

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE  
LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

---

**MUDEJAR C.A.**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de  
MUDEJAR C.A.

### Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MUDEJAR C.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de representaciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

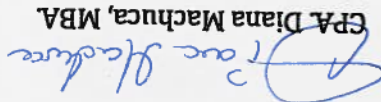
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada, la cual fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación 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 e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, 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 Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de MUDEFAR C.A., al 31 de diciembre de 2012, el resultado integral de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Cuenca, 29 de Noviembre de 2013

  
CPA. Diana Machuca, MBA  
RNAE - No. 757  
Registro CPA. No. 34.070

NOTAS

AÑO 2009

AÑO 2008

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Bancos

Cuentas y documentos por cobrar, neto

Impuestos y pagos anticipados

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES

Propiedades, planta y equipos

TOTAL ACTIVOS

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas y documentos por pagar

TOTAL PASIVOS CORRIENTES

PASIVOS NO CORRIENTES

Obligaciones financieras a largo plazo

Otros pasivos no corrientes

TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES

TOTAL PASIVOS

PATRIMONIO

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

Econ. Jorge Eljuri Antón  
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

9

8

7

6

5

4

3

2.953.819,13

(161.311,88)

3.115.131,01

3.103.884,35

3.103.884,35

11.246,66

11.246,66

2.953.819,13

544.251,00

2.409.568,13

35.888,50

2.368.688,72

4.990,91

2.877.101,90

(11.346,11)

2.888.448,01

2.887.634,35

2.887.634,35

813,66

813,66

2.867.101,90

544.251,00

2.322.850,90

14.576,85

2.308.213,39

60,66

Ing. Efrén García S.  
Contador General

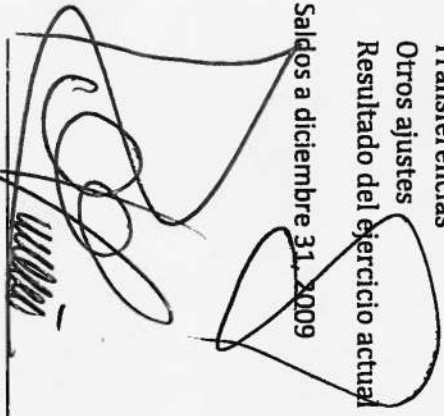
**MUDEAR C.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

|                                               | NOTAS | AÑO 2009            | AÑO 2008                                  |
|-----------------------------------------------|-------|---------------------|-------------------------------------------|
| <b>INGRESOS OPERATIVOS:</b>                   |       |                     |                                           |
| Ventas tarifa 12%                             | 10    | 135.983,20          | 20.397,48                                 |
| Ventas tarifa 0%                              | 10    |                     |                                           |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>                         |       | <b>135.983,20</b>   | <b>20.397,48</b>                          |
| <b>GASTOS OPERATIVOS</b>                      |       |                     |                                           |
| Administrativos                               | 11    | -                   | (576,56)                                  |
| Financieros                                   | 11    | (270.250,00)        | (270.250,00)                              |
| Otros ingresos/gastos, neto                   | 11    | (5.698,97)          | (7.927,59)                                |
| <b>RESULTADO INTEGRAL</b>                     |       | <b>(139.965,77)</b> | <b>(258.356,67)</b>                       |
| <b>RESULTADOS POR EJERCICIO</b>               |       | <b>(139.965,77)</b> | <b>(258.356,67)</b>                       |
| Econ. Jorge Riquelme Antón<br>Gerente General |       |                     | Ing. Efraín García S.<br>Contador General |

**MUDEJAR C.A.**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

|                                | Capital    | Resultados   | Resultados   | Patrimonio   |
|--------------------------------|------------|--------------|--------------|--------------|
|                                | social     | acumulados   | período      | total        |
| Saldos a enero 01, 2008        | 544.251,00 | (307.240,44) | -            | 237.010,56   |
| Resultado ejercicio anterior   |            |              | (258.356,67) | (258.356,67) |
| Saldos a diciembre 31, 2008    | 544.251,00 | (307.240,44) | (258.356,67) | (21.346,11)  |
| Transferencias                 |            | (258.356,67) | 258.356,67   | -            |
| Otros ajustes                  |            |              | (139.965,77) | (139.965,77) |
| Resultado del ejercicio actual |            |              | (139.965,77) | (139.965,77) |
| Saldos a diciembre 31, 2009    | 544.251,00 | (565.597,11) | (139.965,77) | (161.311,88) |

  
Econ. Jorge Eljuri Antón  
Gerente General

  
Ing. Efrén García S.  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**MUDEJAR C.A.**  
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo recibido de clientes y otros  
Efectivo pagado a proveedores y otros

**Efectivo neto provisto por actividades de operación**

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Compra de activos fijos  
Otros activos

**Efectivo neto utilizado por actividades de inversión**

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Préstamos, neto

**Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento**  
Variación neta del efectivo  
Efectivo al inicio del año  
Efectivo al final del año

Econ Jorge Eljuri Antón  
Gerente General

Ing. Efrén García S.  
Contador General

|            |            |
|------------|------------|
| 216.250,00 | 216.250,00 |
| 4.930,25   | 4.990,91   |
| 60,66      | 60,66      |
| 258.417,33 | 258.417,33 |
| 60,66      | 60,66      |

|              |              |
|--------------|--------------|
| 75.507,87    | (211.319,75) |
| (286.827,62) | (258.356,67) |
| 20.397,48    | (278.754,15) |

AÑO 2009 AÑO 2008

MUDEJAR C.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO  
NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

|                         | AÑO 2009     | AÑO 2008     |
|-------------------------|--------------|--------------|
| Resultado del Ejercicio | (139.965,77) | (258.356,67) |

Partidas que no representan movimiento de efectivo

Depreciación  
Subtotal

Cambios en activos y pasivos operativos

Disminución (aumento) cuentas por cobrar  
Disminución (aumento) en seguros pagados por anticipado y activos  
corrientes  
Disminución (aumento) en cuentas y documentos por pagar

EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Econ. Jorge Eljuri Antón  
Gerente General

Ing. Eilen García S.  
Contador General

|                |              |
|----------------|--------------|
| (21.311,65)    | (21.319,75)  |
| 10.493,00      | (71.353,98)  |
| (2.323.603,90) | (258.356,67) |
| 813,66         | -            |
| 2.322.790,24   | -            |
| (60.475,33)    | -            |

**MUDEJAR C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

**1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL**

**MUDEJAR C.A.-** La Compañía fue constituida el 18 de febrero del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil de Quito el 04 de marzo del 2002 bajo el No. 827 del Registrador Mercantil, su actividad principal consiste en la prestación de servicios de mecánica automotriz e industria; ensamble y sub-ensamble de vehículos; importación; fabricación; compraventa; exportación; comercialización y la distribución de toda clase de vehículos y maquinarias en general.

La Compañía está regulada bajo el control de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas.

**2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

**Declaración de cumplimiento.-** Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

**Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.-** Conforme lo establece la NIIF 1 "Adopción por primera vez de la Normas Internacionales de Información Financiera", la Compañía adoptó las NIIF y las aplica a partir del 1 de enero de 2012, el proceso de adopción prevé los siguientes procedimientos: a) incluir activos y pasivos reconocidos con NIIF; b) excluir activos y pasivos no reconocidos con NIIF, c) reclasificar activos y pasivos según NIIF, y d) valorar activos y pasivos de acuerdo con NIIF. Los ajustes indicados en a) y b) fueron registrados en la cuenta patrimonial "resultados acumulados NIIF", y los ajustes indicados en d) fueron registrados en la cuenta patrimonial "superávit por valuación".

**Flujo de efectivo.-** Los flujos por "actividades de operación" incluyen todas aquellas transacciones de efectivo relacionadas con el giro del negocio así como también aquellos inversiones cuyo vencimiento no supera los 90 días.

**Inventarios.-** Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor neto de realización VNR.

**Propiedades, planta y equipos.-** Están registradas al costo revaluado; los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

**MUDEJAR C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

**2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Los porcentajes de depreciación anual de propiedades, planta y equipos son las siguientes:

|                              |     |
|------------------------------|-----|
| Edificios                    | 5%  |
| Muebles y equipos de oficina | 10% |
| Maquinarias                  | 10% |
| Equipos de computación       | 33% |
| Vehículos                    | 20% |

**Provisión para jubilación patronal, desahucio y bonificación por despido intempestivo.-** El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal a aquellos trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en la misma empresa, y por desahucio el 25% del último sueldo por cada año de servicio.

**Reserva legal.-** La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 5% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

**Impuesto a la renta.-** La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 23% para sociedades, la cual disminuye diez puntos porcentuales sobre la utilidad reinvertida y capitalizada hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

**Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.-** El poder adquisitivo de la moneda según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

| Años | % de inflación |
|------|----------------|
| 2008 | 8,83           |
| 2009 | 4,31           |

**3. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los saldos están compuestos como sigue:

**MUDEJAR C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

|                       | AÑO 2009        | AÑO 2008     |
|-----------------------|-----------------|--------------|
| Bancos nacionales (a) | 4,990.91        | 60.66        |
| <b>Total</b>          | <b>4,990.91</b> | <b>60.66</b> |

(a) Constituyen fondos en cuentas corrientes mantenidos en Banco del Austro.

**4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, están compuestas como sigue:

|              | AÑO 2009            | AÑO 2008            |
|--------------|---------------------|---------------------|
| Clientes     | 2,314,318.01        | 2,308,213.39        |
| <b>Total</b> | <b>2,314,318.01</b> | <b>2,308,213.39</b> |

**5. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, están compuestos como sigue:

|                                  | AÑO 2009         | AÑO 2008         |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Con la administración tributaria | 35,888.50        | 14,576.85        |
| <b>Total</b>                     | <b>35,888.50</b> | <b>14,576.85</b> |

**6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, está compuesta como sigue:

Dirección: Humberto María Cordero 1-35

Teléfono: 074214717

www.damauditoras.com

**MUDEIAR C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

|              | AÑO 2009          | AÑO 2008          |
|--------------|-------------------|-------------------|
| Terrenos     | 554,251.00        | 554,251.00        |
| <b>Total</b> | <b>554,251.00</b> | <b>554,251.00</b> |

**7. PASIVOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, incluye:

|                   | AÑO 2009         | AÑO 2008      |
|-------------------|------------------|---------------|
| Cuentas por pagar | 11,246.66        | 813.66        |
| <b>Total</b>      | <b>11,246.66</b> | <b>813.66</b> |

**8. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, comprenden las obligaciones de la Compañía con vencimientos superiores a un año, incluye:

|                        | AÑO 2009            | AÑO 2008            |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| Préstamos del exterior | 3,103,884.35        | 2,887,634.35        |
| <b>Total</b>           | <b>3,103,884.35</b> | <b>2,887,634.35</b> |

Corresponde a préstamos del exterior al 31 de Diciembre del 2009 y 2008.

**MUDEIAR C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

**9. PATRIMONIO**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, incluye:

|                            | AÑO 2009            | AÑO 2008           |
|----------------------------|---------------------|--------------------|
| Capital (a)                | 554,251.00          | 554,251.00         |
| Resultados acumulados      | (565,597.11)        | (307,240.44)       |
| Resultado neto del período | (139,965.77)        | (258,356.67)       |
|                            | <u>(151,311.88)</u> | <u>(11,346.11)</u> |

**10. INGRESOS OPERATIVOS**

Las ventas netas durante los años 2009 y 2008, fueron originados como sigue:

|                   | AÑO 2009          | AÑO 2008         |
|-------------------|-------------------|------------------|
| Ventas tarifa 12% | 135,983.20        | 20,397.48        |
|                   | <u>135,983.20</u> | <u>20,397.48</u> |

**11. GASTOS DE OPERACIÓN Y FINANCIEROS**

Los gastos de administración durante los años 2009 y 2008, fueron causados como sigue:

|                          | AÑO 2009          | AÑO 2008          |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos de administración | -                 | 560.55            |
| Gastos financieros       | 270,250.00        | 270,250.00        |
| Otros gastos             | 1,224.19          | 7,927.59          |
|                          | <u>271,474.19</u> | <u>278,738.14</u> |

**12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Los principales saldos y transacciones con partes relacionadas están indicados en las

notas a los estados financieros.

### 13. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 02.QJCI.008 publicada en el Suplemento del R.O. No. 565 del 26 de abril de 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período auditado hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas por auditoría externa para superar las observaciones de control interno detectadas.

Eventos posteriores.- La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2009 y 2008 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 29 de noviembre de 2013 (fecha de culminación de la auditoría) no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008 o que requieran ajustes o revelación.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada Resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.