

**COMERCIAL Y DISTRIBUIDORA
SURTI-LLANTAS CIA. LTDA**

.....
**DICTAMEN SOBRE
ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2.011**
.....

VICTOR H. RIVADENEIRA G.

ECONOMISTA – AUDITOR EXTERNO – CONTADOR PUBLICO
Gaspar de Villarreal E14-33 y Cochapata – Edificio Las Carabelas - Oficina "B"
Web: www.rivcs.com / e-mails.: vh Rivadeneira@rivcs.com / rivadeneira7@yahoo.ec
Telefax.: 2459 428 - Telef. 2458 771 / celular 099 720 548

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de la compañía
COMERCIAL Y DISTRIBUIDORA SURTI-LLANTAS CIA. LTDA.

- 1.- He auditado el balance general adjunto de la compañía **COMERCIAL Y DISTRIBUIDORA SURTI-LLANTAS CIA. LTDA.** cortado al 31 de diciembre del 2011, los correspondientes estados de: Resultados, del Patrimonio de los socios y de Flujos de Efectivo, por este año, el primero obligado a contar con Auditoría Externa, Estos estados financieros son preparados por la Administración de la Compañía, su responsabilidad es exclusiva sobre los mismos. Los datos por el año 2.010 son referenciales.
- 2.- La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoria. (NIA) Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que demuestre que los estados financieros están libres de errores importantes, el examen fue realizado en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las principales estimaciones realizadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros, procedimientos que proporcionan una base razonable para emitir la presente opinión.
- 3.- Por lo expuesto, los estados financieros, preparados bajo NEC, adjuntos presentan razonablemente la situación financiera de la compañía **COMERCIAL Y DISTRIBUIDORA SURTI-LLANTAS CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011.
- 4.- Auditoría Externa no participó en lo toma física de inventarios de mercaderías.
- 5.- Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), serán implementados a partir del primero de enero del 2.012.

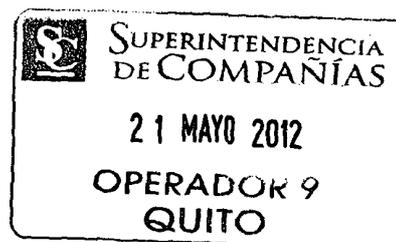

Ec. Víctor H. Rivadeneira G.
Registro SC-RNAE No. 064
Licencia RNC No. 10471

Quito DM, Mayo del 2.012



COMERCIAL Y DISTRIBUIDORA SURTI-LLANTAS
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresados en U.S.Dólares Americanos)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo		98,604	2,108
Cuentas por cobrar	5	1,024,303	133,845
Inventarios	6	971,769	837,084
Otros Activos Corrientes		3,848	18,828
Crédito Tributario			
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2,098,525	991,865
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
	7		
Maquinaria		13,120	10,886
Muebles y Enseres		6,614	6,614
Equipos de Computacion		6,907	5,656
Vehículos		36,550	107,710
Enflantadoras		31,014	31,014
Equipo Electronico		36,716	
Equipo de Oficina		0	488
Depreciación Acumulada		-34,676	-45,229
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, Neto		96,245	117,139
TOTAL		2,194,769	1,109,004



Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

COMERCIAL Y DISTRIBUIDORA SURTI-LLANTAS
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones laborales		60,124	28,925
Obligaciones Tributarias		90,731	58,420
Proveedores		728,557	626,202
Otros Pasivos		173,787	82,227
TOTAL PASIVO CORRIENTE	8	1,053,198	795,774
Acreeedores		594,440	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	9	594,440	0
PATRIMONIO			
Capital Social	13	10,000	10,000
Reserva Legal		15,181	15,181
Resultados acumulados		289,411	183,638
Utilidad del Ejercicio		232,538	104,411
TOTAL PATRIMONIO		547,131	313,230
TOTAL		2,194,769	1,109,004

COMERCIAL Y DISTRIBUIDORA SURTI-LLANTAS
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

INGRESOS	Notas	2011	2010
Ventas, netas	14	4,614,930	3,856,409
Costo de Ventas	15	-3,328,801	-2,645,271
UTILIDAD BRUTA		1,286,129	1,211,138
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administración		-507,161	-721,590
Ventas		-404,236	-316,745
Financieros		-14,437	-401
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	15	-925,834	
UTILIDAD EN OPERACIONES		360,295	172,402
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		360,295	172,402
Menos:			
Participación trabajadores	10	54,044	25,860
Impuesto a la renta	11	73,623	36,635
Reserva Legal			
TOTAL		127,667	62,496

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

COMERCIAL Y DISTRIBUIDORA SURTI-LLANTAS
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010	10,000	15,181	183,638	104,411 #	313,230
Transferencia de saldos	0				
Utilidades 2.010			104,411	104,411	0
Utilidades del 2.011				232,538	
Saldos al 31 de diciembre del 2011	10,000	15,181	288,049	232,538 #	547,131

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

COMERCIAL Y DISTRIBUIDORA SURTI-LLANTAS
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en U.S.Dólares Americanos)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	2011	2010
Recibido de clientes	4,614,930	3,856,409
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-3,328,801	-2,645,271
Efectivo neto proveniente (Utilizado) en operación	1,286,129	1,211,138
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activo fijo	10,108	
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	10,108	0
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos de socios	580,249	621,184
Préstamos exterior		1,500,000
Efectivo neto proveniente de financiamiento	580,249	2,121,184
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	590,357	2,121,184
SALDO DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	283,549	835,367
SALDO DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	873,906	1,738,431
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIÓN		
Utilidad	385,737	414,629
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente (Utilizado) en operación:		
Depreciación del activo fijo	25,343	28,593
Provisión para cuentas incobrables	55,645	14,499
Provisión para jubilación y desahucio	15,889	9,318
Cambios en activos y pasivos:		
Variación de cuentas por cobrar	106,177	106,177
Variación de inventarios	1,044,295	1,044,295
Variación de cuentas por pagar	-1,024,096	-1,100,043
EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN OPERACIÓN	608,990	517,468

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

COMERCIAL Y DISTRIBUIDORA SURTI-LLANTAS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía **COMERCIAL Y DISTRIBUIDORA SURTI-LLANTAS CIA. LTDA.**, se constituyó en la República del Ecuador, el 22 de mayo del 2007.

El objeto social de la compañía desde la fecha de constitución son: Distribución, Representación, Comercialización, Importación y Exportación de productos en la línea automotriz, como llantas, aros, tubos, baterías, repuestos, lujos y maquinarias relacionadas con la actividad. Tendrá un plazo de duración de 50 años.

NOTA 2 – POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las siguientes son las principales políticas contables utilizadas por la Compañía, en la elaboración de sus estados financieros. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Ingresos y Costos de Ventas- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes.

Valuación de Inventarios.- Están valorados al costo de adquisición, y no excede a los valores de mercado.

Valuación de Propiedad, Planta y Equipo.- Están registrados al costo de adquisición, son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de: 10 años para maquinaria y equipo, muebles y enseres, y equipos de oficina, 5 años para vehículos, y 3 años para equipos de computación.

Provisión para Jubilación y desahucio.- Se determinan, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por profesionales independientes, la compañía no tiene obligación de formar este tipo de reservas.

COMERCIAL Y DISTRIBUIDORA SURTI-LLANTAS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. Dólares Americanos)

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación mínima del 5% sobre las utilidades líquidas anuales. Esta reserva no puede utilizarse para el pago de dividendos en efectivo y solo puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 3 – INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor.- La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores

El siguiente cuadro representa información relacionada con el poder de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2006	2.87
2007	3.32
2008	8.83
2009	4.30
2010	3.30
2011	3.80

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	80.350	200
Bancos	18.253	1.908
Total	98.603	2.108

COMERCIAL Y DISTRIBUIDORA SURTI-LLANTAS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	929.625	23.445
Garantías	4.400	2.400
Anticipo Proveedores	25.603	799
Impuestos	72.472	110.410
Provisión para cuentas incobrables	-7.797	-3.209
Total	1.024.303	133.845

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, durante los ejercicios económicos 2011 es como sigue:

	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	3.209
Provisión del año	4.588
Baja de cuentas	0
Saldo al final del año	7.797

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercaderías	957.637	810.268
Importaciones en tránsito	14.132	26.815
Total	971.769	837.083

COMERCIAL Y DISTRIBUIDORA SURTI-LLANTAS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

ACTIVOS	SALDO AL 31-12-2010	2.011 ADICIONES	2.011 BAJAS	SALDO AL 31-12-2011
Maquinaria	10.885.91	2.234.04		13.119.95
Muebles y Enseres	6.614.39			6.614.39
Equipo de Oficina	487.50		487.50	
Equipos de computación	5.656.08	1.250.70		6.906.78
Vehículos	107.710.22		71.160.72	36.549.50
Enllantadoras	31.014.05			31.014.05
Equipo Electrónico		36.716.16		36.716.16
Subtotal	162.368.15	30.200.90	71.648.22	130.920.83
Deprec. Acumulada	-45.228.70		10.552.43.	-34.676.27
Total	117.139.45			96.244.56

NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones Laborales	60.124	28.925
Obligaciones Tributarias	90.731	58.4200
Proveedores	728.557	626.202
Otros Pasivos	173.787	82.227
TOTAL	1.053.198	795.774

COMERCIAL Y DISTRIBUIDORA SURTI-LLANTAS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 9 – PASIVOS LARGO PLAZO

El detalle de los Pasivos a largo plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Acreeedores	594.440	0
Total	594.440	0

NOTA 10 – PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta, considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores es cargada a resultados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	232.538	104.411
15% Participación Trabajadores	54.044	25.860

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2011 la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% sobre las utilidades sujetas a distribución.

COMERCIAL Y DISTRIBUIDORA SURTI-LLANTAS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

La conciliación de la utilidad según resultados y la base de cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	360.295	172.402
Menos		
15% participación trabajadores	54.044	25.860
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 24%	306.791	146.542
Impuesto causado	73.623	36.636
Menos		
Anticipos de Impuesto a la Renta	27.398	20.485
Retención en la Fuente	32.564	28.661
Impuesto a la renta por pagar	1.151	-12.510

NOTA 12.- PROVISIONES

Jubilación.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS.

Desahucio.- De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador

COMERCIAL Y DISTRIBUIDORA SURTI-LLANTAS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado de la compañía es de DIEZ MIL DÓLARES (\$ 10.000), está representado por 10.000 participaciones sociales de UN DÓLAR (\$ 1,00) cada una.

NOTA 14 – INGRESOS

El detalle de los Ingresos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta Mercaderías	4.720.443	3.933.241
Deducciones en ventas	-106.123	-77.058
Otros Ingresos	610	226
TOTAL INGRESOS	4.614.930	3.856.409

NOTA 15 – COSTOS Y GASTOS

El detalle de los Ingresos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Costo de Ventas	3.328.801	2.645.271
Gastos Administración	507.161	721.590
Gastos de Ventas	404.236	316.745
Gastos Financieros	14.437	401
TOTAL COSTOS/GASTOS	4.254.635	3.398.575

COMERCIAL Y DISTRIBUIDORA SURTI-LLANTAS CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U. S. Dólares Americanos)

NOTA 16- EVENTOS SUBSECUENTES

El borrador del presente informe fue conocido y discutido con los señores José Antonio Carvajal Arias en su condición de Gerente General y la señora Fabiola Córdova, Contadora General.

A la fecha de emisión del Informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2.011
