

ECUAVIA S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



Exp: 22532



Recibido 03/04/2014

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



Av. Rodrigo Chávez,  
Parque Empresarial Colón  
Edificio Colunacorp, Piso 2  
PBX: (593-4) 213-6355  
FAX: (593-4) 213-6356  
www.hansen-holm.com  
Guayaquil - Ecuador

A los miembros del Directorio y Accionistas de  
Ecuavía S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Ecuavía S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución 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 de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

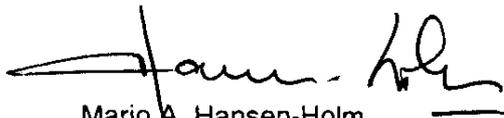


5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

## Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ecuavía S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador  
Abril 26, 2011



Mario A. Hansen-Holm  
Matrícula CPA G.10.923

Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.  
SC RNAE - 003



ECUAVÍA S.A.

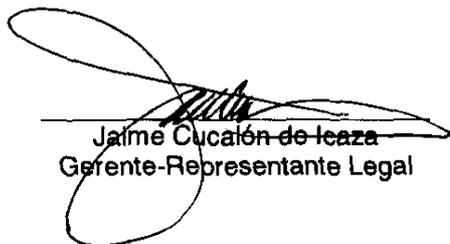
BALANQUES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja y bancos	3	577,769	241,879
Cuentas por cobrar, neto	4	590,660	467,984
Partes relacionadas	5	2,499	2,849
Inventarios	6	2,720,529	1,061,436
Gastos pagados por anticipado		17,340	12,637
Total activo corriente		<u>3,908,797</u>	<u>1,786,785</u>
Activos fijos, neto	7	<u>263,720</u>	<u>119,831</u>
Total activos		<u>4,172,517</u>	<u>1,906,616</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligación bancaria	8	300,000	151,971
Cuentas por pagar	9	1,100,626	352,963
Partes relacionadas	5	58,786	93,757
Anticipos de clientes	10	1,156,490	313,104
Gastos acumulados		141,913	38,714
Total pasivo corriente		<u>2,757,815</u>	<u>950,509</u>
Jubilación patronal y desahucio	13	81,288	69,771
Partes relacionadas	5	14,124	39,696
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	14	4,000	4,000
Reserva legal	14	2,000	2,000
Reserva facultativa		9	9
Reserva de capital	14	493,224	493,224
Resultados acumulados		820,057	347,407
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,319,290</u>	<u>846,640</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>4,172,517</u>	<u>1,906,616</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Jaime Cuccalón de Icaza  
Gerente-Representante Legal

  
Jenny de la Cruz  
Contadora

ECUAVÍA S.A.

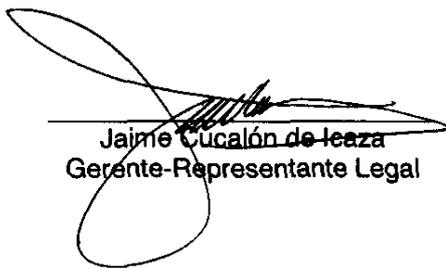
ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos por ventas, neto	11	11,534,281	4,669,605
Costo de ventas		<u>9,241,028</u>	<u>3,485,883</u>
UTILIDAD BRUTA		2,293,253	1,183,722
<u>GASTOS</u>			
Gastos de administración		872,233	737,573
Gastos de ventas		<u>602,488</u>	<u>384,785</u>
Total gastos		1,474,721	1,122,358
UTILIDAD OPERACIONAL		818,532	61,364
Ingresos no operacionales		0	26,873
Gastos financieros		<u>70,117</u>	<u>11,471</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		748,415	76,766
Participación a trabajadores	12	112,262	11,515
Impuesto a la renta	12	<u>163,503</u>	<u>18,077</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>472,650</u>	<u>47,174</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Jaime Cicalón de Icaza  
Gerente-Representante Legal

  
Jenny de la Cruz  
Contadora

ECUAVÍA S.A.

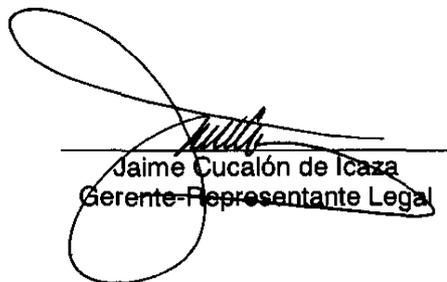
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

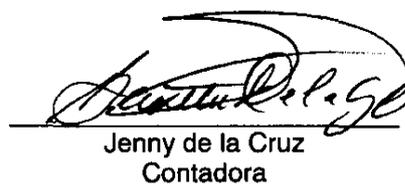
DICIEMBRE 31, 2010 y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldo diciembre 31, 2008	4,000	2,000	9	493,224	300,233	799,466
Utilidad neta del ejercicio					47,174	47,174
Saldo diciembre 31, 2009	4,000	2,000	9	493,224	347,407	846,640
Utilidad neta del ejercicio					472,650	472,650
Saldo diciembre 31, 2010	4,000	2,000	9	493,224	820,057	1,319,290

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Jaime Cucalón de Icaza  
Gerente-Representante Legal

  
Jenny de la Cruz  
Contadora

ECUAVÍA S.A.

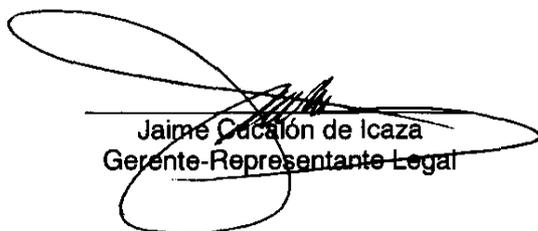
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

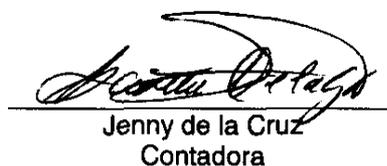
DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	472,650	47,174
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación		
Depreciación	59,745	76,247
Provisión cuentas incobrables	0	1,149
Participación a trabajadores e impuestos a la renta	275,765	29,592
Provisión por jubilación y desahucio	12,003	9,849
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(122,326)	(256,479)
Inventarios	(1,659,093)	(499,900)
Gastos pagados por anticipado y otros	(4,703)	2,627
Proveedores y otros	1,357,454	239,146
Efectivo neto provisto (utilizado) actividades de operación	<u>391,495</u>	<u>(350,595)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	(203,634)	(16,436)
Ventas de activos fijos y otros	0	47,681
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de inversión	<u>(203,634)</u>	<u>31,245</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Pago de obligaciones	<u>148,029</u>	<u>151,971</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>148,029</u>	<u>151,971</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo	335,890	(167,379)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	241,879	409,258
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	577,769	241,879

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

  
Jaime Cacaón de Icaza  
Gerente-Representante Legal

  
Jenny de la Cruz  
Contadora

ECUAVÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

Ecuavía (Agencias) C. Ltda. fue constituida en 1976 y su actividad principal es comercialización de vehículos, partes, repuestos y accesorios de la marca BMW (Bayerische Motoren Werke AG) y Porsche AG. El 11 de junio del 2003, fue inscrita la transformación de Ecuavía (Agencias) C. Ltda. a Ecuavía (Agencias) S.A. El 7 de junio del 2005 queda inscrito el cambio de denominación de la Compañía de Ecuavía (Agencias) S.A. a Ecuavía S.A.

La Compañía mantiene contratos de concesión exclusiva de distribución con el proveedor Álvarez Barba S.A., representante exclusivo para el Ecuador de los vehículos, partes, repuestos y accesorios de la marca BMW (Bayerische Motoren Werke AG) y Porsche AG, para las provincias del Guayas, Los Ríos y El Oro de los productores antes mencionados, Ver Nota 15. COMPROMISOS Y CONTIGENCIAS Contrato de Concesión exclusiva de distribución con Álvarez Barba S.A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de Presentación

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. 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.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2011 se constituye en el período de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para todas las compañías sujetas al control de la Superintendencia de Compañías.

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

Inventarios

Los inventarios de vehículos, repuestos, accesorios y partes se registran a su costo de adquisición, los cuales no exceden su valor de mercado.

### Activos Fijos

Los activos fijos se presentan al costo histórico de acuerdo a lo establecido en la NEC No. 17. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios	20 años
Muebles, enseres	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

### Jubilación Patronal

Es registrada en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial realizado por un profesional independiente.

### Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad líquida o contable del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

### 3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de caja y bancos era el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	1,200	1,200
Bancos	<u>576,569</u>	<u>240,679</u>
	<u>577,769</u>	<u>241,879</u>

### 4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de cuentas por cobrar, era el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	400,982	121,799
Anticipo proveedores	6,429	226,132
Otros	203,672	140,476
Provisión cuentas incobrables	<u>(20,423)</u>	<u>(20,423)</u>
	<u>590,660</u>	<u>467,984</u>

## 5. PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar y por pagar corriente, con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>	
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Armorcar del Ecuador S.A.	2,335	2,011	315	69
Detalleres S.A.	0	28,095	2,534	0
Desitrex S.A.	164	28,680	0	93,688
	<u>2,499</u>	<u>58,786</u>	<u>2,849</u>	<u>93,757</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la cuenta por pagar a largo plazo con parte relacionada es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ing. Carlos Estrada (1)	14,124	39,696

(1) Préstamo que no tiene fecha de vencimiento y no generó gastos por intereses durante el 2010 y 2009.

Durante los años 2010 y 2009, las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compra de repuestos	165,669	113,008
Arriendo de showroom	84,000	72,000

## 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de inventarios, son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Vehículos	2,247,309	392,895
Repuestos y accesorios	282,267	222,391
Generadores	185,314	437,669
Materiales y suministros	5,639	8,481
	<u>2,720,529</u>	<u>1,061,436</u>

## 7. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los movimientos de activos fijos son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	119,831	227,323
Adiciones, neto	203,634	16,436
Ventas/Neto	0	(47,681)
Depreciación	(59,745)	(76,247)
Saldo al final del año	<u>263,720</u>	<u>119,831</u>

8. OBLIGACION BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, obligación bancaria incluye lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Banco Pichincha C.A.:</u> tasa de interés anual del 10.10%, con vencimiento marzo, 2011	300,000	0
<u>Banco Bolivariano C.A.:</u> tasa de interés anual del 11%, con vencimiento febrero, 2010	0	151,971
	<u>300,000</u>	<u>151,971</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, cuentas por pagar incluye:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores locales	863,295	224,584
Proveedores exterior	0	(1) 91,372
Otros	237,331	37,007
	<u>1,100,626</u>	<u>352,963</u>

(1) Valores pagados durante el 2010, mediante transferencias bancarias a Himoinsa PTY S.A. por la importación de los generadores en el 2009.

10. ANTICIPOS DE CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los anticipos de clientes se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipos de clientes vehículos (1)	1,141,661	296,630
Anticipos de clientes repuestos	14,829	16,474
	<u>1,156,490</u>	<u>313,104</u>

(1) Vehículos facturados los primeros días del 2011.

11. INGRESOS POR VENTAS, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los ingresos de la compañía se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingreso por venta de vehículos	9,681,745	3,074,202
Ingreso por venta de partes y accesorios	1,526,982	1,158,550
Ingreso por servicios	441,185	458,655
Descuentos y devoluciones	(115,631)	(21,947)
Otros	0	145
	<u>11,534,281</u>	<u>4,669,605</u>

## 12. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta del ejercicio antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	748,415	76,766
Participación a trabajadores	(112,262)	(11,515)
Gastos no deducibles y otros, netos	<u>17,860</u>	<u>7,057</u>
Utilidad gravable	654,013	72,308
Impuesto a renta por pagar	163,503	18,077

## 13. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, 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.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	54,607	6,092	60,699
Provisión del año	9,440	409	9,849
Pagos del año	0	(465)	(465)
Ajustes	<u>0</u>	<u>(312)</u>	<u>(312)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	64,047	5,724	69,771
Provisión del año	4,898	7,105	12,003
Ajustes	<u>0</u>	<u>(486)</u>	<u>(486)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>68,945</u>	<u>12,343</u>	<u>81,288</u>

## 14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

### Capital social

El capital social y pagado de la Compañía es de 100,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una.

### Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital

social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

#### Reserva de capital

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos y no puede utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es solamente reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

### 15. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

#### Contrato de Concesión exclusiva de distribución con Álvarez Barba S.A.

Durante el 2010, se realizaron compras por US\$10,500,103 (2009: US\$2,797,130). Al 31 de diciembre del 2010 las cuentas por cobrar incluye anticipos por US\$6,429 (2009; US\$226,132) y las cuentas por pagar incluyen pasivos por US\$802,477 (2009; US\$84,665). La Compañía mantiene una garantía de US\$500,000 (2009; US\$500,000) a favor de Álvarez Barba S.A.

### 16. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Abril 26, 2011) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.