

Econ. Adriana Abad Vázquez  
Auditor Externo Independiente

---

**ECON. ADRIANA ABAD VAZQUEZ**

**AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE REGISTRO No. SC-RNAE-574**

**CUENCA. AV. PAUCARBAMBA 5-70 Y TOMILLOS**

**TELÉFONO: 4091814**

**CELULAR 094250243**

---

**VEHICULOS Y COMERCIO**

**ASTUDILLO CIA. LTDA.**

---

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA INDEPENDIENTE**

**EJERCICIO ECONOMICO 2011**

---

**Oficina: Av. Paucarbamba 5-70 y Tomillos.  
Telef. 4091814, Cel. 094250243**

**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE LA COMPAÑÍA**

**VEHICULOS Y COMERCIO ASTUDILLO**

**CIA. LTDA.**

Cuenca, Abril de 2012

A los Señores Socios de  
VEHICULOS Y COMERCIO ASTUDILLO CIA. LTDA.

De mis consideraciones:

Hemos procedido a auditar, en cumplimiento a lo establecido en la Ley de Compañías vigente, el Balance de Situación Financiera de VEHICULOS Y COMERCIO ASTUDILLO CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2011, y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha.

Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía, la responsabilidad del Auditor consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la Auditoria realizada.

Nuestra auditoria se realizó de acuerdo a las normas de Auditoria Generalmente Aceptadas, Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento NIAAs y normas que requieren que la Auditoria sea diseñada y ejecutada de manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoria incluye pruebas selectivas de la evidencia que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros y la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también evaluar la presentación general de los estados financieros en su conjunto, y como otros procedimientos necesarios para una base razonable de opinión.

---

**Oficina: Av. Paucarbamba 5-70 y Tomillos.**  
**Telef. 4091814, Cel. 094250243**

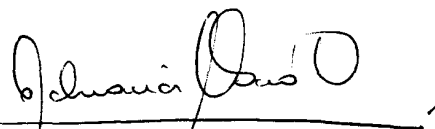
**Econ. Adriana Abad Vázquez**  
**Auditor Externo Independiente**

---

La Compañía ha cumplido con todas sus obligaciones tributarias.

En nuestra opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VEHICULOS Y COMERCIO ASTUDILLO CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2011, así como también el estado de resultados de sus operaciones, y flujo de efectivo por el período mencionado, de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general y disposiciones legales emitidas .

El Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias de VEHICULOS Y COMERCIO ASTUDILLO CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2011 se emitirá por separado.



Econ. Adriana Abad V.

AUDITOR EXTERNO

Reg SC-RNAE-574

RUC. 0102044864001



Angela Mora Dueñas

---

**Oficina: Av. Paucarbamba 5-70 y Tomillos.**  
**Telef. 4091814, Cel. 094250243**

# **VEHICULOS Y COMERCIO ASTUDILLO**

## **CIA. LTDA.**

### **EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCION**

**NOMBRE:** VEHICULOS Y COMERCIO ASTUDILLO CIA. LTDA.

**CONSTITUCION:** SE CONSTITUYE CON FECHA 06 DE FEBRERO DEL 2002, MEDIANTE ESCRITURA PUBLICA CELEBRADA ANTE EL NOTARIO SEGUNDO DEL CANTON CUENCA E INSCRITA EN EL REGISTRO MERCANTIL CON EL NUMERO 63 DE FECHA 15 DE FEBRERO DEL 2002. EL CAPITAL SOCIAL CON EL QUE SE CONSTITUYE ES DE \$. 1.000.00.

**DOMICILIO:** AV. ESPAÑA 17-97 Y AVILA

**OBJETO SOCIAL:** VENTA AL POR MENOR DE AUTOMOVILES Y VEHICULOS NUEVOS. VENTA AL POR MAYOR Y MENOR DE REPUESTOS.  
PRESTACION DE SERVICIO TECNICO Y MECANICO DE AUTOMOVILES Y VEHICULOS

**CAPITAL SOCIAL:** US\$. 156.000,00

**NOMINA DE ACCIONISTAS:**

| SOCIO                           | PORCENTAJE     | VALOR             |
|---------------------------------|----------------|-------------------|
| Astudillo Astudillo Victor Hugo | 52.32%         | 78,480.00         |
| Delgado Cabrera Carmen          | 51.68%         | 77.520.00         |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>100.00%</b> | <b>156,000.00</b> |

# **VEHICULOS Y COMERCIO**

## **ASTUDILLO CIA. LTDA.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL EJERCICIO ECONOMICO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

### **1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA.**

La compañía, con Registro Unico de Contribuyentes # 0190312356001, se constituye el 02 de Febrero del 2002 ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca. Su inscripción en el Registro Mercantil se realiza con fecha 15 de febrero de 2002 bajo el número 63 de dicha inscripción.

Su objeto social es la venta al por menor automóviles y vehículos nuevos, venta al por mayor y menor de repuestos y la prestación de servicio técnico y mecánico de automóviles y vehículos.

### **2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.**

Los registros contables están expresados en dólares por ser la unidad monetaria del país. En las transacciones realizadas la Compañía aplica en buena forma las políticas contables de general aceptación y las dispuestas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sin embargo de acuerdo a las disposiciones legales vigentes la compañía presenta también los Estados Financieros de acuerdo a la base contable de las Normas Internacionales de Información Financiera para lo cual mantiene durante este periodo un ajuste extracontable que será registrado en el ejercicio económico 2012.

**Econ. Adriana Abad Vázquez**  
**Auditor Externo Independiente**

---

Los Estados Financieros son elaborados de conformidad con las NECs, y las NIIFs de manera extracontable, disposiciones de Superintendencia de Compañías y lo estipulado en la Ley de Régimen Tributario Interno (L.R.T.I.)

Para el año terminado se realizan Estados Financieros extracontables que contienen ajustes que permiten reflejar la situación financiera de la empresa en base a las Normas Internacionales de Información Financiera, de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías.

**BASES PARA LA PRESENTACION DE ESTADOS FINANCIEROS.-**

La Compañía en el ejercicio económico 2011 presenta sus Estados Financieros de conformidad con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 1 "Presentación de Estados Financieros", además mantiene sus registros contables en moneda de curso legal que por disposición gubernamental es el dólar americano, desde el año 2000 por efectos de la conversión monetaria.

De igual forma, presenta Estados Financieros conforme lo indica las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF PYMES) en su sección 3 "Presentación de Estados Financieros" que será la base comparativa para Estados Financieros de ejercicios posteriores.

**VALUACION DE INVENTARIOS.-**

Los inventarios se presentan considerando lo dispuesto en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 7 "Inventarios", así como los efectos por la conversión de los Estados Financieros, el mismo que se ha determinado sobre la base de valores promedios de adquisición.

La compañía presenta también Estados Financieros conforme lo indica las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF

---

**Oficina: Av. Paucarbamba 5-70 y Tomillos.**  
**Telef. 4091814, Cel. 094250243**

PYMES) en su sección 13 "Inventarios" que será la base comparativa para Estados Financieros de ejercicios posteriores.

## **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.-**

Los activos están presentados considerando lo dispuesto en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 12 "Propiedad, Planta y Equipo".

La depreciación de los activos ha sido calculada sobre los valores originales de adquisición sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 13.

Conforme a la aplicación de la Sección 17 de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas, este rubro mantiene los valores contables actuales y no requerirá de cambios en estimaciones ni políticas contables.

## **3 ACTIVO**

Las Cuentas del Activo han sido clasificadas tomando en consideración lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 1

### **3.1 ACTIVO CORRIENTE**

El activo corriente está integrado por los subgrupos del Activo Disponible, Activo Exigible y Activo Realizable que a Diciembre de 2011 presenta los siguientes saldos:

| ACTIVO CORRIENTE                  |                     |
|-----------------------------------|---------------------|
| Activo Disponible                 | 1.315.637,87        |
| Activo Exigible                   | 1.517.421,21        |
| Activo Realizable                 | 3.407.303,21        |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b> | <b>6.240.362,29</b> |

**Econ. Adriana Abad Vázquez**  
**Auditor Externo Independiente**

---

El Activo Disponible consiste en los saldos en efectivo (caja, caja chica, bancos e inversiones financieras) que dispone la compañía al final del ejercicio auditado.

El Activo Exigible comprende las cuentas por cobrar a clientes, a empleados, otras cuentas por cobrar diferentes a cuentas comerciales, valores a su favor respecto a la administración tributaria y pagos anticipados efectuados a proveedores. tanto nacionales como extranjeros.

El desglose de estas cuentas consta en forma detallada en los Balances Análíticos al 31 de Diciembre del 2011 que nos fueron presentados por el Departamento de Contabilidad.

Dentro del Activo Disponible encontramos las siguientes cuentas:

|                                   |                            |
|-----------------------------------|----------------------------|
| Caja General                      | 896.867,43                 |
| Cajas Chicas                      | 529,10                     |
| Cajas Efectivo                    | 17.847,85                  |
| Banco del Pichincha               | 73.879,40                  |
| Banco Internacional               | 305.392,66                 |
| Banco del Austro                  | 6.449,32                   |
| Banco Citibank                    | 12.641,65                  |
| Deposito Garantia Sobregiros      | 2.030,46                   |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b> | <b><u>1.315.637,87</u></b> |

Las cuentas bancarias se encuentran debidamente conciliadas en forma mensual. En lo que respecta a los US\$. 150,00 de Inversiones Financieras, esto corresponde al fondo de inversión aportada puesto que el valor de la inversión se encuentra clasificada dentro de la cuenta de Activo a Largo Plazo.

El Activo Exigible está conformado por las siguientes cuentas:

---

**Oficina: Av. Paucarbamba 5-70 y Tomillos.**  
**Telef. 4091814, Cel. 094250243**

**Econ. Adriana Abad Vázquez**  
**Auditor Externo Independiente**

---

|                                  |                            |
|----------------------------------|----------------------------|
| Cientes                          | 1.388.852,53               |
| Documentos por Cobrar            | 381,00                     |
| Crédito Tributario IVA           | 50.804,27                  |
| Crédito Tributario Renta         | 49.889,96                  |
| Provisión Cuentas Incobrables    | -31.455,46                 |
| Anticipos Proveedores            | 43.454,58                  |
| Anticipo Sueldos                 | 15.494,33                  |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO EXIGIBLE</b> | <b><u>1.517.421,21</u></b> |

El Activo realizable se encuentra constituido por la cuenta de Inventarios:

|                                       |                            |
|---------------------------------------|----------------------------|
| Inventario de Materia Prima           | 948.959,30                 |
| Inventario de Repuestos, Herramientas | 2.458.343,91               |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO REALIZABLE</b>    | <b><u>3.407.303,21</u></b> |

La empresa realiza tomas físicas de inventarios como herramienta de control de los mismos. Los respaldos de las mismas reposan en el archivo de contabilidad. El Auditor no estuvo presente en la toma física.

### 3.2 ACTIVO NO CORRIENTE

El Activo No Corriente registra las cuentas de Activo Fijo como se ilustra a continuación:

|                                          |                          |
|------------------------------------------|--------------------------|
| Inmuebles                                | 44.000,00                |
| Muebles y Enseres                        | 87.732,26                |
| Equipos de Oficina                       | 27.962,52                |
| Equipo de Computacion y Software         | 30.632,39                |
| Vehículos                                | 67.252,64                |
| Equipos de Taller                        | 21.796,02                |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO FIJO DEPRECIABLE</b> | <b><u>279.375,83</u></b> |

---

**Oficina: Av. Paucarbamba 5-70 y Tomillos.**  
**Telef. 4091814, Cel. 094250243**

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| Depreciación Acumulada             | -91.961,29        |
| TOTAL DE LA DEPRECIACION ACUMULADA | <u>-91.961,29</u> |
| Terrenos                           | 111.000,00        |
| TOTAL DE LA DEPRECIACION ACUMULADA | <u>111.000,00</u> |
| TOTAL DEL ACTIVO FIJO NETO         | <u>298.414,54</u> |

Respecto a la depreciación ésta se efectúa en línea recta y de acuerdo a los porcentajes legales establecidos por la Administración Tributaria.

#### **4. PASIVO**

Para la clasificación del Pasivo la Compañía ha observado lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 1. Su desglose es el siguiente:

##### **4.1 PASIVO CORRIENTE**

El Balance General al 31 de Diciembre del 2011 registra los siguientes pasivos considerados como corrientes o corto plazo:

---

**Oficina: Av. Paucarbamba 5-70 y Tomillos.**  
**Telef. 4091814, Cel. 094250243**

|                                      |                            |
|--------------------------------------|----------------------------|
| Proveedores Nacionales               | 442.576,51                 |
| Proveedores Extranjeros              | 38.897,17                  |
| Obligaciones Financieras             | 1.043.439,93               |
| Cuentas por Pagar Relacionados       | 16.517,22                  |
| Cuentas por Pagar No Relacionados    | 30.826,66                  |
| Impuestos por Pagar                  | 86.280,11                  |
| Participación Trabajadores por Pagar | 46.217,89                  |
| Provisiones                          | 81.436,36                  |
| <b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>    | <b><u>1.786.191,85</u></b> |

#### **4.2 PASIVO NO CORRIENTE**

La empresa en el ejercicio auditado, mantiene pasivos a largo plazo que se integran básicamente de préstamos de socios y proveedores locales no relacionados con los siguientes montos:

|                                      |                            |
|--------------------------------------|----------------------------|
| Proveedores Nacionales               | 254.608,96                 |
| Préstamos de Socios                  | 1.380.401,36               |
| <b>TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE</b> | <b><u>1.635.010,32</u></b> |

#### **5. CAPITAL Y PATRIMONIO**

Las cuentas que conforman el Patrimonio de la Compañía son los siguientes:

|                |              |
|----------------|--------------|
| Capital Social | 156.000,00   |
| Reserva Legal  | 8.981,06     |
| Otras Reservas | 2.458.343,92 |

---

**Oficina: Av. Paucarbamba 5-70 y Tomillos.**  
**Telef. 4091814, Cel. 094250243**

|                                  |                         |
|----------------------------------|-------------------------|
| Resultados Ejercicios Anteriores | 327.409,48              |
| Resultado Ejercicio Actual       | 166.840,21              |
| <br>TOTAL DEL PATRIMONIO         | <br><u>3.117.574,67</u> |

## **6. IDENTIFICACION DEL INGRESO**

Los ingresos se determinan el momento en que se produce la transferencia de dominio, cumpliendo de esta forma con el principio del devengado.

## **7. CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO**

En el ejercicio económico auditado el cumplimiento tributario es correcto y puntual.

## **8. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

En vista de que la compañía no ha efectuado operaciones comerciales entre partes relacionadas no está en la obligación de cumplir con lo establecido en el artículo 66.1-66.6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno vigente.

## **9. INFORME TRIBUTARIO**

En atención a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas las sociedades obligadas a tener Auditoría Externa debe presentar los anexos y respaldos de sus declaraciones fiscales y el mismo será entregado por separado.

---

**Oficina: Av. Paucarbamba 5-70 y Tomillos.**  
**Telef. 4091814, Cel. 094250243**

## **10. EVENTOS SUBSECUENTES**

No existen eventos subsecuentes posteriores al cierre del ejercicio económico auditado que ameriten ser mencionados en el presente informe.

**VEHICULOS Y COMERCIO ASTUDILLO VYCAST CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

|               |                     |
|---------------|---------------------|
| <b>ACTIVO</b> | <b>6.538.776,84</b> |
|---------------|---------------------|

**DISPONIBLE** 1.315.637,87

|             |            |
|-------------|------------|
| Caja        | 915.244,38 |
| Bancos      | 398.363,03 |
| Inversiones | 2.030,46   |

**EXIGIBLE** 1.517.421,21

|                                                 |              |
|-------------------------------------------------|--------------|
| Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados     | 1.388.852,53 |
| Otros Cuentas por Cobrar Relacionados           | 15.875,33    |
| Otros Cuentas por Cobrar No Relacionados        | 43.454,58    |
| (-) Provisión de Cuentas Incobrables            | -31.455,46   |
| Crédito Tributario a favor de la Compañía IVA   | 50.804,27    |
| Crédito Tributario a favor de la Compañía Renta | 49.889,96    |

**REALIZABLE** 3.407.303,22

|                             |              |
|-----------------------------|--------------|
| Inventario de Vehículos     | 0,00         |
| Inventario de Repuestos     | 2.458.343,92 |
| Inventario de Materia Prima | 948.959,30   |

**ACTIVO FIJO** 298.414,54

|                                         |            |
|-----------------------------------------|------------|
| Terrenos                                | 111.000,00 |
| Edificios                               | 44.000,00  |
| Maquinaria                              | 49.758,54  |
| Vehículos                               | 67.252,64  |
| Muebles y Enseres                       | 87.732,26  |
| Equipo de Computación                   | 30.632,39  |
| Depreciación Acumulada de Activos Fijos | -91.961,29 |

**ACTIVO DIFERIDO** 0,00

|                         |      |
|-------------------------|------|
| Otros Activos Diferidos | 0,00 |
|-------------------------|------|

# VEHICULOS Y COMERCIO ASTUDILLO VYCAST CIA. LTDA.

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

### **PASIVO Y PATRIMONIO**

6.538.776,84

#### **EXIGIBLE A CORTO PLAZO**

1.786.191,85

|                                                           |              |
|-----------------------------------------------------------|--------------|
| Cuentas por Pagar Proveedores Relacionados Locales        | 347.639,42   |
| Cuentas por Pagar Proveedores No Relacionados Locales     | 94.937,09    |
| Cuentas por Pagar Proveedores No Relacionados Extranjeros | 38.897,17    |
| Obligaciones con Instituciones Financieras Locales        | 1.043.439,93 |
| Préstamos de Socios                                       | 0,00         |
| Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio               | 86.280,11    |
| Participación de Trabajadores del Ejercicio               | 46.217,89    |
| Otras Cuentas por Pagar Relacionados Locales              | 16.517,22    |
| Otras Cuentas por Pagar No Relacionados Locales           | 30.826,66    |
| Provisiones                                               | 81.436,36    |

#### **EXIGIBLE A LARGO PLAZO**

1.635.010,32

|                                                       |              |
|-------------------------------------------------------|--------------|
| Cuentas por Pagar Proveedores No Relacionados Locales | 254.608,96   |
| Préstamos Accionistas y Cías Relac. Locales           | 1.380.401,36 |

#### **PATRIMONIO NETO**

2.950.734,46

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| Capital Social             | 156.000,00   |
| Reserva Legal              | 8.981,06     |
| Otras Reservas             | 2.458.343,92 |
| Utilidades no Distribuidas | 327.409,48   |

#### **RESULTADOS**

166.840,21

|                        |            |
|------------------------|------------|
| Utilidad del Ejercicio | 166.840,21 |
|------------------------|------------|

#### **DIFERENCIA**

0,00

# VEHICULOS Y COMERCIO ASTUDILLO VYCAST CIA. LTDA.

## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

ENERO 01 A DICIEMBRE 31 DEL 2011

|                                                |                     |                   |
|------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| INGRESOS                                       |                     | 5.688.864,43      |
| Ventas Netas                                   | 5.688.864,43        |                   |
| Otros Ingresos                                 | <u>0,00</u>         |                   |
| COSTO DE VENTAS                                |                     | 4.485.581,47      |
| Costo de Ventas                                | <u>4.485.581,47</u> |                   |
| UTILIDAD OPERACIONAL                           |                     | 1.203.282,96      |
| GASTOS GENERALES                               |                     | 951.067,74        |
| Gastos de Administración                       | 466.137,07          |                   |
| Gastos de Ventas                               | 407.842,94          |                   |
| Gastos Financieros                             | 38.390,84           |                   |
| Otros gastos                                   | <u>38.696,89</u>    |                   |
| INGRESOS NO OPERACIONALES                      |                     | 55.904,05         |
| Otros Ingresos                                 | <u>55.904,05</u>    |                   |
| UTILIDAD NETA                                  |                     | <u>308.119,27</u> |
| 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES              |                     | 46.217,89         |
| (-) AMORTIZACION PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES |                     | 0,00              |
| (+) GASTOS NO DEDUCIBLES                       |                     | 97.599,09         |
| (-) DEDUCCION POR INCREMENTO NETO DE EMPLEADOS |                     | 0,00              |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS                    |                     | <u>359.500,47</u> |
| 24% IMPUESTO A LA RENTA                        |                     | 86.280,11         |
| UTILIDAD DESPUES DEL IMPUESTO A LA RENTA       |                     | <u>273.220,36</u> |

# VEHICULOS Y COMERCIO ASTUDILLO VYCAST CIA. LTDA.

## ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

| ACTIVO                                          | 2010                | %              | 2011                | %              | Variación       |
|-------------------------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|-----------------|
| <b>DISPONIBLE</b>                               | <b>725.943,84</b>   | <b>100,00%</b> | <b>1.315.637,87</b> | <b>100,00%</b> | <b>81,23%</b>   |
| Caja                                            | 177.181,17          | 24,41%         | 915.244,38          | 69,57%         | 416,56%         |
| Bancos                                          | 548.762,67          | 75,59%         | 398.363,03          | 30,28%         | -27,41%         |
| Inversiones                                     | 0,00                | 0,00%          | 2.030,46            | 0,15%          | 100,00%         |
| <b>EXIGIBLE</b>                                 | <b>938.059,60</b>   | <b>100,00%</b> | <b>1.517.421,21</b> | <b>100,00%</b> | <b>61,76%</b>   |
| Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados     | 755.332,44          | 80,52%         | 1.388.852,53        | 91,53%         | 83,87%          |
| Otros Cuentas por Cobrar Relacionados           | 0,00                | 0,00%          | 15.875,33           | 1,05%          | 100,00%         |
| Otros Cuentas por Cobrar No Relacionados        | 87.979,30           | 9,38%          | 43.454,58           | 2,86%          | -50,61%         |
| (-) Provisión de Cuentas Incobrables            | -17.566,93          | -1,87%         | -31.455,46          | -2,07%         | 79,06%          |
| Crédito Tributario a favor de la Compañía IVA   | 62.616,89           | 6,68%          | 50.804,27           | 3,35%          | -18,86%         |
| Crédito Tributario a favor de la Compañía Renta | 49.697,90           | 5,30%          | 49.889,96           | 3,29%          | 0,39%           |
| <b>REALIZABLE</b>                               | <b>1.823.245,36</b> | <b>100,00%</b> | <b>3.407.303,22</b> | <b>100,00%</b> | <b>86,88%</b>   |
| Inventario de Materia Prima                     | 0,00                | 0,00%          | 948.959,30          | 27,85%         | 100,00%         |
| Inventario de Productos Terminados              | 1.823.245,36        | 100,00%        | 2.458.343,92        | 0,00%          | 34,83%          |
| <b>ACTIVO FIJO</b>                              | <b>444.003,92</b>   | <b>100,00%</b> | <b>390.375,83</b>   | <b>100,00%</b> | <b>-12,08%</b>  |
| Terrenos                                        | 111.000,00          | 25,00%         | 111.000,00          | 28,43%         | 0,00%           |
| Edificios                                       | 44.000,00           | 9,91%          | 44.000,00           | 11,27%         | 0,00%           |
| Maquinaria                                      | 21.796,02           | 4,91%          | 49.758,54           | 12,75%         | 100,00%         |
| Vehículos                                       | 152.252,64          | 34,29%         | 67.252,64           | 17,23%         | -55,83%         |
| Muebles y Enseres                               | 104.273,05          | 23,48%         | 87.732,26           | 22,47%         | -15,86%         |
| Equipo de Computación                           | 10.682,21           | 2,41%          | 30.632,39           | 7,85%          | 186,76%         |
| <b>DEPRECIACIONES</b>                           | <b>-83.677,11</b>   | <b>100,00%</b> | <b>-91.961,29</b>   | <b>100,00%</b> | <b>9,90%</b>    |
| Depreciación Acumulada de Activos Fijos         | -83.677,11          | 100,00%        | -91.961,29          | 100,00%        | 9,90%           |
| <b>ACTIVO DIFERIDO</b>                          | <b>1.600,00</b>     | <b>100,00%</b> | <b>0,00</b>         | <b>100,00%</b> | <b>-100,00%</b> |
| Otros Activos Diferidos                         | 1.600,00            | 100,00%        | 0,00                | 0,00%          | -100,00%        |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                             | <b>3.849.175,61</b> |                | <b>6.538.776,84</b> |                | <b>69,87%</b>   |

| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                | <b>2010</b>         | <b>%</b>       | <b>2011</b>         | <b>%</b>       | <b>Variación</b> |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|------------------|
| <b>EXIGIBLE CORTO PLAZO</b>                               | <b>3.365.566,13</b> | <b>100,00%</b> | <b>1.786.191,85</b> | <b>100,00%</b> | <b>-46,93%</b>   |
| Cuentas por Pagar Proveedores Relacionados Locales        | 0,00                | 0,00%          | 347.639,42          | 19,46%         | 100,00%          |
| Cuentas por Pagar Proveedores No Relacionados Locales     | 32.393,94           | 0,96%          | 94.937,09           | 5,32%          | 193,07%          |
| Cuentas por Pagar Proveedores No Relacionados Extranjeros | 512.299,45          | 15,22%         | 38.897,17           | 2,18%          | -92,41%          |
| Obligaciones con Instituciones Financieras Locales        | 0,00                | 0,00%          | 1.043.439,93        | 58,42%         | 100,00%          |
| Préstamos de Socios                                       | 2.360.603,61        | 70,14%         | 0,00                | 0,00%          | -100,00%         |
| <i>Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio</i>        | <i>82.309,25</i>    | <i>2,45%</i>   | <i>86.280,11</i>    | <i>0,00%</i>   | <i>4,82%</i>     |
| Participación de Trabajadores del Ejercicio               | 52.041,35           | 1,55%          | 46.217,89           | 4,83%          | -11,19%          |
| Otras Cuentas por Pagar Relacionados Locales              | 256.723,53          | 7,63%          | 16.517,22           | 2,59%          | 100,00%          |
| Otras Cuentas por Pagar No Relacionados Locales           | 55.785,41           | 1,66%          | 30.826,66           | 1,73%          | 100,00%          |
| Provisiones                                               | 13.409,59           | 0,40%          | 81.436,36           | 4,56%          | 100,00%          |
| <b>PASIVO LARGO PLAZO</b>                                 | <b>0,00</b>         | <b>100,00%</b> | <b>1.635.010,32</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b>   |
| Cuentas por Pagar Proveedores No Relacionados Locales     | 0,00                | 0,00%          | 254.608,96          | 91,54%         | 91,54%           |
| Préstamos Accionistas y Clás Relac.Locales                | 0,00                | 0,00%          | 1.380.401,36        | 14,25%         | 14,25%           |
| <b>PASIVO DIFERIDO</b>                                    |                     |                |                     |                |                  |
| Anticipos de Clientes                                     |                     |                |                     |                |                  |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                    | <b>483.609,48</b>   | <b>100,00%</b> | <b>3.117.574,67</b> | <b>100,00%</b> | <b>544,65%</b>   |
| Capital Social                                            | 156.000,00          | 32,26%         | 156.000,00          | 5,00%          | 0,00%            |
| Reserva Legal                                             | 200,00              | 0,04%          | 8.981,06            | 0,29%          | 4390,53%         |
| Otras Reservas                                            |                     | 0,00%          | 2.458.343,92        | 78,85%         | 100,00%          |
| Utilidades no Distribuidas de Ejercicios Anteriores       | 114.817,78          | 23,74%         | 327.409,48          | 10,50%         | 185,16%          |
| Utilidad del Ejercicio                                    | 212.591,70          | 43,96%         | 166.840,21          | 5,35%          | -21,52%          |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                          | <b>3.849.175,61</b> |                | <b>6.538.776,84</b> |                | <b>69,87%</b>    |
|                                                           | 0,00                |                | 0,00                |                |                  |

# VEHICULOS Y COMERCIO ASTUDILLO VYCAST CIA. LTDA.

## ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

|                                    | CAPITAL<br>SOCIAL | RESERVA<br>LEGAL | OTRAS<br>RESERVAS | RESULTADOS<br>EJ. ANTER. | RESULTADO<br>EJERCICIO | TOTAL        |
|------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------------|------------------------|--------------|
| Patrimonio a Enero 01 del 2011     | 156.000,00        | 200,00           | 0,00              | 114.817,78               | 0,00                   | 271.017,78   |
| Resultados Ejercicio 2011          | 0,00              | 8.781,06         | 2.458.343,92      | 212.591,70               | 166.840,21             | 2.846.556,89 |
| Patrimonio a Diciembre 31 del 2011 | 156.000,00        | 8.981,06         | 2.458.343,92      | 327.409,48               | 166.840,21             | 3.117.574,67 |

## VEHICULOS Y COMERCIO ASTUDILLO VYCAST CIA. LTDA.

| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO<br>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 |                   |
|------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>FUENTES DE FONDOS DEL PERIODO</b>                       |                   |
| Resultados                                                 | -45.751,49        |
| Depreciaciones                                             | 8.284,18          |
| Utilidades No Distribuidas                                 | 212.591,70        |
| Reserva Legal                                              | 8.781,06          |
| Otras Reservas                                             | 2.458.343,92      |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>      |                   |
| Exigible                                                   | -579.361,61       |
| Realizable                                                 | -1.584.057,86     |
| Pagos Anticipados                                          | 0,00              |
| <b>FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIÓN</b>                    | <b>478.829,90</b> |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>      |                   |
| Activo Fijo                                                | 53.628,09         |
| Activo Diferido                                            | 1.600,00          |
| <b>EFFECTIVO NETO POR INVERSIÓN</b>                        | <b>55.228,09</b>  |
| <b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS</b>       |                   |
| Anticipos de Clientes                                      | 0,00              |
| Exigible a Corto Plazo                                     | -1.579.374,28     |
| Exigible a Largo Plazo                                     | 1.635.010,32      |
| <b>EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO</b>                   | <b>55.636,04</b>  |
| <b>CAJA DISPONIBLE AL FINAL</b>                            |                   |
| <b>TOTAL DE MOVIMIENTO</b>                                 | <b>589.694,03</b> |
| <b>CONCILIACIÓN</b>                                        |                   |
| Caja y Bancos al Final                                     | 1.315.637,87      |
| Caja y Bancos al Inicio                                    | 725.943,84        |
|                                                            | -589.694,03       |
|                                                            | 0,00              |