

IMPORTADORA LAVACOR CÍA. LTDA.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**A la Junta General de Socios de
IMPORTADORA LAVACOR CÍA. LTDA.****Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **IMPORTADORA LAVACOR CÍA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, 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 ecuatorianas de contabilidad. 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 no contienen exposiciones 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

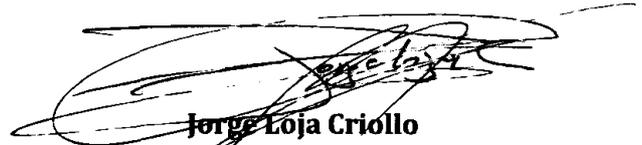
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **IMPORTADORA LAVACOR CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2011, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

Bestpoint Cía. Ltda.

RNAE - No. 737

**Jorge Loja Criollo**

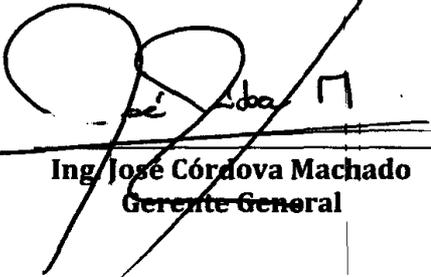
Socio

Registro CPA. No. 25.666

Cuenca, 9 de marzo de 2012

IMPORTADORA LAVACOR CÍA. LTDA.**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	NOTAS	(US dólares)
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos	2	13.290
Cuentas y documentos por cobrar	3	716.332
Inventarios	4	428.615
Impuestos y pagos anticipados		<u>33.671</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1.191.908
Activos fijos	5	<u>555.932</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.747.840</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones bancarias y vencimiento corriente	6	143.451
Proveedores y cuentas por pagar	7	838.220
Gastos acumulados	8	41.455
Impuestos y retenciones por pagar		<u>49.747</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.072.873
Cuentas por pagar a Socios	9	227.410
Obligaciones bancarias	10	<u>341.698</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1.641.981</u>
PATRIMONIO		
Capital social	11	37.400
Reserva legal		2.549
Aportes futura capitalización		48.427
Resultados acumulados		<u>17.483</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>105.859</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.747.840</u>

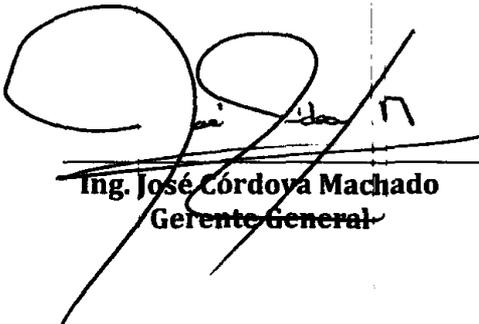

 Ing/ José Córdoba Machado
 Gerente General

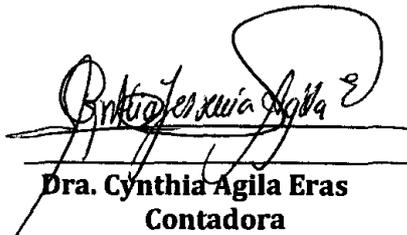

 Dra. Cynthia Agila Eras
 Contadora

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADORA LAVACOR CÍA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	NOTAS	(US dólares)
INGRESOS:		
Ventas	12	3.348.371
Otros ingresos		<u>25.410</u>
Total ingresos		<u>3.373.781</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de ventas	13	2.772.534
Gastos administrativos	14	227.385
Gastos de venta	15	266.699
Gastos financieros		50.167
Otros gastos		<u>7.859</u>
Total costos y gastos		<u>3.324.644</u>
Utilidad antes de deducciones		49.137
Participación empleados	16	(7.371)
Impuesto a la renta	16	<u>(24.283)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>17.483</u>


Ing. José Córdova Machado
 Gerente General


Dra. Cynthia Agila Eras
 Contadora

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADORA LAVACOR CÍA. LTDA.**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	Capital social	Reserva legal	Aportes futura Capitalización (US dólares)	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos a diciembre 31, 2010	37.400	600	11.398	73.366	122.764
Apropiación		1.949	37.029	(38.978)	0
Liquidación impuesto a la renta, 2010				(34.388)	(34.388)
Utilidad del ejercicio				17.483	17.483
Saldos a diciembre 31, 2011	<u>37.400</u>	<u>2.549</u>	<u>48.427</u>	<u>17.483</u>	<u>105.859</u>

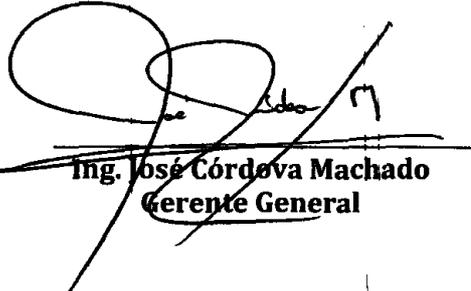

 Ing. José Cordova Machado
 Gerente General

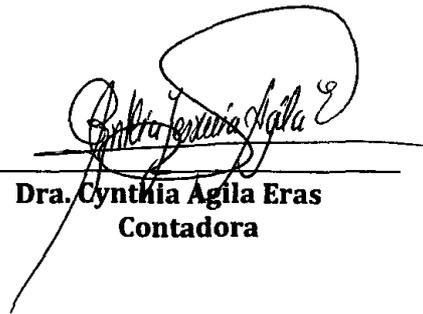

 Dra. Cynthia Agila Eras
 Contadora

Ver notas a los estados financieros

IMPORTADORA LAVACOR CÍA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	NOTAS	(US dólares)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros		3.443.823
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros		(3.505.250)
Efectivo neto utilizado por actividades de operación		(61.427)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Compras de activos fijos	5	(161.432)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(161.432)
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Préstamos bancarios recibidos - cancelados, neto		(34.851)
Préstamos recibidos de Socios		162.381
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		127.530
Variación neta del efectivo		(95.329)
Efectivo al inicio del año		108.619
Efectivo al final del año	2	13.290


 Ing. José Córdova Machado
 Gerente General


 Dra. Cynthia Agila Eras
 Contadora

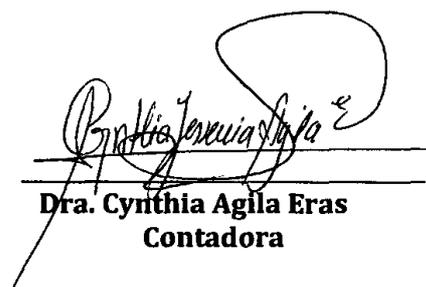
Ver notas en los estados financieros

IMPORTADORA LAVACOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES
 DE OPERACIÓN
 POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	NOTAS	(US dólares)
UTILIDAD NETA		17.483
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Depreciaciones	5	9.484
Provisión cuentas incobrables	3	4.431
Provisión participación empleados	16	7.371
Provisión impuesto a la renta	16	<u>24.283</u>
Subtotal		<u>63.052</u>
Cambios en activos y pasivos operativos		
Disminución en cuentas por cobrar		70.042
Aumento en inventarios		(122.820)
Aumento en impuestos y pagos anticipados		(17.275)
Disminución en proveedores y cuentas por pagar		(73.818)
Aumento en gastos acumulados		12.246
Aumento en impuestos y retenciones por pagar		<u>7.146</u>
Subtotal		<u>(124.479)</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>(61.427)</u>


 Ing. José Córdoba Machado
 Gerente General


 Dra. Cynthia Agila Eras
 Contadora

Ver notas en los estados financieros

IMPORTADORA LAVACOR CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

IMPORTADORA LAVACOR CÍA. LTDA. - (La Compañía) fue constituida el 15 de octubre de 2008 en la ciudad de Loja - Ecuador. Su actividad principal es la importación, exportación, compra, producción y venta de llantas, lubricantes, combustibles, baterías, filtros, partes y repuestos de todo tipo de vehículo automotor.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Flujo de efectivo.- Los flujos por "actividades de operación" incluyen todas aquellas transacciones de efectivo relacionadas con el giro del negocio.

Cuentas y documentos por cobrar.- Corresponde a facturas de ventas con plazo de hasta 90 días, no generan intereses.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.

Impuestos y pagos anticipados.- son registrados a la fecha de desembolso, los pagos anticipados son amortizados en función de su vigencia o uso, y el impuesto utilizado en la declaración anual.

Activos fijos.- Están registradas al costo; 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.

Las tasas de depreciación anual de los activos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinaria	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Participación a empleados.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus empleados el 15% de utilidades antes del impuesto a la renta.

IMPORTADORA LAVACOR CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 24% para sociedades, la cual disminuye diez puntos porcentuales sobre la utilidad reinvertida y capitalizada parcial o totalmente 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:

<u>Años</u>	<u>% de inflación</u>
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2011, están conformados como sigue:

		(US dólares)
Caja		1.311
Bancos nacionales	(a)	<u>11.979</u>
Total		<u>13.290</u>

(a) Corresponde a recursos mantenidos en cuentas corrientes principalmente en Banco de Loja S.A.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011, están conformados como sigue:

		(US dólares)
Partes relacionadas:		
Cormach Cía. Ltda.		111.652
Sr. Eduardo Córdova Machado		52.373
Sra. Ximena Guzmán García		14.431
Onkev S.A.		<u>9.963</u>
Total relacionadas		188.419
Clientes	(a)	421.780
Anticipo a empleados		18.823
Anticipo a proveedores	(b)	<u>96.530</u>
Subtotal		725.552
(-) Provisión incobrables		(<u>9.220</u>)
Total		<u>716.332</u>

IMPORTADORA LAVACOR CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011****3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (continuación)**

- a) Corresponde a ventas a crédito, principalmente a: Sr. Gonzalo Guarnizo Valdiviezo por US\$ 15.035, Constructora Villacreses Andrade por US\$ 12.507, Robert Hernández Sánchez por US\$ 10.194, Sr. Efrén Vásquez Correa por US\$ 8.378.
- (b) Representado por anticipos entregados a proveedores, principalmente por la construcción del Tecnicoentro por US\$ 69.863.

Durante el año 2011, el movimiento de la provisión para incobrables fue el siguiente:

	(US dólares)
Saldo inicial, enero 1	4.789
Provisión del año	<u>4.431</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>9.220</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011, están conformados como sigue:

	(US dólares)
Neumáticos	
Aceites y lubricantes	
Filtros y otros	
Total	<u>428.615</u>

5. ACTIVOS FIJOS

Durante el año 2011, el movimiento de los activos fijos fue el siguiente:

	<u>Saldos a dic-31-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajuste</u>	<u>Saldos a dic-31-11</u>
		(US dólares)		
Terrenos	200.000	90.315		290.315
Muebles y equipos de oficina	140	6.265		6.405
Maquinaria	2.236			2.236
Equipos de computación	1.751	1.379		3.130
Vehículos	38.844	1.449	(100)	40.193
Construcciones en proceso	<u>163.950</u>	<u>62.024</u>	—	<u>225.974</u>
Subtotal	406.921	161.432	(100)	568.253
Depreciación acumulada	(2.855)	(9.484)	— 18	(12.321)
Total	<u>404.066</u>	<u>151.948</u>	(82)	<u>555.932</u>

IMPORTADORA LAVACOR CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011****5. ACTIVOS FIJOS (continuación)**

Los terrenos de la Compañía mantienen hipoteca abierta a favor de Banco de Loja S.A. como garantía del crédito que mantenemos con dicha institución financiera (nota 10).

6. OBLIGACIONES BANCARIAS Y VENCIMIENTO CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2011, están compuestas como sigue:

<u>Institución</u>	<u>Fechas de vencimiento</u>	<u>% de interés</u>	<u>(US dólares)</u>
Banco Pichincha C.A.	Nov-29-12	11,20	25.971
Banco de Guayaquil S.A.	Feb-27-12	11,29	24.000
Porción corriente, obligación L/P			<u>93.480</u>
Total			<u>143.451</u>

7. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011, están convenidos como sigue:

	<u>(US dólares)</u>
Partes relacionadas:	
Ing. José Córdova Cevallos	10.425
Sr. Eduardo Córdova Machado	32.768
Sra. Martha Córdova Machado	35.720
Onkev S.A.	<u>3.800</u>
Subtotal relacionadas	82.713
Proveedores	(a) 355.426
Cheques girados y no cobrados	(b) 354.215
Otras cuentas por pagar	<u>45.866</u>
Total	<u>838.220</u>

a) Principalmente a: Movillanta Cía. Ltda. por US\$ 45.924, Filtrocorp S.A. por US\$ 30.112, Cepsa S.A. por US\$ 26.001, Rejapón S.A. por US\$ 25.255, Tedasa S.A. por US\$ 17.672.

b) Corresponde a cheques emitidos y entregados a los proveedores, pendientes de efectivización por parte de los beneficiarios.

IMPORTADORA LAVACOR CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011****8. GASTOS ACUMULADOS**

Al 31 de diciembre de 2011, se presentan como sigue:

	(US dólares)
Sueldos por pagar	30.632
Participación de empleados en la utilidad	7.371
Beneficios sociales	<u>3.452</u>
Total	<u>41.455</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante el año 2011, fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial, enero 1	2.365
Provisiones	25.365
Pagos	<u>(24.278)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>3.452</u>

9. CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS

Al 31 de diciembre de 2011, se presentan como sigue:

	(US dólares)
Ing. José Córdova Machado	172.715
Ing. José Córdova Cevallos	51.016
Sr. Eduardo Córdova Machado	3.253
Sra. Martha Córdova Machado	<u>426</u>
Total	<u>227.410</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 2011, corresponde a obligación contratada con el Banco de Loja S.A., a cinco años plazo (vence en noviembre de 2015), genera el 9,76% de interés anual con pagos mensuales; los terrenos de la Compañía fueron entregados en hipoteca abierta para garantizar esta operación (nota 5).

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011, el capital social de la Compañía está constituido por participaciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, distribuidas como sigue:

IMPORTADORA LAVACOR CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011****11. CAPITAL SOCIAL (continuación)**

<u>Socios</u>	<u>Participación</u> (%)	<u>(US dólares)</u>
Ing. José Córdova Cevallos	83,34	31.169
Ing. José Córdova Machado	<u>16,66</u>	<u>6.231</u>
Total	<u>100,00</u>	<u>37.400</u>

12. VENTAS

Las ventas netas durante el año 2011, fueron originadas como sigue:

	(US dólares)
Neumáticos	2.093.255
Lubricantes y aceites	1.115.912
Filtros y otros	<u>323.554</u>
Ventas brutas	3.532.721
Devoluciones y descuentos	(<u>184.350</u>)
Total ventas netas	<u>3.348.371</u>

13. COSTO DE VENTA

El costo de venta durante el año 2011, fue causado como sigue:

	(US dólares)
Neumáticos	1.618.094
Lubricantes y aceites	904.632
Filtros y otros	<u>249.808</u>
Total	<u>2.772.534</u>

14. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos durante el año 2011, fueron causados como sigue:

	(US dólares)
Sueldos y beneficios sociales	118.393
Arriendos	60.000
Gastos no deducibles	8.883
Mantenimiento y reparaciones	7.236
Servicios básicos	<u>5.771</u>
Subtotal/pasan	<u>200.283</u>

IMPORTADORA LAVACOR CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011****14. GASTOS ADMINISTRATIVOS (continuación)**

	(US dólares)
Subtotal/vienen	200.283
Suministros de oficina	4.627
Seguros pagados	2.791
Impuestos y contribuciones	2.756
Otros gastos menores	<u>16.928</u>
Total	<u>227.385</u>

15. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante el año 2011, fueron causados como sigue:

	(US dólares)
Sueldos y beneficios sociales	135.570
Arriendo de vehículos	41.821
Combustible y lubricantes	21.552
Repuestos y mantenimiento de vehículos	20.645
Depreciaciones	8.203
Gastos no deducibles	8.135
Gastos de viaje	6.767
Publicidad y propaganda	5.943
Provisión incobrables	4.431
Otros gastos menores	<u>13.632</u>
Total	<u>266.699</u>

16. PARTICIPACIÓN DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo de la participación de los empleados e impuesto a la renta por el año 2011, fue efectuada por la Compañía como sigue:

		(US dólares)
Utilidad contable	(A)	49.137
15% de participación de empleados	(B)	<u>(7.371)</u>
Subtotal		41.766
(+) Gastos no deducibles		<u>17.019</u>
Base imponible		58.785
Impuesto a la renta	(C)	<u>(24.283)</u>
Utilidad neta del ejercicio (A-B-C)		<u>17.483</u>

IMPORTADORA LAVACOR CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINÓ EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre y durante el año 2011 los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros; los saldos están referidos en las notas 3, 7 y 9, y las transacciones fueron las siguientes:

	(US dólares)
Ventas	1.186.082
Compras	133.557

18. REVELACIONES DISPUESTAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

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

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2011.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- 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 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 9 de marzo de 2012 (fecha de culminación de la auditoría), no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 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.
