

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Señores Socios de:
AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CÍA. LTDA.**

Informe sobre los Estados Financieros:

He examinado los estados financieros de **AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CÍA. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 2009 que se acompañan y que comprenden: El balance general y los Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas. La información que corresponde al Balance cerrado el 31 de Diciembre de 2008, que se presenta para fines comparativos, no ha sido sometida al examen de un Auditor Independiente.

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 adecuada 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 **AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CÍA. LTDA.** al 31 de Diciembre de 2009 y de 2008, 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 **AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CÍA. LTDA.** correspondiente al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2009, que es requerida por disposiciones legales vigentes, se presenta por separado.

Quito, Mayo 25 de 2010



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

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
Expresado en USA dólares

	Notas	Ejercicios terminados en			Notas	Ejercicios terminados en	
		Dic 31 09	Dic 31 08			Dic 31 09	Dic 31 08
ACTIVOS				PASIVOS CORRIENTES			
ACTIVOS CORRIENTES				Cuentas por pagar			
Caja y Bancos	3	267.749,37	93.395,32	Proveedores Nacionales		554.955,52	88.043,39
Cuentas por cobrar				Anticipos recibidos de clientes		218.240,87	90.250,00
Cientes	4	1.237.192,70	1.137.541,85	Otros acreedores		14.066,08	20.023,80
A Socios		162,40	162,40	Depósitos en tránsito			37.979,00
A Funcionarios y empleados		8.882,03	2.227,58	Intereses por devengar			345.157,83
Anticipos a proveedores		156.920,05	50.000,00	Ctas. De Socios - Carlos Larrea T.		158.166,43	581.454,02
Otras ctas. Por cobrar		36.078,27	32.071,27			945.428,90	
		1.439.235,45	1.222.003,10	Obligaciones por pagar -Bancos	7	485.733,32	350.960,10
				Otras cuentas por pagar:			
Impuestos anticipados		0,01	3.902,50	Impuestos por pagar	8	75.511,26	89.814,60
Inventarios	5	459.047,76	202.047,43	Aportes y préstamos IESS		6.245,04	3.833,12
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		2.166.032,59	1.521.348,35	Prov. De Beneficios Sociales	9	90.546,29	82.705,41
						172.302,59	176.353,13
				TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		1.603.464,81	1.108.767,25
				PASIVOS NO CORRIENTES			
				Obligaciones por pagar - Bancos		98.552,09	
				TOTAL DE PASIVOS		1.702.016,90	1.108.767,25
				CONTINGENCIAS	11		
				CAPITAL Y RESERVAS			
				Capital Social		25.000,00	25.000,00
ACTIVOS NO CORRIENTES				Aportes para capitalic. Futura		200.340,37	200.340,37
No depreciable	6			Reservas de capital			
Terreno y edificio		152.000,00		Reserva legal		33.773,47	18.764,04
Depreciable	6			Resultados acumulados			
Costo de adquisición		137.174,84	10.160,55	Utilidad ejerc. Anteriores		236.754,09	(82.001,52)
Deprec. Acumulada		(13.357,95)	(7.604,54)	Utilidad del ejercicio corriente		243.964,65	253.034,22
		123.816,89	2.556,01			480.718,74	171.032,70
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		275.816,89	2.556,01	TOTAL DE CAPITAL Y RESERVAS		739.832,58	415.137,11
TOTAL DE ACTIVOS		2.441.849,48	1.523.904,36	TOTAL DE PASIVOS Y DE CAPITAL		2.441.849,48	1.523.904,36

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
Expresado en USA dólares

	Notas	Ejercicios terminados en	
		Dic 31 2009	Dic 31 2008
INGRESOS			
Ventas			
Venta de Vehiculos		(14.073.860,42)	
Venta de Accesorios		(249.977,90)	
		<u>(14.323.838,32)</u>	<u>(15.531.734,14)</u>
Menos Costo de Ventas:			
Vehiculos		12.939.029,21	
Accesorios		249.942,74	
		<u>13.188.971,95</u>	<u>14.348.944,13</u>
Utilidad en ventas		<u>(1.134.866,37)</u>	<u>(1.182.790,01)</u>
EGRESOS:			
Gastos de ventas y de administracion	10	717.396,81	624.815,54
Resultados en operaciones		<u>(417.469,56)</u>	<u>(557.974,47)</u>
Otros ingresos no operativos			
Intereses ganados		(121.251,23)	(54.602,31)
Descuentos en compras		(24.923,32)	(14.511,35)
Comisiones ganadas		(2.930,32)	
Otros ingresos		(1.950,20)	
Ing. Varios adm.		(2.219,03)	(734,89)
		<u>(153.274,10)</u>	<u>(69.848,55)</u>
Otros Egresos no operativos			
Descuentos a clientes		10.160,95	2.781,34
Gastos financieros			
Intereses pagados		72.915,48	78.422,99
Gastos bancarios		938,37	6.715,43
Otros egresos		2.068,03	7.087,01
		<u>86.082,83</u>	<u>95.006,77</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>(484.660,83)</u>	<u>(532.816,25)</u>
Provisiones finales			
Participación 15% a empleados		72.699,12	79.922,44
Impuesto a la Renta		87.264,34	77.612,38
Prov. Reserva legal		15.009,43	18.764,04
Amort.Perds.años anteriores		65.723,29	103.483,17
		<u>240.696,18</u>	<u>279.782,03</u>
UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS		<u>(243.964,65)</u>	<u>(253.034,22)</u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS DEL PATRIMONIO
Expresado en USA dólares

Descripción	Capital Social	Aportes Cap. Futura	Reservas del Capital		Resultados Acumulados		TOTAL
			Legal	Gan.Ej.Anter.	Perd.Ej. Anter	Ejer. Corrt.	
SALDOS AL 31 DE DIC. DE 2008	25.000,00	200.340,37			(82.001,52)	271.798,26	415.137,11
Asignación de la utilidad de 2008			18.764,04	253.034,22		(271.798,26)	-
Ajuste de la utilidad de 2008				(0,60)	(1,30)		(1,90)
Utilidad obtenida al 31 de dic. 09						484.660,83	484.660,83
Asignaciones de la Utilidad							-
Participación 15% a Empleados						(72.699,12)	(72.699,12)
Amort.pérdida de ejercicios anteriores						65.723,29	(65.723,29)
Impuesto a la Renta						(87.264,34)	(87.264,34)
Prov. para reserva legal			15.009,43			(15.009,43)	
SALDOS AL 31 DE DIC. DE 2009	25.000,00	200.340,37	33.773,47	253.033,62	(16.279,53)	243.964,65	739.832,58

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA.

**ESTADO DEL FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO
DE ENERO A DICIEMBRE DE 2009**

Expresado en USA dólares

	<u>Ejerc terminado en</u> <u>Dic 31 09</u>
FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERACIONES	
Utilidad neta del ejercicio 2009	243.964,65
Fondos que no requieren mov. De efectivo	
Depreciaciones	5.753,41
	<u>249.718,06</u>
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	
Cuentas por cobrar a clientes	(99.650,85)
Cts. Por cob. A Funcionarios y empleados	(6.654,45)
Otras cuentas por cobrar	(4.007,00)
Impuestos anticipados	3.902,49
Inventarios	(257.000,33)
Proveedores nacionales	466.912,13
Otros acreedores	(20.023,80)
Depósitos en tránsito	14.066,08
Intereses por devengar	(37.979,00)
Impuestos por pagar	(14.303,34)
Aportes y préstamos al IESS	2.411,92
Prov. de beneficios sociales	7.840,88
	<u>305.232,79</u>
FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERAC. DE FINANCIAMIENTO	
Anticipos a proveedores	(106.920,05)
Anticipos recibidos de clientes	127.990,87
Préstamos de socios	(186.991,40)
Obligac. Por pagar a Bancos	233.325,31
	<u>67.404,73</u>
FONDOS QUE PROVIENEN DE OPERAC. DE INVERSION:	
Adquisición de terreno	(152.000,00)
Adquisición de Bienes muebles	(127.014,29)
Aumento de capital social	
Aumento de la reserva legal	15.009,43
Ajuste de utilidad de años anter.	65.721,39
	<u>(198.283,47)</u>
FONDOS NETOS ORIGINADOS EN EL EJERCICIO	<u>174.354,05</u>
Fondos disponibles al iniciar el ejercicio	<u>93.395,32</u>
Fondos disponibles al terminar el ejercicio	<u>267.749,37</u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

VER NOTA 12 CONCILIACION DE LOS FONDOS EN EFECTIVO QUE PROVIENEN
DE OPERACIONES

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO El 31 de Diciembre de 2009

(Cantidades expresadas en USD. dólares)

NOTA 1 - IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA:

AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CÍA. LTDA., es una Compañía establecida al amparo de las Leyes Ecuatorianas, con domicilio en la ciudad de Ambato desde el 4 de Diciembre de 2002. Se inscribió legalmente en el Registro Mercantil el 19 de Diciembre 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, enlantaje, 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 Suscrito de la Compañía fue de US\$ 50.000.00, habiéndose realizado el pago del cincuenta por ciento. El capital está constituido por 25.000 participaciones de US.\$ 1.00 cada una. La duración de la Compañía es de 50 años desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

LICENCIA PARA REPRESENTACIÓN DE LA MARCA TOYOTA:

El Señor Carlos Larrea T, Socio Principal de la Compañía ostenta, desde hace más de diez años, de la Licencia de CASA BACA S.A., distribuidores exclusivos de la marca de vehículos TOYOTA, para venderlos en la Región Central de País. AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CÍA. LTDA. Fue constituida para llenar los requisitos de la Representada, y mantener esa distribución como la línea principal de negocios de la Compañía. Nuestro compromiso incluye el otorgamiento de los correspondientes servicios de post venta, para honrar los correspondientes períodos de garantía y el mantenimiento autorizado, el cual se cubre a través del taller conexo a nuestra Organización, que funciona como una unidad separada, aunque vinculada directamente con nuestra representación.

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.

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.

Las importaciones en tránsito de vehículos para la venta, se mantienen en cuentas de control transitorias, en tanto la mercadería se retira de Aduanas y se incorpora al inventario.

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 capitalizados 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 descarga 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 25%, en caso de ser distribuida, y del 15% 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 Limitadas transfieran a Reserva Legal, de las utilidades líquidas de cada ejercicio económico, un porcentaje no menor del 5% 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:

NOTAS ACLARATORIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DIC 31 DE 2009

(Expresadas en USA dólares)

	Ejercicios terminados en		Dic 31 2009	Dic 31 2008	
	Dic 31 2009	Dic 31 2008			
NOTA 3 - CAJA Y BANCOS					
Bancos:					
Banco del Pichincha	62.580,75	79.587,51			
Banco del Austro	129.719,34	9.387,97			
Bco. del Pichiuncha . Ahorros	963,45	1.165,35			
Banco Promerica	24.214,98	1.386,01			
Banco Internacional	42.817,53	1.868,48			
Banco de Guayaquil	7.213,12				
Banco Procredit	240,20				
	<u>267.749,37</u>	<u>93.395,32</u>			
NOTA 4 - CLIENTES;					
Cientes Automotores	979.622,29	732.626,39			
Cheques posfechados	1.302,95	405.233,38			
Cheques devueltos	1.277,35				
Cientes temporales	274.709,83				
Intereses diferidos	(19.401,80)				
	<u>1.237.510,62</u>	<u>1.137.859,77</u>			
Provisión para incobrabilidad	(317,92)	(317,92)			
	<u>1.237.192,70</u>	<u>1.137.541,85</u>			
NOTA 5 - INVENTARIOS					
Vehículos nuevos	87.452,17	195.828,56			
Vehículos importados	361.191,60				
Importaciones en tránsito					
	<u>448.643,77</u>	<u>195.828,56</u>			
Inventario de accesorios	10.403,99	6.218,87			
	<u>459.047,76</u>	<u>202.047,43</u>			
NOTA 6 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO					
Activos no depreciables					
> Terrenos	152.000,00				
Activos depreciables					
> Costo de adquisición					
Mobiliario y eq. De oficina	50.160,55	10.160,55			
Vehículos	87.014,29				
Deprec. Acumulada	(13.357,95)	(7.604,54)			
	<u>123.816,89</u>	<u>2.556,01</u>			
NETO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	<u>275.816,89</u>	<u>2.556,01</u>			
NOTA 7 - OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS					
	Vencim.	Interés	c/plazo	L/plazo	Dic 31 2008
Banco del Pichincha	Oct 20 2010	9,74	45.526,22		
	Nov 04 2011			24.473,78	
Unifinsa	Jun 16 2011	11,23	160.708,87		
Banco del Austro	Feb 05 2010	11,23	180.000,00		
Banco Internacional	Ago 14 2011	11,23	99.498,93		
	Sep 11 2011			74.078,31	
			<u>485.734,02</u>	<u>98.552,09</u>	<u>350.960,10</u>

Las Obligaciones por pagar a Bancos se hallan garantizadas con el aval personal del Gerente general de la Compañía (Unifinsa), con prenda industrial sobre inventarios (Banco del Austro), y con hipoteca sobre la propiedad principal de la misma (Banco Internacional).

	Ejercicios terminados en	
	Dic 31 2009	Dic 31 2008
NOTA 8 - IMPUESTOS POR PAGAR		
> Impto. a la Renta de la Empresa	38.583,85	49.020,67
> Impto. a la Renta - empleados	1.057,31	1.237,80
> Impto. a la Renta retenido	2.365,43	22.258,20
	<u>42.006,59</u>	<u>72.516,67</u>
IVA retenido a terceros	10.480,60	2.970,65
IVA por pagar	23.024,07	14.327,78
	<u>33.504,67</u>	<u>17.298,43</u>
TOTAL DE IMPUESTOS POR PAGAR	<u>75.511,26</u>	<u>89.814,60</u>

NOTA 9 - PROVISION DE BENEFICIOS SOCIALES

Décimotercer sueldo	1.723,49	1.716,69
Décimocuarto sueldo	1.705,24	1.066,38
15% participación de utilidad a Empleados	72.699,12	79.922,34
Multas	243,66	
Sueldos por pagar	14.174,78	
	<u>90.546,29</u>	<u>82.705,41</u>

NOTA 10 - GASTOS DE VENTAS Y DE ADMINISTRACION:

Remuneraciones	269.233,19	168.422,80
Beneficios empresariales	13.723,80	5.430,63
Gastos en vehic. para la venta	63.562,41	78.901,52
Servicios públicos	17.195,90	9.131,91
Suministros	18.670,35	8.919,21
Servicios de terceros	219.586,77	273.337,62
Movilizaciones	277,00	948,90
Publicidad y promoción	49.534,05	54.726,21
Cuotas y contribuciones	1.249,60	
Impuestos fiscales y municipales	24.992,65	180,54
Mantenimiento y reparación	33.617,68	24.049,69
Depreciaciones	5.753,41	590,06
	<u>717.396,81</u>	<u>624.639,09</u>

NOTA 11- CONTINGENCIAS

A) Situación Fiscal

La Autoridad Tributaria podrá efectuar revisiones por impuestos declarados por la Compañía durante los últimos tres años anteriores a la última Declaración (2009, 2008 y 2007).

Cualquier reconsideración de impuestos que pueda surgir de una eventual fiscalización, deberá aplicarse contra las reservas patrimoniales de la Compañía.

NOTA 12 - CONCILIACION DE LOS FONDOS EN EFECTIVO QUE PROVIENEN DE OPERACIONES:

	RECURSOS EN EFECTIVO		NETO
	Aumentan	Disminuyen	
Ingresos por Ventas	14.224.187,47		
Costo de ventas		12.979.060,15	
Gastos de administracion		766.389,62	
Ingresos financieros	153.274,10		
Otros egresos		86.082,83	
Impuestos y particip. Finales 09		240.696,18	
	<u>14.377.461,57</u>	<u>14.072.228,78</u>	<u>305.232,79</u>

NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 2 de Enero de 2010 y la fecha de emisión de los Estados Financieros (Abril 17 2010) no se produjeron otros eventos que los revelados en los estados financieros y en sus notas aclaratorias, y que, en opinión de la Administración de AUTOMOTORES CARLOS LARREA T. CIA. LTDA., pudieran tener un efecto significativo en la presentación de los estados financieros.