

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Socios y/o Administración de la Empresa Marielhez
Cía. Ltda.**

Dictamen sobre los estados financieros:

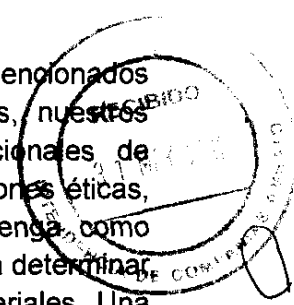
1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de la Empresa **MARIELHEZ CIA. LTDA.**, que incluye el estado sobre la posición financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el estado de resultados integral, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en US Dólares). Conforme a lo exigido por la Norma Internacional de Información Financiera 1, se presentan estados financieros comparativos, tal como lo dispone la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Responsabilidad de la administración con los Estados Financieros:

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permite la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables, y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en la auditoría que practicamos, ~~nuestros~~ exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de



estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra calificación de opinión.

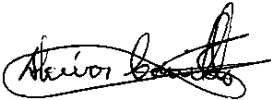
Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de la Empresa MARIELHEZ CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

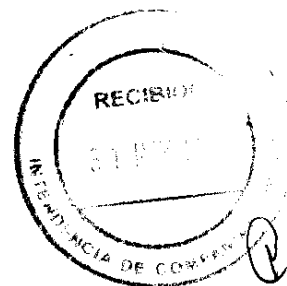
Énfasis y aspectos legales:

5. El Informe de Cumplimiento Tributario por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011, se presentará en las fechas previstas por la Autoridad de Control.

**Calificación en la Superintendencia de
Compañías como Auditor Externo
SC-RNAE - 220**


**CPA Dr. Alcívar Carrillo Yáñez
RNC - 21.081**

Ambato, 25 de mayo del 2012



MARIELHEZ CIA. LTDA (1)
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVOS (2)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

ACTIVO	NOTA	AÑO 2011	AÑO 2010	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE				
DISPONIBLES				
Caja	(3)	12.209,18	44.462,58	- 32.253,40
Bancos	(3)	13.238,31	100.990,00	- 87.751,69
Inversiones	(3)	50.449,93	111.945,44	- 61.495,51
TOTAL DISPONIBLE		75.897,42	257.398,02	- 181.500,60
EXIGIBLE				
CUENTAS POR COBRAR				
Cientes Nacionales	(4)	4.126.833,92	2.190.456,41	1.936.377,51
Cientes Rentacar	(4)	8.968,05	1.151,00	7.817,05
Cientes Rentacar Sto. Domingo	(4)	179,70	-	179,70
Dev. Motor CIA. LTDA.	(4)	33.647,51	726.003,00	- 692.355,49
Otras Cuentas por Cobrar	(4)	4.651,62	1.734,29	2.917,33
Provisión Cuentas Incobrables	(4)	- 186.902,62	- 31.992,41	- 154.910,21
TOTAL CUENTAS POR COBRAR		3.987.378,18	2.887.352,29	1.100.025,89
CTAS. COBRAR EMPLEADOS				
Anticipo Empleados	(4)	961,51	246,68	714,83
Prestamos Empleados	(4)	3.811,90	1.863,89	1.948,01
TOTAL CTAS. COBRAR EMPLEADOS		4.773,41	2.110,57	2.662,84
ANTICIPO OTROS ACREEDORES				
Anticipo Otros Acreedores	(4)	18.470,91	1.523,00	16.947,91
Anticipo Austral	(4)	154.170,84	-	154.170,84
TOTAL ANTICIPO OTROS ACREEDORES		172.641,75	1.523,00	171.118,75
ACREEDORES FISCALES				
Crédito Tributario	(4)	74.299,33	80.099,32	- 5.799,99
Crédito Tributario por retenciones	(4)	22,65	22,65	-
Retención Fto. I.R. Anticipada 2008	(4)	17.870,74	9.687,05	8.283,69
Retención Fto. I.R. Anticipada 2010	(4)	4.875,81	8.283,69	- 3.407,88
Anticipo Impuesto a la Renta	(4)	27.588,65	13.863,70	13.724,95
Anticipo Impuesto a la Renta Años Anteriores	(4)	26.333,89	19.392,16	6.941,73
TOTAL ACREEDORES FISCALES		150.991,07	131.248,57	19.742,50
OTROS EXIGIBLES				
Garantía Arriendo Renta Car. Sto. Domingo	(4)	1.000,00	1.000,00	-
Valores en garantía FIDEVAL	(4)	100,00	-	100,00
TOTAL OTROS EXIGIBLES		1.100,00	1.000,00	100,00
TOTAL EXIGIBLE		4.316.884,41	3.023.234,43	1.293.649,98
INVENTARIOS				
Inventarios de Chasis	(5)	592.481,24	595.162,58	- 2.681,34
Inventarios de Asientos	(5)	7.541,48	7.541,48	-
Inventarios de Acrílicos	(5)	128,54	128,54	-
Inventarios Carrocerías	(5)	50.391,74	64.841,97	- 14.450,23
Inventarios Carros Usados	(5)	18.000,00	14.075,00	3.925,00
Inventario en tránsito	(5)	158.000,00	3.014,47	154.985,53
Importaciones en tránsito	(5)	67.676,86	-	67.676,86
TOTAL INVENTARIOS		894.219,86	684.764,04	209.455,82
ACTIVO FIJO				
NO DEPRECIABLE				
Terreno	(6)	280.000,00	-	280.000,00
DEPRECIABLE				
Muebles Y Enseres	(6)	23.134,43	23.134,43	-
Muebles Y Enseres Renta Car	(6)	8.598,89	8.598,89	-
Muebles Y Ens. Renta Car Sto. Domingo	(6)	4.300,00	-	4.300,00
(-)Dep. Acumulada Muebles Y Enseres Renta Car	(6)	- 11.911,22	- 8.853,42	- 3.057,80
Equipos de Oficina	(6)	6.849,24	6.849,24	-
Equipos de Oficina Renta Car	(6)	399,69	252,37	147,32
Equipos de Oficina Renta Car Sto. Domingo	(6)	453,49	-	453,49
(-)Dep. Acumulada Equipo De Oficina Renta Car	(6)	- 3.077,78	- 2.313,48	- 764,30
Equipo de Computo	(6)	6.674,04	5.244,06	1.429,98
Equipo de Computo Renta Car	(6)	747,67	747,67	-
Equipo de Computo Renta Car Sto. Domingo	(6)	696,43	-	696,43
(-)Depreciación Acumulada Equip.Comp	(6)	- 6.069,01	- 5.081,53	- 987,48
Vehículos, Equipos De Transporte	(6)	208.388,52	226.098,79	- 17.710,27
Vehículos Renta Car	(6)	518.909,28	369.123,17	149.786,11
Vehículos Mensajería	(6)	2.142,86	2.142,86	-
Vehículos Híbrido	(6)	-	47.000,00	- 47.000,00
Vehículos Renta Car Sto. Domingo	(6)	23.919,64	-	23.919,64
(-)Depreciación Acumulada De Vehículo	(6)	- 235.198,05	- 151.399,93	- 83.798,12
Edificio	(6)	16.000,00	16.000,00	-
(-)Depreciación Acumulada De Edificio	(6)	- 955,56	- 155,56	- 800,00
TOTAL ACTIVO FIJO DEPRECIABLE		564.002,56	537.387,56	26.615,00
ACTIVO FIJO INTANGIBLE				
SISTEMA CONTABLE SAFI	(6)	2.360,00	2.360,00	-
(-) AMORT. ACUM. SISTEMA CONTABLE SAFI	(6)	- 1.490,97	- 1.018,97	- 471,00
TOTAL ACTIVO FIJO INTANGIBLE		869,03	1.341,03	- 472,00
TOTAL ACTIVO FIJO		844.871,39	538.728,58	306.143,00
ACTIVO DIFERIDO				
SALDO DEUDOR DEL DIFERENCIAL CAMBIARIO	(7)	102.409,72	102.409,72	-
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	(7)	1.043,06	1.043,06	-
DIFERIDO GASTO INTERES	(7)	36.382,17	10.886,81	25.495,36
TOTAL DIFERIDO		139.834,95	114.339,59	25.495,36
TOTAL ACTIVO		6.271.708,23	4.618.464,87	1.653.243,36

ING. MAURICIO FARINO
GERENTE

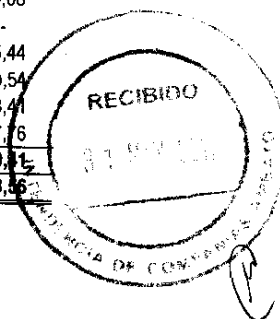
LIC. CUMANDA ORTIZ
CONTADORA
RUC 1802171189001

MARIELHEZ CIA. LTDA (1)
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVOS (2)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

PASIVO	NOTA	AÑO 2011	AÑO 2010	VARIACION
PASIVO CORTO PLAZO				
Proveedores	(8)	1.842.988,91	1.478.880,03	364.108,88
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS				
Tarjetas de crédito por Pagar	(8)	-	5,85	5,85
Certificación Davmotor por pagar	(8)	4.800,00	4.800,00	-
Fernanda Paredes	(8)	600,00	600,00	-
Alexandra Paredes	(8)	-	177.937,76	177.937,76
Maida Paredes	(8)	-	18.000,00	18.000,00
Cuentas Bancarias socios	(8)	2.263.384,86	1.817.983,90	445.400,96
Depositos de cartera socios	(8)	314.862,92	160.319,24	154.543,68
Otras Cuentas Socios	(8)	-	39.655,78	39.655,78
TOTAL CUENTAS POR PAGAR SOCIOS		2.583.647,78	2.219.302,53	364.345,25
OTRAS CUENTAS POR PAGAR				
Cuentas por Pagar	(8)	125.081,89	181.500,20	56.418,31
Sobregiro bancario	(8)	153.129,91	-	153.129,91
Obligaciones con el SRI	(8)	17.087,80	-	17.087,80
Obligaciones Laborales	(8)	35.402,76	-	35.402,76
Impuesto a la Renta por Pagar	(8)	47.547,01	6.921,97	40.625,04
Participación Trabajadores por Pagar	(8)	14.152,62	6.122,80	8.029,82
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR		392.401,99	194.544,97	197.857,02
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO		4.819.038,68	3.892.727,53	926.311,15
PASIVO LARGO PLAZO				
Proveedores largo Plazo	(9)	17.534,72	37.881,82	20.347,10
OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO				
Operación Financieras	(9)	-	436.616,74	436.616,74
Operación Bolivariano 120001675	(9)	118.022,50	-	118.022,50
Operación Bolivariano 120001643	(9)	32.000,00	-	32.000,00
Operación Bolivariano 120001674	(9)	201.000,00	-	201.000,00
Operación Procredit02-03713678	(9)	246.790,45	-	246.790,45
Operación Pichincha 122570000	(9)	101.608,26	-	101.608,26
Operación Pichincha 120726000	(9)	35.707,45	-	35.707,45
Operación Pichincha 131640200	(9)	65.000,00	-	65.000,00
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO		800.128,66	436.616,74	363.511,92
PASIVOS DIFERIDOS				
Anticipo clientes	(9)	10.208,34	1.313,27	8.895,07
Clientes en tránsito	(9)	141.877,32	114.230,00	27.647,32
Depósitos no confirmados	(9)	189.152,36	74.130,52	115.021,84
Ant. Clientes Rta Car Ambato	(9)	2.863,95	-	2.863,95
TOTAL PASIVOS DIFERIDOS		344.101,97	189.673,79	154.428,18
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		1.161.765,35	664.172,35	497.593,00
TOTAL DEL PASIVO		5.980.804,03	4.556.899,88	1.423.904,15
PATRIMONIO				
Capital suscrito y/o asignado	(10)	36.200,00	36.200,00	-
Reservas Legal	(10)	3.066,32	2.436,24	630,08
Otras Reservas	(10)	49,23	49,23	-
Utilidad no distribuida Ejer. Anteriores	(10)	71.845,36	52.949,92	18.895,44
(-) Perdida Acumulada Ejer. Anteriores	(10)	28.166,00	48.215,54	20.049,54
Utilidad del Ejercicio	(11)	11.971,53	18.144,94	6.173,41
Aportes Aumento de Capital	(10)	195.937,76	-	195.937,76
TOTAL PATRIMONIO NETO		290.904,20	61.564,79	229.339,41
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		6.271.708,23	4.618.464,67	1.653.243,56

ING. MAURICIO FARINO
GERENTE

LIC. CUMANDA ORTIZ
CONTADORA
RUC 1802171189001

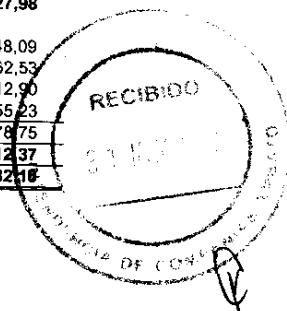


MARIELHEZ CIA. LTDA (1)
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS (2)
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INGRESOS	NOTA	AÑO 2011	AÑO 2010	VARIACION
INGRESOS OPERACIONALES				
Ventas		4.307.998,49	2.639.196,91	1.668.801,58
Otros Ingresos		563.173,05	335.404,31	227.768,74
TOTAL INGRESOS	(11)	4.871.171,54	2.974.601,22	1.896.570,32
COSTOS				
Costos		3.829.666,29	2.384.040,44	1.445.625,85
TOTAL COSTOS	(11)	3.829.666,29	2.384.040,44	1.445.625,85
GASTOS				
GASTOS ADMINISTRATIVOS				
Sueldos Y Salarios		139.007,63	96.022,03	42.985,60
Bono Alimentacion Renta Car		1.141,00	480,00	661,00
Gasto Beneficios Sociales		47.876,96	34.090,63	13.786,33
Gasto Honorarios Profesionales		14.823,20	10.404,72	4.418,48
Gasto Honor. Prof. Renta Car		125,00	-	125,00
Gasto Comisiones		17.877,10	16.781,30	1.095,80
Gasto Serv. Mantenimiento		6.365,85	5.328,55	1.037,30
Gasto Arriendo		35.107,09	36.500,00	- 1.392,91
Gsto. Promoc. Y Publicidad		1.104,94	428,68	676,26
Gasto Combustible y lubricantes		14.181,94	11.013,10	3.168,84
Gasto Seguros		61.539,71	50.651,75	10.887,96
Gasto Suministros Y Materiales		2.620,22	3.340,78	- 720,56
Gasto De Gestion		11.099,89	74,89	11.025,00
Gsto. Viaje/Hospedaje/Alimentacion		5.961,84	419,66	5.542,18
Gasto Servicios Básicos		9.277,47	4.729,85	4.547,62
Gsto. Imp. Contribuciones Organismos Control		5.683,76	13.824,15	- 8.140,39
Gasto Depreciacion Activos fijos		145.349,85	88.670,84	56.679,01
Gasto Cuentas Incoobrables		154.910,21	3.532,01	151.378,20
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		674.053,66	376.292,94	297.760,72
OTROS GASTOS				
Comisión Tarjeta De Crédito		1.795,30	2.286,45	- 491,15
Gasto Central De Riesgos		360,60	340,20	20,40
Gasto Internet		1.671,36	1.453,40	217,96
Otros Gastos Empleados		4.549,31	5.656,77	- 1.107,46
Servicios Vigilancia Renta Car		589,00	532,96	56,04
Gasto Servicios Prestados		122.130,76	30.902,32	91.228,44
Gasto Data Fast Rentacar Ambato		449,00	180,00	269,00
Gasto Seguros y Matriculas vehiculos		10.840,23	12.672,59	- 1.832,36
Gasto Notarios y Registros		7.922,31	12.446,12	- 4.523,81
Gasto Servicios De Impresión		972,75	1.447,50	- 474,75
Gasto Aportac. Cámara De Comercio		280,00	240,00	40,00
Gasto Interés Pagado		11.566,88	10.526,13	1.040,75
Gasto Serv. Prest. X Soc.		8.348,00	-	8.348,00
Gasto Servicios Varios		530,97	2.783,37	- 2.252,40
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS		172.006,47	81.467,81	90.538,66
OTROS BIENES				
Gasto Repuestos vehiculos		12.183,89	15.029,25	- 2.845,36
Gasto Suministro De Aseo Y Limpieza		1.394,71	528,03	866,68
Gasto Accesorios vehiculos		15.445,32	-	15.445,32
Gasto Adecuación E Instalaciones		11.642,93	646,57	10.996,36
Gasto pérdida de activos fijos		-	6.439,30	- 6.439,30
Gasto Varios		638,72	-	638,72
TOTAL OTROS BIENES		41.305,37	22.643,15	18.662,22
GASTOS FINANCIEROS				
Gastos Bancarios		3.138,43	2.212,37	926,06
Gasto Intereses Préstamo		44.535,65	63.297,63	- 18.761,98
Gasto Intereses Mora Préstamo		1.450,61	1.143,36	307,25
Gasto Intereses Pagado A Terceros		4.500,00	-	4.500,00
Gasto Seguros Desgravamen		1.000,69	-	1.000,69
TOTAL GASTOS FINANCIEROS		54.625,38	66.653,36	- 12.027,98
GASTOS NO DEDUCIBLES				
Retenciones Asumidas		968,10	320,01	648,09
Comisiones Asumidas		462,53	-	462,53
Multas e Intereses IESS y SRI		112,90	-	112,90
Gasto Varios		3.620,06	2.364,83	1.255,23
TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES		5.163,59	2.684,84	2.478,75
TOTAL GASTOS	(11)	947.154,47	549.742,10	397.412,37
RESULTADO DEL EJERCICIO		94.350,78	40.818,68	53.532,10

ING. MAURICIO FARINO
GERENTE

LIC. CUMANDA ORTIZ
CONTADORA
RUC 1802171189001



MARIELHEZ CÍA. LTDA. (1)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (2)
POR EL AÑO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	3.573.172,42
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-3.353.010,90
Otras actividades de Operación	-300.009,15
<i>Efectivo Neto provisto en actividades de operación</i>	-79.847,63

FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Incremento de Propiedad Planta y Equipo	-451.081,38
Incremento de Inversiones temporales	61.945,44
<i>Efectivo utilizado en actividades de inversión</i>	-389.135,94

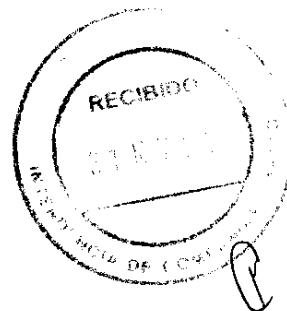
FLUJOS DE EFECTIVO POR
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Incremento Aporte futuras capitalizaciones	195.937,76
Incremento de Obligaciones a Largo Plazo	153.490,65
<i>Efectivo utilizado en actividades de financiamiento</i>	349.428,41

Aumento Neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-119.555,16
Efectivo al Comienzo del Año	145.452,58

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>25.897,42</u>
--	-------------------------

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



MARIELHEZ CÍA. LTDA. (1)
CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE EFECTIVO NETOS
POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL AÑO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Utilidad del Ejercicio 11.971,53

Partidas de Conciliación entre la Utilidad y el Flujo del
Efectivo Neto Provisto Por Actividades de Operación:

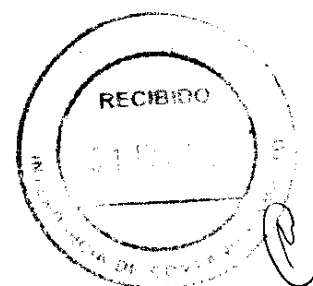
Participación Trabajadores, Obligaciones Fiscales y Reservas	82.379,25
Gastos Depreciación	144.877,85
Provisión Cuentas Incobrables	154.910,21
TOTAL	382.167,31

Cambios Netos en Activos y Pasivos

Disminución en Cuentas y Documentos por Cobrar	-1.297.999,12
Incremento en Inventarios	-208.455,82
Incremento Otros Activos no Corrientes	-176.245,40
Disminución en Documentos y Cuentas por Pagar	871.513,33
Disminución en Proveedores	364.108,88
Beneficios Sociales y Administración Tributaria	-26.908,34
TOTAL	-473.986,47

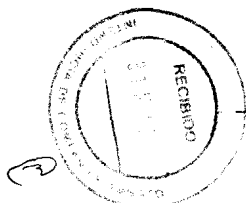
Efectivo Neto Provisto por Actividades de Operación	-79.847,63
--	-------------------

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS



MARIELHEZ CÍA. LTDA. (1)
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (2)
 POR EL AÑO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	PARTICIPACION CONTROLADORA						TOTAL PATRIMONIO
	CAPITAL SOCIAL	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS		RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS DEL EJERCICIO	
			RESERVA LEGAL	RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
	301	302	30401	30402	30602	30701	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO 2010	36.200,00	-	2.436,24	49,23	- 48.215,54	18.144,94	61.564,79
CAMBIOS DEL AÑO 2011 EN EL PATRIMONIO:	-	-	-	-	-	18.895,44	-
AJUSTES CON RESULTADOS QUE AFECTA 2010						-	
POR ERROR DE REGISTRO DE PARABRISAS 2010						530,00	530,00
POR AJUSTE DE DEPREC RENAUL TBA492010						1.280,50	1.280,50
Aumento (disminución) de capital social							
Aportes para futuras capitalizaciones		195.937,76					195.937,76
Reservas			630,08				630,08
amortización de pérdidas					20.049,54		20.049,54
utilidad del ejercicio						11.971,53	11.971,53
SALDO AL 2011	36.200,00	195.937,76	3.066,32	49,23	- 28.166,00	11.971,53	290.904,20



FIRMA REPRESENTANTE LEGAL
 NOMBRE: ING MAURICIO FARIÑO

CONTADOR (A)
 NOMBRE: LIC. CUMANDA ORTIZ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO 2011:

NOTA 1. IDENTIFICACION DE LA EMPRESA

ANTECEDENTES

La Empresa "MARIELHEZ" Cía. Ltda., se constituye bajo leyes ecuatorianas, mediante Escritura Pública de Constitución, del 8 de Mayo de 1989, inscritos ante la Notaria Segunda del Cantón Ambato, e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 17 de mayo de 1989 con No. 167, la misma que se registró por las disposiciones contenidas en la Ley de Compañías, su Reglamento General y el Estatuto aprobado por la propia Empresa.

DURACIÓN

La duración de la Empresa será Cincuenta (50) Años, contados desde la inscripción de la Escritura Pública de Constitución en el Registro Mercantil. Este plazo podrá ser ampliado o restringido por resolución de la Junta General de Socios.

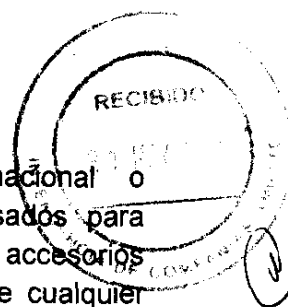
DOMICILIO

Se constituyó con domicilio en el Cantón Ambato, Provincia de Tungurahua, República del Ecuador y podrá establecer sucursales y/o depósitos en otras ciudades del país y del exterior.

OBJETO SOCIAL

La Institución se dedicará a las siguientes actividades:

- a) Adquisición de mercaderías en el mercado nacional o internacional, consistentes en motores nuevos o usados para vehículos de toda clase, llantas, aros, repuestos y accesorios como todo aditamento para vehículos automotores de cualquier marca, a diesel y gasolina, nuevos o usados y su correspondiente comercialización.
- b) Arreglo y reparación y mantenimiento de vehículos automotores, así como el acondicionamiento de motores y otras partes y repuestos.
- c) La construcción y comercialización de carrocerías.
- d) Adquisición de vehículos automotores nuevos y usados y su correspondiente comercialización.



- e) Adquisición de combustibles, lubricantes y otros productos necesarios para el funcionamiento y reparación de vehículos automotores de toda marca con circulación en el territorio nacional.

CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Empresa es de USD \$36.200,00 (treinta y seis mil doscientos dólares), dividido en 36.200 participaciones iguales, e indivisibles, de un valor de USD \$1 (un dólar) cada una de ellas. Según la última ampliación del objeto social aumento de capital y reforma de estatutos, realizado el 8 de diciembre del año 2009.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

En resumen, las prácticas contables más significativas, utilizadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros; se basan en la acumulación y conforme a las Normas de Información Financiera como manda la Superintendencia de Compañías, en su Resolución N° 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el registro oficial N° 498 del 31 de diciembre de 2008

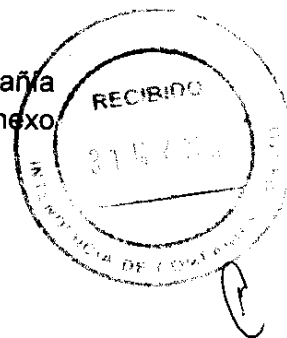
a) Preparación de los estados financieros

Los Estados Financieros de la Compañía se prepararon en moneda dólares americanos, aceptada a nivel nacional; y el control se hizo con base a precios históricos vigentes a las fechas en que incurrieron las transacciones, bajo el sistema de devengado. Será transferido a NIIF's, según lo establece la resolución de la Superintendencia de compañías. Donde consta la obligación de la compañía de implementar las Normas Internacionales de Información Financiera, en el año 2012, tomando como base de transición el 2011, por entrar en el tercer grupo de las compañías que al año 2007, posean activos totales que no superen los USD \$ 4.000.000,00.

b) Bienes e Instalaciones

Sobre el Inventario y avalúos iniciales de su constitución, la compañía registra los incrementos al costo y existe a la fecha, un anexo valorizado de los Activos Fijos.

c) Depreciación



Los activos sujetos a depreciación, se ha provisionado por el periodo 2011, según la tabla vigente y se aplica el método legal que está autorizado por el SRI.

Los porcentajes de depreciación aplicados son:

Equipo de Computación	33%	en	3 años
Equipo de Oficina	10%	en	10 años
Muebles y Enseres	10%	en	10 años
Vehículos	20%	en	5 años
Edificio	5%	en	20 años

d) Ingresos Acumulados

La entidad registra mayores ingresos por venta de vehículos y carrocerías, que se contabilizan en forma acumulativa durante el año económico.

e) Costos y Gastos

La Institución genera costos y gastos, por gastos de personal, gastos de mantenimientos y depreciación de los activos fijos, y otros gastos de operación.

f) Otros ingresos

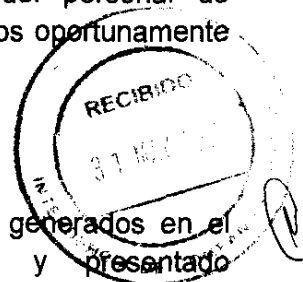
Todos los demás ingresos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.

g) Pagos al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS

Los aportes, préstamos y fondos de reserva del personal de empleados están siendo provisionados y cancelados oportunamente al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

h) Impuestos

La Entidad ha cumplido con todos los impuestos generados en el ejercicio fiscal, habiendo percibido, pagado y presentado razonablemente: el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado (IVA), Retenciones en la Fuente RF, entre otros.



NOTA 3. DISPONIBLE.

Los saldos determinados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son los siguientes:

CUENTAS	Año 2011	Año 2010	Variación
DISPONIBLES			
Caja	12.209,18	44.462,58	- 32.253,40
Bancos	13.238,31	100.990,00	- 87.751,69
Inversiones	50.449,93	111.945,44	- 61.495,51
TOTAL DISPONIBLE	75.897,42	257.398,02	- 181.500,60

Las cuentas corrientes, se han venido conciliando tardíamente, por lo que no ayuda en forma oportuna a tomar decisiones a la administración, razón por lo que se han mantenido algunos meses sobregirados.

NOTA 4. EXIGIBLE

Los saldos razonables determinados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son los siguientes:

CUENTAS	Año 2011	Año 2010	Variación
EXIGIBLE			
CUENTAS POR COBRAR			
Clientes Nacionales	4.126.833,92	2.190.456,41	1.936.377,51
Clientes Rentacar	8.968,05	1.151,00	7.817,05
Clientes Rentacar Sto. Domingo	179,70	-	179,70
Dav. Motor CIA. LTDA.	33.647,51	726.003,00	-692.355,49
Otras Cuentas por Cobrar	4.651,62	1.734,29	2.917,33
Provisión Cuentas Incobrables	-186.902,62	-31.992,41	-154.910,21
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	3.987.378,18	2.887.352,29	1.100.025,89
CTAS. COBRAR EMPLEADOS			
Anticipo Empleados	961,51	246,68	714,83
Prestamos Empleados	3.811,90	1.863,89	1.948,01
TOTAL CTAS. COBRAR EMPLEADOS	4.773,41	2.110,57	2.662,84
ANTICIPO OTROS ACREEDORES			
Anticipo Otros Acreedores	18.470,91	1.523,00	16.947,91
Anticipo Austral	154.170,84	-	154.170,84
TOTAL ANTICIPO OTROS ACREEDORES	172.641,75	1.523,00	171.118,75
ACRREDORES FISCALES			
Crédito Tributario	74.299,33	80.099,32	-6.799,99
Crédito Tributario por retenciones	22,65	22,65	-
Retención Fte. I.R. Anticipada 2008	17.870,74	9.587,05	8.283,69
Retención Fte. I.R. Anticipada 2010	4.875,81	8.283,69	-3.407,88
Anticipo Impuesto a la Renta	27.588,65	13.863,70	13.724,95
Anticipo Impuesto a la Renta Años Anteriores	26.333,89	19.392,16	6.941,73
TOTAL ACRREDORES FISCALES	150.991,07	131.248,57	19.742,50

OTROS EXIGIBLES			
Garantía Arriendo Renta Car. Sto. Domingo	1.000,00	1.000,00	-
Valores en garantía FIDEVAL	100,00	-	100,00
TOTAL OTROS ACTIVOS EXIGIBLES	1.100,00	1.000,00	100,00
TOTAL EXIGIBLE	4.316.884,41	3.023.234,43	1.293.649,98

Las cuenta clientes nacionales está constituida por el valor adeudado de 135 clientes, que en su mayoría corresponden a este periodo, garantizados todos los créditos con las respectivas letras de cambio.

Las cuentas pendientes de cobro con la compañía relacionada Davmotor Cía. Ltda. Se ha conciliado mediante un acta transaccional.

Se ha determinado como política de riesgo de crédito calcular el 1% para provisión de cuentas incobrables, que está de acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

NOTA 5. REALIZABLE

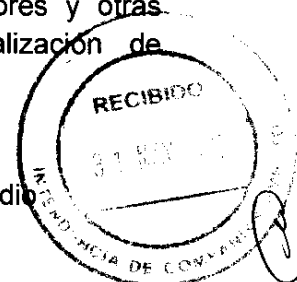
Los saldos determinados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son los siguientes:

CUENTAS	Año 2011	Año 2010	Variación
INVENTARIOS			
Inventarios de Chasis	592.481,24	595.162,58	- 2.681,34
Inventarios de Asientos	7.541,48	7.541,48	-
Inventarios de Acrílicos	128,54	128,54	-
Inventarios Carrocerías	50.391,74	64.841,97	- 14.450,23
Inventarios Carros Usados	18.000,00	14.075,00	3.925,00
Inventario en transito	158.000,00	3.014,47	154.985,53
Importaciones en transito	67.676,86	-	67.676,86
TOTAL INVENTARIOS	894.219,86	684.764,04	209.455,82

Todos los bienes destinados para la venta corresponden a adquisición y comercialización de motores y partes de vehículos nuevos y usados; arreglo y reparación y mantenimiento de vehículos automotores, así como el acondicionamiento de motores y otras partes y repuestos y la construcción y comercialización de carrocerías.

El control de los materiales se hace por el método promedio

NOTA 6. ACTIVO FIJO

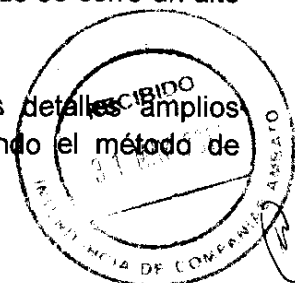


Los saldos determinados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son los siguientes:

CUENTAS	Año 2011	Año 2010	Variación
ACTIVO FIJO			
NO DEPRECIABLE			
Terreno	280.000,00	-	280.000,00
DEPRECIABLE			
MUEBLES Y ENSERES	23.134,43	23.134,43	-
MUEBLES Y ENSERES RENTA CAR	8.598,89	8.598,89	-
MUEBLES Y ENS. RENTA CAR STO. DOMINGO	4.300,00	-	4.300,00
(-)DEP. ACUM. MUEBLES Y ENS. RENTA CAR	-11.911,22	-8.853,42	-3.057,80
EQUIPOS DE OFICINA	6.849,24	6.849,24	-
EQUIPOS DE OFICINA RENTA CAR	399,69	252,37	147,32
EQ. DE COMP. RENTA CAR STO. DOMINGO	453,49	-	453,49
(-)DEP. ACUM. EQUIPO DE OFICINA RENTA CAR	-3.077,78	-2.313,48	-764,30
EQUIPO DE COMPUTO	6.674,04	5.244,06	1.429,98
EQUIPO DE COMPUTO RENTA CAR	747,67	747,67	-
EQ. DE COMP. RENTA CAR STO. DOMINGO	696,43	-	696,43
(-)DEPRECIACION ACUM. EQUIP.COMP	-6.069,01	-5.081,53	-987,48
VEHICULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE	208.388,52	226.098,79	-17.710,27
VEHICULOS RENTA CAR	518.909,28	369.123,17	149.786,11
VEHICULOS MENSAJERIA	2.142,86	2.142,86	-
VEHICULOS HIBRIDO	-	47.000,00	-47.000,00
VEHICULOS RENTA CAR STO. DOMINGO	23.919,64	-	23.919,64
(-)DEPRECIACION ACUM. DE VEHICULO	-235.198,05	-151.399,93	-83.798,12
EDIFICIO	16.000,00	16.000,00	-
(-)DEPRECIACION ACUM. DE EDIFICIO	-955,56	-155,56	-800,00
TOTAL ACTIVO FIJO DEPRECIABLE	564.002,56	537.242,19	26.760,37
ACTIVO FIJO TANGIBLE			
SISTEMA CONTABLE SAFI	2.360,00	2.360,00	-
(-) AMORT. ACUM. SISTEMA CONTABLE SAFI	-1.490,97	-1.018,97	-472,00
TOTAL ACTIVO FIJO TANGIBLE	869,03	1.341,03	-472,00
TOTAL ACTIVO FIJO	844.871,59	538.728,59	306.146,00

Los bienes no se encuentran asegurados, por lo que se corre un alto riesgo de pérdida, en caso de un accidente fortuito.

Los bienes están siendo controlados mediante detalles amplios sobre costos históricos y depreciaciones, utilizando el método de línea recta.



NOTA 7. ACTIVOS DIFERIDOS

Los saldos determinados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son los

siguientes:

CUENTAS	Año 2011	Año 2010	Variación
ACTIVO DIFERIDO			
SALDO DEUDOR DEL DIFERENCIAL CAMBIARIO	102.409,72	102.409,72	-
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	1.043,06	1.043,06	
DIFERIDO GASTO INTERES	36.382,17	10.886,81	25.495,36
TOTAL DIFERIDO	139.834,95	114.339,59	25.495,36

NOTA 8. PASIVOS CORRIENTE

Los saldos determinados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son los siguientes:

CUENTAS	Año 2011	Año 2010	Variación
PASIVO	AÑO 2011	AÑO 2010	VARIACION
EXIGIBLE CORTO PLAZO			
Proveedores	1.842.988,91	1.478.880,03	364.108,88
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS			
Tarjetas de crédito por Pagar	-	5,85	- 5,85
Certificación Davmotor por pagar	4.800,00	4.800,00	-
Fernanda Paredes	600,00	600,00	-
Alexandra Paredes	-	177.937,76	- 177.937,76
Maida Paredes	-	18.000,00	- 18.000,00
Cuentas Bancarias socios	2.263.384,86	1.817.983,90	445.400,96
Depósitos de cartera socios	314.862,92	160.319,24	154.543,68
Otras Cuentas Socios	-	39.655,78	- 39.655,78
TOTAL CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	2.583.647,78	2.219.302,53	364.345,25
OTRAS CUENTAS POR PAGAR			
Cuentas por Pagar	125.081,89	181.500,20	- 56.418,31
Sobregiro bancario	153.129,91	-	153.129,91
Obligaciones con el SRI	17.087,80	-	17.087,80
Obligaciones Laborales	35.402,76	-	35.402,76
Impuesto a la Renta por Pagar	47.547,01	6.921,97	40.625,04
Participación Trabajadores por Pagar	14.152,62	6.122,80	8.029,82
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	392.401,99	194.544,97	197.857,02
TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	4.819.038,68	3.892.727,53	926.311,15

Los valores presentados en el pasivo corriente son obligaciones que se deben cancelar en un período inferior a un año.

NOTA 9. PASIVO A LARGO PLAZO

Los saldos determinados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son los siguientes:

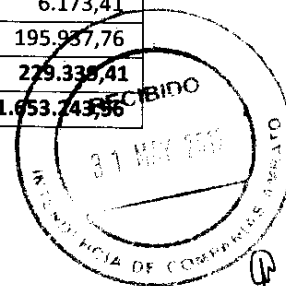
CUENTAS	Año 2011	Año 2010	Variación
PASIVO LARGO PLAZO			
Proveedores largo Plazo	17.534,72	37.881,82	- 20.347,10
OBLIGACIONES FINANCIERAS L. P.			
Operación Financieras	-	436.616,74	- 436.616,74
Operación Bolivariano 120001675	118.022,50	-	118.022,50
Operación Bolivariano 120001643	32.000,00	-	32.000,00
Operación Bolivariano 120001674	201.000,00	-	201.000,00
Operación Procredit 02-03713678	246.790,45	-	246.790,45
Operación Pichincha 122570000	101.608,26	-	101.608,26
Operación Pichincha 120726000	35.707,45	-	35.707,45
Operación Pichincha 131640200	65.000,00	-	65.000,00
TOTAL OBL. FINANCIERAS L. P.	800.128,66	436.616,74	363.511,92
Pasivos Diferidos	344.101,97	189.673,79	154.428,18
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1.161.765,35	664.172,35	497.593,00
TOTAL DEL PASIVO	5.980.804,03	4.556.899,88	1.423.904,15

Las obligaciones bancarias de la compañía están siendo consideradas en su totalidad a largo plazo, cuando se debe registrar la parte porción de este periodo, como corto plazo.

NOTA 10. PATRIMONIO

Los saldos determinados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son los siguientes:

CUENTAS	Año 2011	Año 2010	Variación
PATRIMONIO			
Capital suscrito y/o asignado	36.200,00	36.200,00	-
Reservas Legal	3.066,32	2.436,24	630,08
Otras Reservas	49,23	49,23	-
Utilidad no distribuida Ejer. Anteriores	71.845,36	52.949,92	18.895,44
(-) Perdida Acumulada Ejer. Anteriores	- 28.166,00	- 48.215,54	20.049,54
Utilidad del Ejercicio	11.971,53	18.144,94	- 6.173,41
Aportes Aumento de Capital	195.937,76	-	195.937,76
TOTAL PATRIMONIO NETO	290.904,20	61.564,79	229.339,41
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	6.271.708,23	4.618.464,67	1.653.243,56



NOTA 11. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Los saldos determinados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, son los siguientes:

CUENTAS	AÑO 2011	AÑO 2010	VARIACION
INGRESOS			
Ventas	4.307.998,49	2.639.196,91	1.668.801,58
Otros Ingresos	563.173,05	335.404,31	227.768,74
TOTAL INGRESOS	4.871.171,54	2.974.601,22	1.896.570,32
COSTOS			
Costos	3.829.666,29	2.384.040,44	1.445.625,85
TOTAL COSTOS	3.829.666,29	2.384.040,44	1.445.625,85
GASTOS			
GASTOS ADMINISTRATIVOS			
Sueldos Y Salarios	139.007,63	96.022,03	42.985,60
Bono Alimentación Renta Car	1.141,00	480,00	661,00
Gasto Beneficios Sociales	47.876,96	34.090,63	13.786,33
Gasto Honorarios Profesionales	14.823,20	10.404,72	4.418,48
Gasto Honor. Prof. Renta Car	125,00	-	125,00
Gasto Comisiones	17.877,10	16.781,30	1.095,80
Gasto Servicio Mantenimiento	6.365,85	5.328,55	1.037,30
Gasto Arriendo	35.107,09	36.500,00	- 1.392,91
Gsto. Promoción Y Publicidad	1.104,94	428,68	676,26
Gasto Combustible y lubricantes	14.181,94	11.013,10	3.168,84
Gasto Seguros	61.539,71	50.651,75	10.887,96
Gasto Suministros Y Materiales	2.620,22	3.340,78	- 720,56
Gasto De Gestión	11.099,89	74,89	11.025,00
Gsto. Viaje/Hospedaje/Alimentación	5.961,84	419,66	5.542,18
Gasto Servicios Básicos	9.277,47	4.729,85	4.547,62
Gsto. Imp. Contribuciones Órganos. Control	5.683,76	13.824,15	- 8.140,39
Gasto Depreciación Activos fijos	145.349,85	88.670,84	56.679,01
Gasto Cuentas Incobrables	154.910,21	3.532,01	151.378,20
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	674.053,66	376.292,94	297.760,72
OTROS GASTOS			
Comisión Tarjeta De Crédito	1.795,30	2.286,45	- 491,15
Gasto Central De Riesgos	360,60	340,20	20,40
Gasto Internet	1.671,36	1.453,40	217,96
Otros Gastos Empleados	4.549,31	5.656,77	- 1.107,46
Servicios Vigilancia Renta Car	589,00	532,96	56,04
Gasto Servicios Prestados	122.130,76	30.902,32	91.228,44
Gasto Data FastRentacar Ambato	449,00	180,00	269,00
Gasto Seguros y Matriculas vehículos	10.840,23	12.672,59	- 1.832,36
Gasto Notarios y Registros	7.922,31	12.446,12	- 4.523,81
Gasto Servicios De Impresión	972,75	1.447,50	- 474,75
Gasto Aportac. Cámara De Comercio	280,00	240,00	40,00
Gasto Interés Pagado	11.566,88	10.526,13	1.040,75
Gasto Serv. Prest. X Soc.	8.348,00	-	8.348,00
Gasto Servicios Varios	530,97	2.783,37	- 2.252,40
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	172.006,47	81.467,81	90.538,66
OTROS BIENES			
Gasto Repuestos vehículos	12.183,69	15.029,25	- 2.845,56
Gasto Suministro De Aseo Y Limpieza	1.394,71	528,03	866,68
Gasto Accesorios vehículos	15.445,32	-	15.445,32

RECIBIDO

21 MAY 2011

12 DE COMPAÑIAS EDAU

Gasto Adecuación E Instalaciones	11.642,93	646,57	10.996,36
Gasto pérdida de activos fijos	-	6.439,30	- 6.439,30
Gasto Varios	638,72	-	638,72
TOTAL OTROS BIENES	41.305,37	22.643,15	18.662,22
GASTOS FINANCIEROS			-
Gastos Bancarios	3.138,43	2.212,37	926,06
Gasto Intereses Préstamo	44.535,65	63.297,63	- 18.761,98
Gasto Intereses Mora Préstamo	1.450,61	1.143,36	307,25
Gasto Intereses Pagado A Terceros	4.500,00	-	4.500,00
Gasto Seguros Desgravamen	1.000,69	-	1.000,69
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	54.625,38	66.653,36	- 12.027,98
GASTOS NO DEDUCIBLES			
Retenciones Asumidas	968,10	320,01	648,09
Comisiones Asumidas	462,53	-	462,53
Multas e Intereses IESE y SRI	112,90	-	112,90
Gasto Varios	3.620,06	2.364,83	1.255,23
TOTAL GASTOS NO DEDUCIBLES	5.163,59	2.684,84	2.478,75
TOTAL GASTOS	947.154,47	549.742,10	397.412,37
RESULTADO DEL EJERCICIO	94.350,78	40.818,68	53.532,10

Los saldos determinados como resultados del ejercicio en nuestra opinión son razonables

NOTA 12. LOS ESTADOS DE LOS FLUJOS DEL EFECTIVO Y CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.

La empresa presentó los Estados Financieros: de Flujos del Efectivo y Evolución del Patrimonio, en forma razonable.

