración, ensamblaje, compraventa, importación, exportación de todo tipo de hardware y software y de cualquiera de sus partes; etc. Para cumplir con su objeto social podrá ejecutar todos los actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que tendrán relación con el mismo.

#### **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

##### **a) Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

##### **b) Activos fijos**

Se muestra al costo de adquisición, menos la depreciación acumulada; el monto de las propiedades y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se producen la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

##### **c) Cargos diferidos**

Se presentan dentro del rubro "Otros activos" e incluyen, gastos preoperacionales de constitución y organización, menos la amortización acumulada, calculada a una tasa anual del 20%.



## NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

### d) Marcas

Se presenta dentro del rubro "Otros activos", e incluyen el monto de la valoración efectuada por un perito independiente de la marca denominada Clase Internacional 35, e inscrita en el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual.

### e) Reserva por valuación

Registra la contrapartida en el patrimonio de la valoración efectuada por un perito independiente de la marca denominada Clase Internacional 35, e inscrita en el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual.

Registra también la contrapartida del ajuste efectuado en los activos fijos (terrenos) para llevarlos al valor del avalúo técnico en los casos en que este supere el valor registrado contablemente, cuando el valor en libros de un activo es disminuido como resultado de la valuación, el decremento deberá ser reconocido como un gasto.

### f) Cuentas de resultados

Se registran por el método de lo devengado.

## NOTA 3.- FONDOS DISPONIBLES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, representa dinero en efectivo depositado en cuentas bancarias de instituciones financieras del país y del exterior:

## NOTA 4.- DEUDORES POR SERVICIOS

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	2005	2004
Clientes	139.417	13.377
Adjudicaciones vehículos (1)	952.622	319.182
Tarjetas de crédito	31.944	12.243
Adjudicaciones casas (2)	75.416	-
Otras	3.251	364.000
Total Fondos Disponibles	1.202.650	708.802



#### **NOTA 4.- DEUDORES POR SERVICIOS (continuación)**

- (1) Corresponde a saldos por cobrar a clientes por adjudicaciones de vehículos, conforme a planes de compra y a los grupos que se hayan suscrito; estos valores son pagados de acuerdo al plazo de cada plan, los clientes suscriben por esta obligación pagarés a la orden de Consorcio del Austro Austrocírculo S.A., con vencimientos mensuales que incluyen la comisión a favor del Consorcio por la administración del grupo de copras; estos pagarés no devengan intereses y tienen un plazo promedio de 36 meses. Como resultado de estas transacciones, los clientes transfieren los vehículos adjudicados a fideicomisos mercantiles, hasta que cancelen su obligación al Consorcio quien actúa como beneficiario de los derechos fiduciarios.
- (2) Corresponden a saldos por cobrar a clientes por adjudicaciones de casas.

#### **NOTA 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre, corresponde a:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Anticipos fiscales	31,507	7,098
Otros (1)	<u>55,615</u>	<u>8,787</u>
Total	<u>87,122</u>	<u>15,885</u>

- (1) Incluye US\$ 46.611 de préstamos efectuados a Huntsat S.A., sobre los que no existe un contrato en el que se establezca condiciones como tasa de interés y plazos.



## NOTA 6.- ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre, los activos fijos corresponden a:

	2005	2004	Tasa de depreciación %
Terrenos	490.526	369.305	
Edificios	269.391	51.445	
Equipos de computación	25.532	22.715	33
Equipos de oficina	13.810	12.947	10
Muebles de oficina	34.074	22.084	10
Otros	15.117	12.434	33
	<u>848.450</u>	<u>490.930</u>	
Depreciación acumulada	<u>(32.839)</u>	<u>(13.949)</u>	
Activo fijo, neto	<u>815.611</u>	<u>476.981</u>	

El movimiento de activos fijos durante el año fue el siguiente:

	2005	2004
Saldo al inicio	476.981	42.928
Valuación	121.221	377.650
Adición neta (1)	<u>231.757</u>	<u>68.951</u>
	<u>829.959</u>	<u>489.529</u>
Depreciación del año	<u>(14.348)</u>	<u>(12.548)</u>
Saldo al cierre	<u>815.611</u>	<u>476.981</u>

(1) Incluye US\$ 217.946 que corresponde a la construcción del show room.

## NOTA 7.- OTROS ACTIVOS

	2005	2004
Gastos de establecimiento y reorganización	221.855	220.426
Pagos anticipados (1)	197.275	25.676
Marcas (2)	245.312	0
Inversiones financieras a largo plazo (3)	847.917	0
Otros	11.312	4.790
	<u>1.523.671</u>	<u>250.892</u>
Amortización	<u>(85.691)</u>	<u>(42.742)</u>
Total	<u>1.437.980</u>	<u>208.150</u>



### NOTA 7.- OTROS ACTIVOS (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2005 incluye US\$ 185.274, de publicidad prepagada, que será amortizada en un año.
- (2) Corresponde a la valoración efectuada por un perito independiente de la marca denominada Clase Internacional 35, e inscrita en el Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual.
- (3) Están constituidas por pagarés recibidos de clientes de CFC (una Compañía Relacionada), endosados a favor de Austrocírculo, con rendimiento anual del 13,40%, y plazos entre 24 y 60 meses.

### NOTA 8.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2005, comprende:

Institución	( US\$ )	Pazo	Tasa anual
Porción corriente de obligación a largo plazo Aldenharn Finance S.A.	121.094		
Porción corriente de obligación a largo plazo, relacionados	<u>208.754</u>		
	329.848		
Financiera Union del Sur	<u>180.000</u>	180 días	12%
Total	<u>509.848</u>		

Al 31 de diciembre del 2004, corresponde a un crédito de US\$ 200.000 otorgado por Finusur, a 360 días plazo y una tasa de interés anual del 15%; más intereses devengados por US\$ 27.417.

### NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, corresponde:

	2005	2004
Impuestos	19.901	8.567
Cuenta por pagar al personal	17.496	5.148
Proveedores	275.145	58.250
Compañías relacionadas (1)	0	403.985
Cuotas de Capital (2)	1.404.270	400.260
Otras	<u>18.266</u>	<u>2.751</u>
Total	<u>1.735.078</u>	<u>878.961</u>



### NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR (continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2004, corresponde a un préstamo concedido por Holding CFC por US\$ 249.192, con vencimiento el 30 de noviembre del 2005, no se ha establecido tasa de interés, y otro por Corporación CFC por US\$ 154.793, sobre este no existe un contrato en el que se establezca condiciones como tasa y plazo, estos fueron cancelados en el 2005.
- (2) Corresponde a pagos recibidos de clientes (suscriptores), con aplicación a futuras adjudicaciones de vehículos, conforme a contratos de adhesión suscritos; estos aportes lo realizan en cuotas mensuales al Consorcio, quien opera como administrador de los recursos entregados por los suscriptores hasta la adjudicación del vehículo en un plazo determinado; los pagos no son susceptibles de devolución ni de reconocimiento de intereses por parte del Consorcio; sin embargo el suscriptor puede negociar su suscripción y solicitar la transferencia.

### NOTA 10.- OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, comprende:

Institución	( US\$ )	Pazo	Tasa anual
Aldenham Finance S.A.	605.466	5 años	10%
Préstamo relacionados	<u>431.629</u>	3 años	12%
	1.037.095		
Porción corriente (Véase Nota 8)	<u>(329.847)</u>		
Total	<u>707.248</u>		



#### NOTA 11.- INGRESOS POR COMISIONES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los ingresos de la Compañía por línea de servicio corresponde a:

	<u>(US\$)</u>	<u>(US\$)</u>
Por servicios de gestión	403.950	160.844
Por servicios de administración	196.757	64.178
Por asesoría	-	325.000
Comisiones concesionarios	55.043	19.727
Por legalización	7.003	1.810
Por adjudicaciones	<u>45.832</u>	<u>6.438</u>
Total	<u>708.585</u>	<u>577.997</u>

#### NOTA 12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, marzo 14 del 2006, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.