INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de: COMERCIAL CARLOS ROLDAN CIA. LTDA.

Hemos auditado el balance general adjunto de **COMERCIAL CARLOS ROLDAN CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2011, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de caja, que les son relativos por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

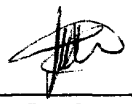
Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. Una auditoria incluye el examen sobre la base de 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 las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **COMERCIAL CARLOS ROLDAN CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de caja por el período terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I. (Circular No.. 9170104DGEC001 del 21 de enero del 2004), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado.

Cuenca – Ecuador

Mayo 31 del 2012



Econ. Magdalena Moina

Registro Nacional de Firmas Auditoras
RNAE 631

COMERCIAL CARLOS ROLDAN CIA. LTDA

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos (Nota 3)	1.271.920
Documentos y cuentas por cobrar: (Nota No. 4)	
Clientes (Nota 5)	1.283.142
Anticipo Proveedores (Nota 6)	2.988.949
Anticipo Empleados	-69
Otros (Nota 7)	4.206.575
Total Documetos y Cuentas por Cobrar	**8.478.597**
Inventarios (Nota 8)	
Vehículos	3.908.161
Repuestos	1.247.893
Compras en Tránsito	5.091.369
Total Inventarios	**10.247.422**
GASTOS ANTICIPADOS (Nota 9)	**396.528**
Total Corriente	**20.394.467**
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 10)	
Anexo Adjunto	**3.525.611**
Diferido (Nota 11)	
Seguros	**8.615**
Total	**23.928.693**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 32)

COMERCIAL CARLOS ROLDAN CIA. LTDA

ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Descripción	Capital suscrito y pagado	Reservas	Aportes futura capitalización	Resultados		Total patrimonio
		Legal		Acumulados	Ejercicio	
Saldos al 31 dic 2010	100.000	101.022	680	872.655	1.195.061	2.269.418
Reserva Legal 2011		130.723				130.723
Repartición Utilidades				607.073	- 607.073	
Utilidades acumuladas				587.989	- 587.989	
Utilidad año 2011					2.483.736	2.483.736
Saldos al 31 dic 2011	**100.000**	**231.745**	**680**	**2.067.716**	**2.483.736**	**4.883.878**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a32)

COMERCIAL CARLOS ROLDAN CIA. LTDA

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:

Préstamos Bancarios	
Préstamos Bancarios (Nota 12)	3.321.971
Documentos y cuentas por pagar (Nota 13):	
Proveedores (Nota 14)	10.664.233
Anticipo de Clientes (Nota 15)	987.262
Préstamos de socios y otros	1.000
Impuestos y retenciones por pagar (Nota 16)	1.251.598
Obligaciones Laborales (Nota 17)	621.403
Provision Beneficios sociales (Nota 18)	71.145
Seguros por pagar (Nota 19)	307.305
Cuentas por Pagar al IESS	4.582
Ctas por pagar y otros (Nota 20)	84.316
Otros Préstamos (Nota 21)	1.730.000
Total Cuentas y Documentos por Pagar	**15.722.844**
Total Pasivo	**19.044.815**

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social	100.000
Reservas	231.745
Aportes Futuras Capitalizaciones	680
Resultados acumulados ejercicos anterior	2.067.716
Resultado ejercicio	2.483.736
Total Patrimonio	**4.883.878**
Total	**23.928.693**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 32)

COMERCIAL CARLOS ROLDAN CIA. LTDA

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

VENTAS :	
TOTAL INGRESOS	**25.842.935**
VENTAS NETAS	
Ventas Vehículos	25.768.029
Ventas 0%	21.401
Ventas Repuestos	1.507.190
Comisiones Ventas Vehiculos Varios	18.882
Transportes Mercadería	2.294
Venta Mano de Obra	116.101
Lavado y Engrasado	9
(-) Devoluciones y Descuentos	(1.590.972)
Costo de Ventas	**16.434.381**
Inventario Inicial Vehículos	2.248.798
Inventario Inicial Repuestos	922.144
Total Inventario Inicial	**3.170.942**
Compras Netas	
Compras Mercaderías 12%	595.039
Compras Mercaderías 0%	177.645
Importaciones 12%	17.427.836
Importaciones 0%	219.727
(-) Devolución Repuestos	(754)
Total Compras	**18.419.492**
Inventario Final	
Inventario Final Vehículos	3.908.161
Inventario Final Repuestos	1.247.893
Total Inventario Final	**5.156.054**
	9.408.554
(-) GASTOS OPERACIONALES	**5.361.403**
(-) Gastos administrativos	1.186.984
(-) Gastos Ventas	3.678.158
Gastos Financieros	496.262
UTILIDAD OPERACIONAL	**4.047.150**
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES (Nota 21)	**4.047.150**
	1.563.414
15% trabajadores	607.073
Impuesto Renta	825.618
Reserva Legal Provisión	130.723
UTILIDAD LIQUIDA	**2.483.736**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 32)

COMERCIAL CARLOS ROLDAN CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

Fue constituida el 29 de Octubre del 2002, en la ciudad de Cuenca, identificada ante el SRI con RUC # 0190316025001; su objeto social principal es la importación, exportación y comercialización de vehículos nuevos y usados, partes, piezas, etc.

2.- PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.1. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros en US$ dólares americanos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

2.2. Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición, que no excede al costo de reposición y precio del mercado.

Los inventarios en tránsito están valorados al costo según factura comercial, más los gastos incurridos.

2.3. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.4. Activos fijos

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos, de acuerdo con la NEC 17 (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 20 y 3 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del periodo y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.5. Reconocimiento del Ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio son vendidos; por lo tanto, constituyen la base de medición del principio contable del devengado.

2.6. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de diciembre de 2011

2.7. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 24% y es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.

2.8. Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros está de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de pasivos y activos contingentes. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.9. Flujos de caja

Para la elaboración del estado de flujo de caja, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses.

3. CAJA Y BANCOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011
Caja	9.472	23.859
Bancos	436.241	1.248.061
Total	**445.713**	**1.271.920**

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011
Clientes a corto plazo	285.281	1.283.142
Anticipos proveedores	556.325	2.988.949
Anticipos a empleados	1.217	-69
Otros	1.958.947	4.206.575
Total	**2.801.770**	**8.478.597**

5. CLIENTES C/P

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011
Cliente vehículos	124.825	1.023.084
Clientes Repuestos	152.850	250.031
Clientes abogado	500	500
Clientes comsiones	6.596	11.793
Cheques posfechados	3.356	13.820
Tarjetas de crédito	4	949
Provision ctas incobrables	-2.850	(17.036)
Totales	**285.281**	**1.283.142**

6. ANTICIPO PROVEEDORES

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011
Anticipo Proveedores Vehiculos		148
Anticipo Proveedores Repuestos	53	0
Anticipo Proveedores Locales	148.191	496.750
Anticipo Proveedores del Exterior	408.081	2.492.051
Total	**556.325**	**2.988.949**

7. OTROS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011
Venta Cartera Jusami Motors y Asociados	1.958.947	4.206.575
Total	**1.958.947**	**4.206.575**

8. INVENTARIOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011
Vehículos	2.248.799	3.908.161
Repuestos	922.144	1.247.893
Compras en Tránsito	1.802.491	5.091.369
Total	**4.973.434**	**10.247.422**

11. CARGOS DIFERIDOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011
Seguros Anticipados	1.598	328
Seguros anticipados incendio		302
Valores en Garantía	400	400
Seguros Multiriesgos	8.446	7.586
Total	**10.444**	**8.615**

12. PRESTAMOS BANCARIOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

Cuenta	Saldo auditado 31 dic 11	% Nominal	Fecha de Emisión	v. Crédito	Fecha de Vencimiento	Tipo de Garantía
Préstamo Banco Intern Op. No. 228953	89.645,93	8,95	06-may-10	500.000	25-abr-12	pagaré
Préstamo Banco Intern Op. No. 239401	307.874,90	8,95	21-sep-10	500.000	05-sep-13	pagaré
Préstamo Banco Intern Op. No. 257175	249.365,38	8,95	23-may-11	400.000	13-nov-12	pagaré
Financiera del sur $250000	250.000,00	13,00	12-oct-11	250.000	09-abr-12	pagaré
Financiera del sur $200000	200.000,00	14,00	12-oct-11	200.000	09-abr-12	pagaré
Préstamo Banco Intern Op. No. 277565	1.225.085,10	8,98	16-nov-11	1.292.500	16-may-13	pagaré
Préstamo Banco Intern Op. No. 291820	1.000.000,00	8,99	27-dic-11	1.000.000	25-feb-12	pagaré
Totales	**3.321.971**					

13. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011
Proveedores	722.991	10.664.233
Anticipo de Clientes	230.621	987.262
Préstamos de socios y otros		1.000
Préstamos de Terceros	20.098	
Impuestos y retenciones por pagar	328.526	1.251.598
Obligaciones Laborales	306.116	621.403
Provision Beneficios sociales	21.309	71.145
Intereses por efectivizarse	8.239	
Seguros por pagar	209.044	307.305
Acreedores Varios	2.264.079	
Cuentas por Pagar al IESS	4.177	4.582
Ctas por pagar y otros	12.905	84.316
Otros Préstamos	1.280.000	1.730.000
Totales	**5.408.105**	**15.722.844**

14. PROVEEDORES

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011
Proveedores Vehículos	4.102	15.609
Proveedores Repuestos	99	3.592
Proveedores Locales	668.467	1.606.455
Proveedores del exterior	50.323	9.038.577
Totales	**722.991**	**10.664.233**

15. ANTICIPO DE CLIENTES

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011
Anticipo de Clientes Vehículos	203.378	958.812
Anticipo de Clientes Repuestos	19.760	17.119
Anticipo aarjetas de crédito	7.483	11.330
Totales	**230.621**	**987.262**

16. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011
Iva Cobrado	33.604	346.298
Rte. 100% Iva	1.226	42.169
Rte. 70% Iva	3.202	11.247
Rte. 30% Iva	358	12.393
Rte. Fte. Transp. Carga	165	799
Rte. Fte. Promoción y Publicidad	78	290
Rte. Fte. Honorarios	928	924
Rte. Fte.Seguros (10% valor prima)	27	22
Impuesto Renta Empleados	-402	200
Impto. A la Renta	286.854	825.619
Rte. Fte. Predomina Mano de obra	445	2.016
Rte. Fte. Predomina el intelecto	120	
Rte. Fte. Transferencia Bienes	643	7.841
Rte. Fte. Aplicables 1%	0	0
Rte. Fte. Aplicables 2%	1278,86	1530,26
Rte. Fte. Aplicables 8%		250,54
Totales	**328.527**	**1.251.598**

17. OBLIGACIONES LABORALES

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011
Nóminas por Pagar	10.614	14.330
15% Participación Empleados	295.501	607.073
Totales	**306.116**	**621.403**

18. PROVISION BENEFICIOS SOCIALES

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011
Décimo Tercer Sueldo	2.607	2.509
Décimo cuarto sueldo	3.254	
Vacaciones	4.308	199
Fondo de Reserva	11.139	3.462
Desahucio		15.566
Jubilación Patronal		49.410
Totales	**21.309**	**71.145**

19. SEGUROS POR PAGAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011
Seguros Clientes Vehículos	118.813	197.777
Seguros Clientes Vehículos Hunter	90.232	109.528
Totales	**209.044**	**307.305**

20. CUENTAS POR PAGAR Y OTROS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011
Cuentas por Pagar Gtos Legales Ventas	13.500	83.676
Trámites Legales Cartera		45
Provisión Gastos Legales	-595	595
Totales	**12.905**	**84.316**

21. OTROS PRESTAMOS POR PAGAR

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011
Préstamo Carlos Roldán	1.280.000	1.730.000
Totales	**1.280.000**	**1.730.000**

22. ESTADO DE RESULTADOS

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

DETALLE	2010	2011
TOTAL INGRESOS POR VENTAS	**12.654.549**	**25.842.935**
TOTAL INGRESOS	12.662.666	25.842.935
VENTAS NETAS		
Ventas Vehículos	12.357.453	25.768.029
Ventas 0%		21.401
Ventas Repuestos	1.017.900	1.507.190
Comisiones Ventas Vehículos Varios	18.145	18.882
Transportes Mercadería	1.533	2.294
Venta Mano de Obra	48.485	116.101
Lavado y Engrasado	301	9
(-) Devoluciones y Descuentos	(789.268)	-1.590.972
Otros Ingresos	**8.117**	
Costo de Ventas	**8.325.221**	**16.434.381**
Inventario Inicial Vehículos	1.863.458	2.248.798
Inventario Inicial Repuestos	616.928	922.144
Total Inventario Inicial	**2.480.386**	**3.170.942**
Compras Netas		
Compras Mercaderías 12%	274.365	595.039
Compras Mercaderías 0%	79.164	177.645
Importaciones 12%	8.674.705	17.427.836
Importaciones 0%	(12.457)	219.727
(-) Devolución Repuestos		-754
Total Compras	**9.015.777**	**18.419.492**
Inventario Final		
Inventario Final Vehículos	(2.248.798)	3.908.161
Inventario Final Repuestos	(922.144)	1.247.893
Total Inventario Final	**(3.170.942)**	**5.156.054**
(-) GASTOS OPERACIONALES	**2.367.435**	**5.361.403**
(-) Gastos administrativos	519.178	1.186.984
(-) Gastos Ventas	1.584.384	3.678.158
Gastos Financieros	263.873	496.262
UTILIDAD OPERACIONAL	**1.961.893**	**4.047.150**
UTILID.ANT.DEDUCCIONES LEGALES	**1.970.010**	**4.047.150**
	774.949	**1.563.415**
15% trabajadores	295.502	607.073
Impuesto Renta	416.549	825.619
Reserva Legal Provisión	62.898	130.723
UTILIDAD LIQUIDA	**1.195.061**	**2.483.736**

23. CONCILIACION TRIBUTARIA

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011
Utilidad del año	1.970.010	4.047.220,37
(-) Participación 15% trabajadores	295.501	607.072,55
(-) Deducción pago trabaj. c/discapac	8.310	
UTILIDAD GRAVABLE	1.666.198	3.440.147,82
Impuesto Causado	416.550	825.618,68
(-) Anticipo Pagado	72.190	59.459,58
(-) Ret. Fte. Ejercicio fiscal	57.505	117.057,88
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	**286.854**	**649.101**

24. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.010, el capital social de **COMERCIAL CARLOS ROLDAN CIA. LTDA.**, está integrado por 100.000 participaciones sociales ordinarias y nominativas, negociables por un valor de USD$ 1.00 cada una a valor nominal unitario (Capital de $ 100.000.00).

25. UTILIDADES RETENDIDAS

Está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizado, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

26. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para

Ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

27. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

28. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

29. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

30. INFORME TRIBUTARIO

Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el S.R.I, la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, las sociedades obligadas a tener auditoria externa deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales. Será responsabilidad de los auditores externos dictaminar la razonabilidad de la información y reportes de está disposición. La Compañía se encuentra preparando dicha información.

31. IMPLEMENTACION DE NORMAS INTERNACIOALES DE INFORMACION FINANCIERA NIIF

Superintendencia de Compañías según Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el R.O. No. 498 del 31 de diciembre del 2008; establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, encontrándose ésta Compañía en el tercer grupo, estableciendo su período de transición el año 2011 e implementación NIIF a partir del 1 de enero del 2012.

32. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2010 y la fecha de preparación de este informe (Mayo 31 del 2011), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

---------- X ----------