

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Señores Socios de:
PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S. A. PRODICESA**

Informe sobre los Estados Financieros:

He examinado los estados financieros de **PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S. A. PRODICESA** al 31 de Diciembre de 2011 y de 2010 que se acompañan y que comprenden: El balance general y los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los Estados Financieros:

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación de dichos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno que es pertinente a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de forma que éstos no contengan errores importantes causados por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y de las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor Externo:

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, en base de procedimientos de auditoría, que fueron efectuados de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, las mismas que requieren el cumplimiento de requisitos éticos, y la planificación y ejecución de esos procedimientos para lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de distorsiones importantes.

Una auditoría también comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los saldos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Dichos procedimientos dependen del juicio del Auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros puedan contener distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar la evaluación del riesgo, el Auditor toma en consideración el Control Interno de la Compañía que es relevante para la preparación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en la circunstancias, aunque no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. Una auditoría incluye también la evaluación de que los principios de contabilidad observados son apropiados y de que las estimaciones contables se ajustan a los principios de equidad y razonabilidad, así como también incluye la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

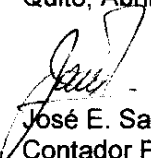
Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada y proporciona una base suficiente para expresar mi opinión.

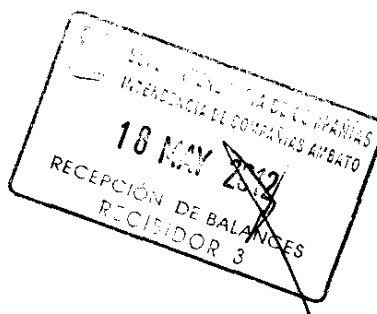
Opinión:

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S. A. PRODICESA.**, al 31 de Diciembre de 2011 y de 2010, los resultados de sus operaciones y el flujo de sus fondos en efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con Regulaciones Vigentes.

Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S. A. PRODICESA.** Correspondiente al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2011, que es requerida por disposiciones legales vigentes, se presenta por separado.

Quito, Abril 19 de 2012


José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado
Reg. Profesional Num. 1411 – FNCE
Reg. De Auditor Externo No. SC RNAE 294



PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S.A. - PRODICESA

BALANCE GENERAL
Expresado en USA dólares

| | Notas | Años terminados en | | | Notas | Años terminados en | |
|---------------------------------------|-----------|----------------------|--------------|---------------------------------------|-------|--------------------|--------------|
| | | Dic 31 2011 | Dic 31 2010 | | | Dic 31 2011 | Dic 31 2010 |
| ACTIVOS | | | | PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | | PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Caja y Bancos | 3 | 87.668,38 | 25.633,19 | Proveedores | 8 | 5.122,15 | 84.855,22 |
| Cuentas por cobrar | | | | Obligaciones con bancos | 9 | 158.989,32 | 7.440,30 |
| Clientes | 4 | 847.527,58 | 1.052.295,24 | Anticipos de clientes | | 50.000,00 | 50.370,00 |
| Préstamos a empleados | | - | 6.321,15 | Obligaciones con particulares | 9 | 138.125,61 | 163.000,00 |
| Vehicentro S.A. - Unifinsa | | 43.000,00 | 41.000,00 | Obligaciones con accionistas | 9 | 192.559,72 | 162.028,10 |
| Préstamos accionistas | | 29.903,73 | - | Obligaciones tributarias | | 12.756,27 | 16.045,55 |
| Varias cuentas por cobrar | 51.217,32 | 21.313,60 | 20.932,72 | Provisiones sociales | | 7.770,52 | 10.131,93 |
| | | 941.744,91 | 1.120.549,11 | Otras cuentas por pagar | | 36.541,27 | 39.555,18 |
| Inventarios | 5 | 9.515,85 | 10.508,21 | TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES | | 601.864,86 | 533.426,28 |
| Impuestos anticipados | 6 | 70.429,86 | 83.193,58 | PASIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Otros pagos anticipados | | 2.988,06 | 2.176,07 | Obligaciones con bancos | 9 | - | 94.708,76 |
| TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES | | 1.112.347,06 | 1.242.060,16 | Préstamos de accionistas | | | |
| | | | | Jaramillo Herdoiza Andrés | 9 | 500.000,00 | 600.000,00 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | | TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES | | 500.000,00 | 694.708,76 |
| Inversiones permanentes | | | | TOTAL DE PASIVOS | | 1.101.864,86 | 1.228.135,04 |
| Acciones Vehicentro S. A. | | 70.000,00 | 50.000,00 | CONTINGENCIAS | 12 | | |
| Propiedad, planta y equipo | 7 | 311.167,79 | 308.350,41 | CAPITAL Y RESERVAS | 10 | | |
| Depreciación acumulada | | (73.916,45) | (62.629,25) | Capital social | | 280.000,00 | 280.000,00 |
| | | 237.251,34 | 245.721,16 | Reservas del capital | | 280.000,00 | 280.000,00 |
| TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES | | 307.251,34 | 295.721,16 | Reserva legal | | 16.847,62 | 14.526,96 |
| TOTAL DE ACTIVOS | | 1.419.598,40 | 1.537.781,32 | Resultados acumulados | | | |
| | | | | Resultados de ejerc. Anteriores | | - | - |
| | | | | Resultados del ejerc. Corriente | | 20.885,92 | 15.119,32 |
| | | | | TOTAL DE CAPITAL Y RESERVAS | | 317.733,54 | 309.646,28 |
| | | | | TOTAL DE PASIVOS Y CAPITAL | | 1.419.598,40 | 1.537.781,32 |

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S.A. - PRODICESA

ESTADO DE RESULTADOS
Expresado en USA dólares

| | Años terminados en | |
|---|--------------------|----------------|
| | Dic 31 2011 | Dic 31 2010 |
| INGRESOS | | |
| Ventas netas | (1.608.399,28) | (1.343.171,76) |
| Costo de las ventas | 1.479.937,37 | 1.256.791,43 |
| Utilidad en ventas | (128.461,91) | (86.380,33) |
| GASTOS DE OPERACIÓN | | |
| Gastos administrativos | 134.307,84 | 116.715,87 |
| Gastos en ventas | 64.990,42 | 72.836,33 |
| Gastos financieros | 9.999,53 | 13.112,89 |
| | 209.297,79 | 202.665,09 |
| Resultado en operaciones | 80.835,88 | 116.284,76 |
| OTROS INGRESOS | | |
| Intereses ganados | (165.004,65) | (117.515,18) |
| Venta de cartera | - | (123.547,76) |
| Dividendos ganados Vehicentro | (14.841,88) | - |
| Otros ingresos | (40.428,91) | (29.457,15) |
| | (220.275,44) | (270.520,09) |
| OTROS EGRESOS | | |
| Intereses pagados a particulares | 105.386,95 | 116.767,77 |
| Otros gastos | 2.053,22 | 1.178,84 |
| | 107.440,17 | 117.946,61 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | (31.999,39) | (36.288,72) |
| PROVISIONES FINALES | | |
| 15% participación a empleados | 4.799,91 | 5.443,31 |
| Impuesto a la renta | 3.992,90 | 6.460,90 |
| Amortiz. Perdida ejerc. Anterior | - | 6.180,65 |
| Reserva legal | 2.320,66 | 3.084,54 |
| | 11.113,47 | 21.169,40 |
| UTILIDAD DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS | (20.885,92) | (15.119,32) |

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S. A. - PRODICESA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Expresado en USA dólares

| CUENTAS | Capital Social | Reserva Legal | RESULTADOS ACUMULADOS | | TOTAL |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|-----------------------|---------------|-------------|
| | | | Ejerc. Anter. | Ejerc. Crrte. | |
| SALDOS AL 31 DE DIC. 2010 | 280.000,00 | 14.526,96 | - | 15.119,32 | 309.646,28 |
| Distribuc. Utilidades Accionistas | | | | (15.119,32) | (15.119,32) |
| Utilidad ejercicio 2011 | | | | 31.999,39 | 31.999,39 |
| Asignación de la utilidad | | | | | |
| 15% participación a empleados | | | | (4.799,91) | (4.799,91) |
| 24% Impuesto a la Renta | | | | (3.992,90) | (3.992,90) |
| Reserva legal | | 2.320,66 | | (2.320,66) | |
| SALDOS AL 31 DE DIC. 2011 | 280.000,00 | 16.847,62 | - | 20.885,92 | 317.733,54 |

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S.A. - PRODICESA

ESTADO DEL FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
Expresado en USA dólares

| | FONDOS EN EFECTIVO | | |
|--|-----------------------|--------------------------------------|---|
| | Aumentan | Disminuyen | NETO |
| FLUJO DE FONDOS DE OPERACIONES | | | |
| Resultado del ejercicio | | | 20.885,92 |
| Movimientos que no requieren de fondos e efectivo: | | | |
| Depreciación | 11.287,20 ✓ | | |
| VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO | | | |
| a) Aumento de cuentas de Activo: | | | |
| Otros pagos anticipados | | 811,99 ✓ | |
| Préstamos a empleados <i>2.000,00</i> | | 29.903,73 | |
| Varias cuentas por cobrar | | 380,88 <i>32.284,61</i> | |
| b) Disminucion de Activos: | | | |
| Préstamos empleados | 6.321,15 ✓ | | |
| Clientes | 204.767,66 ✓ | | |
| Impuestos anticipados | 12763,72 ✓ | | |
| c) Disminucion de Pasivos: | | | |
| Proveedores | | 78.740,71 <i>7.773,07</i> | |
| Obligaciones tributarias | | 3.289,28 ✓ | |
| Provisiones sociales | | 2.361,41 ✓ | |
| Otras cuentas por pagar | | 18.133,23 <i>3013,01</i> | |
| | 235.139,73 | 133.621,23 | 101.518,50 |
| Fondos netos que provienen de operaciones | <i>236.132,07</i> | <i>121.494,27</i> | <i>114.637,80</i> |
| FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO | | | |
| d) Incremento de Pasivos: | | | |
| Obligaciones con accionistas | 30.531,62 | | |
| Obligaciones con bancos | 56.840,25 | | |
| e) Disminucion de Pasivos: | | | |
| Obligaciones con particulares | | 24.874,38 | |
| Anticipos Clientes | | 370,00 | |
| Préstamos de accionistas | | 100.000,00 | |
| Fondos netos utilizados en operaciones de financiam. | 87.371,87 | 125.244,38 | (37.872,51) ✓ |
| FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERACIONES DE INVERSION | | | |
| f) Incremento de Activos: | | | |
| Inversiones permanentes - Vehicesa | | 22.000,00 ✓ | |
| Propiedad, planta y equipos | | 2.817,38 ✓ | |
| g) Incremt. y Disminucion de Cuentas Patrimoniales: | | | |
| Aumento de la reserva legal <i>1517,22</i> | 2.320,66 ✓ | | |
| Fondos netos utilizados en operac. De inversión | 2.320,66 | 24.817,38 | (22.496,72) <i>35.616,01</i> |
| FONDOS NETOS ORIGINADOS EN EL EJERCICIO | | | <i>37.936,70</i> 62.035,19 ✓ |
| FONDOS DISPONIBLES AL INICIAR EL EJERCICIO | | | 25.633,19 |
| FONDOS DISPONIBLES AL TERMINAR EL EJERCICIO | | | 87.668,38 |

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

VER NOTA 11 - CONCILIACION DE LOS FONDOS EN EFECTIVO
QUE PROVIENEN DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S. A. PRODICESA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO
El 31 de Diciembre de 2011**

(Cantidades expresadas en USD. dólares)

NOTA 1 - IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA:

PRODUCTOS DIESEL DEL CENTRO S. A. PRODICESA., es una Compañía establecida al amparo de las Leyes Ecuatorianas, con domicilio en la ciudad de Ambato desde el 28 de Enero de 1999. Se inscribió legalmente en el Registro Mercantil el 9 de Febrero del mismo año.

Su objetivo social le faculta para realizar diversas actividades relacionadas con el área automotriz; y especialmente con la compra-venta, comercialización y distribución de todo tipo de vehículos; prestación de servicios de mantenimiento, revisión, en llantaje, alineación, balanceo, reparación y lavado para vehículos; actuar como agente, representante, mandataria o comisionista de personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras que realicen actividades similares.

El capital inicial de la Compañía fue de s/ 10,000,000. de sucres, habiendo realizado los procesos legales pertinentes para alcanzar el monto de US.\$ 280.000.00 que es su Capital actual, constituido por 28.000 acciones ordinarias y nominativas de US.\$ 10.00 cada una. La duración de la Compañía es de 50 años desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

NOTA 2 - PRINCIPALES PRÁCTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:

a) Preparación de los Estados Financieros:

La Compañía prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de los costos históricos vigentes al momento en que ocurren las transacciones. Los estados financieros, que se extraen de sus registros contables llevados en un sistema computarizado, Se presentan en US\$ Dólares, en concordancia con regulaciones actuales.

Dichas cuentas se han preparado, hasta el 31 de Diciembre de 2011, de acuerdo con los principios y criterios contables vigentes en el Ecuador (NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD- NEC- Y DISPOSICIONES FISCALES VIGENTES). En observancia de las resoluciones de la SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR (Reglamento para la aplicación de las NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - Octubre 11 del 2011 - Y DE OTRAS RESOLUCIONES ANTERIORES), la Compañía ha decidido la adopción de las directrices contenidas en la NORMA INTERNACIONAL DE AUDITORIA PARA LA PEQUENA Y MEDIANA EMPRESA - PYMES, practica que se aplicara desde el 1 de enero del 2012.

Cada ejercicio económico concuerda con el año calendario.

b) Inventarios:

El inventario se valora por el costo promedio y se determina en base de los valores pagados a los proveedores más los gastos incurridos hasta la llegada de los mismos a las bodegas de la Compañía.

c) Cuentas por Cobrar Comerciales:

Los saldos de clientes por facturas aún no pagados se muestran bajo esta denominación de cuenta, en el Balance General. La Compañía segrega el 1% de los créditos comerciales otorgados y no cobrados en cada Ejercicio Fiscal como una provisión para cubrir el riesgo de incobrabilidad, en concordancia con las disposiciones legales vigentes, cuya provisión acumulada no excederá del 10% de la cartera total.

d) Propiedad, planta y equipos:

Estos activos se muestran al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras y reparaciones que extienden la vida útil o incrementan la capacidad de los activos fijos son capitalizadas y los desembolsos normales por mantenimiento o reparaciones son cargados a gastos.

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los bienes y las tasas de depreciación están basadas en las disposiciones legales en vigencia:

| | |
|--------------------------|--------|
| Instalaciones | 5% |
| Vehículos | 20% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Equipos de computación | 33.33% |
| Equipos de oficina | 10% |
| Programas de computación | 33.33% |
| Maquinaria y equipo | 10% |
| Herramientas | 10% |

Cuando se vende o se retira un activo, el valor actualizado y la depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y las mejoras o renovaciones importantes se capitalizan.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades:

En cumplimiento con las disposiciones legales vigentes (Código de Trabajo), la Compañía reconoce una participación del 15% de sus Utilidades Netas anuales para sus trabajadores y empleados, antes de la estimación del Impuesto a la Renta, la misma que se registra como una provisión con cargo a los resultados del ejercicio corriente.

f) Impuesto a la Renta:

En concordancia con la disposición pertinente de la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía (después de la asignación de la participación para

empleados y trabajadores) está gravada con una tasa del 24%, en caso de ser distribuida, y del 14% en el caso de ser asignada para aumento de capital (después de registrado el aumento). Dicho impuesto se registra como una provisión, con cargo a las utilidades del ejercicio corriente.

g) Reserva Legal:

La Ley de Compañías exige que las Sociedades Anónimas transfieran a Reserva Legal, de las utilidades líquidas de cada ejercicio económico, un porcentaje no menor del 10% de las mismas, hasta que ésta represente, por lo menos, el 50% del Capital Social Pagado. La reserva puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en operaciones. Dicha reserva debe ser reintegrada, si después de constituirse, resulta disminuida por cualquier causa.

Se detalla a continuación los pormenores de cada grupo importante de cuentas de los Estados Financieros en la siguiente forma:

NOTA 3 CAJA Y BANCOS

| | Años terminados en | |
|------------------------|--------------------|------------------|
| | Dic 31 2011 | Dic 31 2010 |
| Caja | 19.635,88 | 4.402,24 |
| Bancos Moneda Nacional | 68.032,50 | 21.230,95 |
| | <u>87.668,38</u> | <u>25.633,19</u> |

NOTA 4 CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

| | Años terminados en | |
|-------------------------------------|--------------------|---------------------|
| | Dic 31 2011 | Dic 31 2010 |
| Clientes | 826.930,08 | 1.097.196,63 |
| Clientes factoring | 121.187,45 | 71.311,82 |
| Clientes a comisión | 45.493,20 | 112.418,27 |
| Clientes intereses no devengados | (106.982,22) | (189.530,55) |
| Subtotal | 886.628,51 | 1.091.396,17 |
| Provisión para cuentas incobrables | (39.100,93) | (39.100,93) |
| Clientes - Neto | <u>847.527,58</u> | <u>1.052.295,24</u> |
| Provisión para cuentas incobrables: | | |
| Saldo al 31 Diciembre 2010 | (39.100,93) | (31.819,65) |
| Incremento del ejercicio | - | (7.281,28) |
| Saldo al 31 Diciembre 2011 | <u>(39.100,93)</u> | <u>(39.100,93)</u> |

NOTA 5 INVENTARIOS

| | Años terminados en | |
|-------------------------|--------------------|------------------|
| | Dic 31 2011 | Dic 31 2010 |
| Repuestos de vehículos | 8.962,14 | 9.954,50 |
| Accesorios de vehículos | 357,10 | 357,10 |
| Aceites y lubricantes | 196,61 | 196,61 |
| | <u>9.515,85</u> | <u>10.508,21</u> |

NOTA 6 IMPUESTOS ANTICIPADOS

| | Años terminados en | |
|----------------------------------|--------------------|------------------|
| | Dic 31 2011 | Dic 31 2010 |
| Impuesto retenido - Renta | 1.673,96 | 374,40 |
| Anticipo del Impuesto a la Renta | 11.534,64 | 9.342,92 |
| Crédito Tributario - Renta | 26.373,57 | 35.841,52 |
| Crédito Tributario IVA | 30.847,69 | 37.634,74 |
| | <u>70.429,86</u> | <u>83.193,58</u> |

NOTA 7 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

| | % Deprec. | Costo | Deprec. Acumulada | Años terminados en | |
|-----------------------|--------------|------------|----------------------|--------------------|-------------|
| | | | | Dic 31 2011 | Dic 31 2010 |
| NO DEPRECIABLES | | | | | |
| Terrenos | | 125.000,00 | | 125.000,00 | 125.000,00 |
| Imágenes Religiosas | | 55,00 | | 55,00 | 55,00 |
| | | 125.055,00 | | 125.055,00 | 125.055,00 |
| DEPRECIABLES: | | | | | |
| Instalaciones | 5% | 79.608,86 | (26.082,88) | 53.525,98 | 56.942,24 |
| Instalaciones taller | 5% | 59.283,75 | (18.029,59) | 41.254,16 | 44.218,40 |
| Vehículos | 20% | 1.414,19 | (777,81) | 636,38 | 919,22 |
| Muebles y enseres | 10% | 13.716,43 | (6.738,48) | 6.977,95 | 6.676,06 |
| Equipo de Computación | 33% | 7.334,33 | (7.334,33) | - | 14,86 |
| Equipo de Oficina | 10% | 5.663,52 | (2.607,40) | 3.056,12 | 3.012,91 |
| Prog. De Computación | 33% | 3.573,36 | (3.573,36) | - | 805,00 |
| Maquinaria y Equipo | 10% | 1.733,10 | (1.057,39) | 675,71 | 848,99 |
| Herramientas | 10% | 13.785,25 | (7.715,21) | 6.070,04 | 7.228,48 |
| | | 186.112,79 | (73.916,45) | 112.196,34 | 120.666,16 |
| GRAN TOTAL | | 311.167,79 | (73.916,45) | 237.251,34 | 245.721,16 |

NOTA 8 PROVEEDORES

| | Años terminados en | |
|--------------------------|--------------------|------------------|
| | Dic 31 2011 | Dic 31 2010 |
| Proveedores de bienes | 2.361,15 | 78.586,71 |
| Proveedores de servicios | 2.761,00 | 6.268,51 |
| | <u>5.122,15</u> | <u>84.855,22</u> |

NOTA 9 OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS Y CON TERCEROS

| | Tasa de Interés | Corto Plazo | Largo Plazo | Años terminados | |
|--------------------------------|-----------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | | | | Dic 31 2011 | Dic 31 2010 |
| Produbanco | A | | | - | 94.708,76 |
| Unifinsa- factoring | B | 29.038,59 | 129.950,73 | 158.989,32 | 3.910,00 |
| M.M. Jaramilo -factoring | B | | | - | 3.530,30 |
| | | 29.038,59 | 129.950,73 | 158.989,32 | 102.149,06 |
| Oblig. Con Accionistas | | | | | |
| Jaramilo Herdoiza Andrés | C | | 500.000,00 | 500.000,00 | 600.000,00 |
| Hervas Chacón María Gloria | 10% | 44.918,19 | | 44.918,19 | 27.918,19 |
| Pacheco Salazar Bolívar René | 10% | 6.001,53 | | 6.001,53 | 5.443,45 |
| Pacheco Hervas Bolívar M. | 10% | 53.640,00 | | 53.640,00 | 55.798,49 |
| Jaramillo Altamirano Rafael | 10% | 63.000,00 | | 63.000,00 | 47.867,97 |
| Pacheco Hervas María Gloria | 10% | 25.000,00 | | 25.000,00 | 25.000,00 |
| | | 192.559,72 | 500.000,00 | 692.559,72 | 762.028,10 |
| Oblig. Con Terceros | | | | | |
| Chacón Cobo Gladys Fabiola | 12% | 13.000,00 | | 13.000,00 | 13.000,00 |
| Naranjo Herdoiza María Lisette | 16% | 125.125,61 | | 125.125,61 | 150.000,00 |
| | | 138.125,61 | | 138.125,61 | 163.000,00 |

- A** Prestamo con un interes del 11.23%. Con una hipoteca abierta sobre el Edificio
- B** Corresponde a venta de cartera
- C** Convenio transaccional Notarizado, con un interes anual del 11% garantes solidarios Sra. Maria Lisette Naranjo Herdoiza, Sr. Bolivar Mauricio Pacheco Hervas y Bolivar Rene Pacheco Salazar

NOTA 10 CAPITAL Y RESERVAS

| | Años terminados en | |
|--|--------------------|-------------|
| | Dic 31 2011 | Dic 31 2010 |
| Capital Social pagado | 280.000,00 | 280.000,00 |
| Num.de Acciones (Ordinarias y Nominativas) | 28.000 | 28.000 |
| Valor Nominal por acción | 10,00 | 10,00 |
| Reservas acumuladas netas | 37.733,54 | 29.646,28 |
| Valor asignable a cada acción | 1,348 | 1,059 |
| Capital mas reservas - Neto | 317.733,34 | 309.646,28 |
| Valor asignable a cada acción | 11,348 | 11,059 |

NOTA 11 CONCILIACION DEL FLUJO DE FONDOS ORIGINADOS EN OPERACIONES

| | FONDOS EN EFECTIVO | | |
|--|--------------------|--------------|------------|
| | Aumentan | Disminuyen | NETO |
| Ventas netas | 1.689.040,26 | | |
| Costo de la venta | | 1.467.173,65 | |
| Gastos de administración | | 126.194,04 | |
| Gastos en ventas | | 64.990,42 | |
| Gastos Financieros | | 9.999,53 | |
| Otros gastos | | 2.053,22 | |
| Intereses pagados a particulares | | 105.386,95 | |
| Intereses ganados | 165.004,65 | | |
| Dividendos ganados Vehicentro | 14.841,88 | | |
| Otros Ingresos | 40.428,91 | | |
| Provisiones finales | | 11.113,47 | |
| | 1.909.315,70 | 1.786.911,28 | 122.404,42 |
| FONDOS NETOS UTILIZADOS EN OPERACIONES | | | 122.404,42 |

NOTA 12 - CONTINGENCIAS

Situación Tributaria:

En concordancia con las disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la Compañía podrá ser sometida a la revisión de la autoridad fiscal acerca de sus impuestos declarados, dentro de los siguientes tres años, a partir de la declaración formulada en fechas oportunas. Por tanto, el Servicio de Rentas Internas, podrá disponer la revisión de los impuestos declarados en el 2011, 2010 y 2009. En caso de que se establecieren reconsideraciones del pago de impuestos, dichas reconsideraciones e intereses por mora, afectarán las reservas patrimoniales de la Compañía.

NOTA 13 – CAMBIO DE LA LÍNEA PRINCIPAL DE NEGOCIOS DE LA COMPAÑÍA:

La línea de distribución de Vehículos que la Compañía ha venido activando en los últimos años, fue sorpresivamente suspendida por los concesionarios en función de aplicar la cláusula del contrato correspondiente al plazo de vigencia, a fines de Diciembre de 2009. La Compañía ha debido empeñarse en obtener una línea de distribución de vehículos, ante la circunstancia de continuar en su línea de negocios que ha sido su actividad fundamental, para lo cual ha decidido asociarse con una Compañía Concesionaria de una nueva marca de vehículos de transporte pesado, a través de formar parte de la misma, con una inversión de capital y la correspondiente participación en la actividad de la misma

La Administración de la Compañía espera que su experiencia y conocimiento del mercado, le permitan recobrar los volúmenes de venta y de rendimiento para lo cual se halla preparada tanto en sus estructuras técnicas como en su dotación física de recursos.

NOTA 14 - EVENTO SUBSECUENTE:

Entre el 2 de Enero del 2012 a la fecha de emisión de los Estados Financieros no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de PRODUCTOS DIESEL DEL ECUADOR S. A. PRODICESA., pudieran tener un efecto significativo en la presentación de los Estados Financieros.