



Accountants &  
business advisers

## **MOTORTRACK S.A.**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2011 y 2010

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**MOTORTRACK S.A.**  
Guayaquil, Ecuador



1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **MOTORTRACK S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados de resultados, 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 explicativa (Expresados en USDólares).

**Responsabilidad de la administración:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita 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 nuestra auditoría. 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 opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **MOTORTRACK S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

*PK F&Co,*

5 de abril del 2012  
Guayaquil, Ecuador

*Edgar Naranjo L.*

Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015



**MOTORTRACK S.A.****BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	46,308	43,873
Cuentas por cobrar (Nota D)	1,124,949	3,027,683
Inventarios (Nota E)	215,978	1,182,654
Gastos pagados por anticipado (Nota F)	147,356	191,348
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>1,534,591</b>	<b>4,445,558</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>1,437</b>	<b>1,437</b>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota G)</b>	<b>13,962</b>	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1,549,990</b>	<b>4,446,995</b>
<b>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones bancarias (Nota H)	98,519	453,811
Documentos y cuentas por pagar (Nota I)	813,004	3,346,686
Obligaciones con trabajadores y fisco (Nota J)	133,769	110,499
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>1,045,292</b>	<b>3,910,996</b>
<b>INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota K)</b>		
Capital social	439,478	439,478
Reserva legal	31,913	30,877
Reserva de capital	123,897	123,897
Resultados acumulados	(90,590)	(58,253)
<b>TOTAL INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>504,698</b>	<b>535,999</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>1,549,990</b>	<b>4,446,995</b>



Ing. Fabián Ortega  
Gerente General



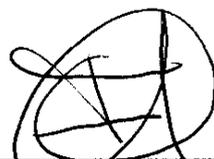

Ing. Jhonny Dueñas  
Contador

Vea notas a los estados financieros

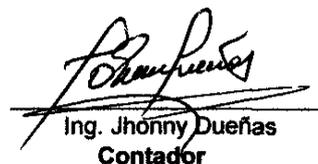
**MOTORTRACK S. A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
<b>INGRESOS DE OPERACIONES:</b>		
Ventas (Nota M)	6,811,833	9,226,505
Otros ingresos (Nota N)	251,631	458,838
	<u>7,063,464</u>	<u>9,685,343</u>
<b>COSTOS Y GASTOS DE OPERACIONES:</b>		
Costo de ventas	6,618,294	8,943,468
Gastos administrativos (Nota O)	119,326	442,524
Gastos financieros	238,359	245,455
	<u>6,975,979</u>	<u>9,631,447</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	87,485	53,896
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota P)	(13,123)	(8,084)
Impuesto a la Renta (Nota P)	<u>(74,362)</u>	<u>(35,451)</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>-</u>	<u>10,361</u>



Ing. Fabián Ortega  
Gerente General

Ing. Jhonny Dueñas  
Contador

Vea notas a los estados financieros

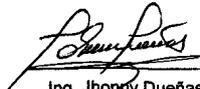
**MOTORTRACK S.A.****ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	431,513	17,566	123,897	(47,337)
Aumento de capital	7,965			(7,966)
Apropiación de reservas		13,311		(13,311)
Utilidad del ejercicio				10,361
Saldo al 31 de diciembre del 2010	439,478	30,877	123,897	(58,253)
Transferencia a reserva		1,036		(1,036)
Reliquidación de impuestos				(31,301)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	439,478	31,913	123,897	(90,590)

  
Ing. Fabián Ortega  
Gerente General



  
Ing. Jhonny Dueñas  
Contador

Vea notas a los estados financieros

**MOTORTRACK S. A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	2011	2010
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	8,714,567	8,443,929
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(8,594,272)	(9,144,056)
Otros ingresos	251,631	458,838
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación	<u>371,926</u>	<u>(241,289)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de activos fijos	<u>(14,199)</u>	<u>                    </u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(14,199)</u>	<u>                    </u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones bancarias	<u>(355,292)</u>	<u>(18,596)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(355,292)</u>	<u>(18,596)</u>
<b>DISMINUCION (AUMENTO) DEL EFECTIVO</b>	<b>2,435</b>	<b>(259,885)</b>
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>43,873</u>	<u>303,758</u>
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>46,308</u></b>	<b><u>43,873</u></b>

  
 Ing. Fabián Ortega  
 Gerente General



  
 Ing. Jhorney Dueñas  
 Contador

Vea notas a los estados financieros

**MOTORTRACK S. A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>UTILIDAD NETA</b>	-	10,361
Partidas conciliatorias que no representan desembolsos de efectivo:		
Provisión para cuentas incobrables		4,021
Bajas provisión cuentas incobrables	(91)	
Depreciación	236	
	<u>145</u>	<u>13,663</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por cobrar	1,902,825	(782,576)
Inventarios	966,677	1,562,906
Gastos pagados por anticipado	43,993	(66,859)
Documentos y cuentas por pagar	(2,564,984)	(958,027)
Gastos acumulados por pagar		(19,818)
Obligaciones con trabajadores y fisco	23,270	8,694
	<u>371,781</u>	<u>(254,952)</u>
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>371,926</u>	<u>(241,289)</u>

  
 Ing. Fabián Ortega  
 Gerente General


  
 Ing. Jhonny Dueñas  
 Contador

Vea notas a los estados financieros

**MOTORTRACK S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en USDólares)

**A. MOTORTRACK S.A.:**

Fue constituida en la ciudad de Guayaquil, mediante Escritura Pública del 7 de febrero de 1992 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de marzo de 1992. Su actividad principal es la compra y venta de repuestos y accesorios para vehículos en general.

**B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Las provisiones para cuentas incobrables se constituyen anualmente aplicando el 1% al saldo de las cuentas por cobrar a clientes al cierre del ejercicio. Las provisiones se cargan a gastos y los castigos se contabilizan contra la provisión.

Los inventarios se registran al valor de adquisición. Para la determinación del costo se utiliza el método promedio, que es menor al de mercado.

Los ingresos y gastos se registran por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan. Los documentos por cobrar incluyen un interés por concepto de financiamiento, los que se reconocen como ingreso cuando se devengan.

Moneda local: a partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**C. EFECTIVO:**

Un detalle a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Caja	6,628	3,357
Bancos locales	39,680	40,516
	<u>46,308</u>	<u>43,873</u>

**D. CUENTAS POR COBRAR:**

Un detalle a continuación:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Clientes	(1) 1,160,562	439,469
Deudores varios	7,216	127,310
Compañías relacionadas (Ver nota K)	552	2,504,376
	1,168,330	3,071,155
Provisión para cuentas incobrables	(2) (43,381)	(43,472)
	<u>1,124,949</u>	<u>3,027,683</u>

**MOTORTRACK S.A.****D. CUENTAS POR COBRAR:** (Continuación)

(1) Incluye principalmente US\$969,829 por clientes de 1-800 partes.

(2) El movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Saldo inicial	43,472	39,451
Provisión		4,021
Castigos	(91)	
Saldo final	43,381	43,472

**E. INVENTARIOS:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Repuestos	148,127	1,166,184
Importaciones en tránsito	67,851	16,470
	215,978	1,182,654

**F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Anticipos y retenciones	125,009	161,019
Otros	22,347	30,329
	147,356	191,348

**G. ACTIVO FIJO:**

A continuación el movimiento:

	Saldo al 01/01/2011	Adiciones	Saldo al 31/12/2011
Maquinaria y Equipo de taller	2,072	14,198	16,270
Equipos de Comunicación	4,077		4,077
Equipo de Oficina	2,861		2,861
Muebles de Oficina	5,250		5,250
Equipo de Computación	11,812		11,812
Vehículos	18,067		18,067
Software-Programas	1,880		1,880
	46,019	14,198	60,217
Depreciación	(46,019)	(236)	(46,255)
		13,962	13,962

**MOTORTRACK S.A.****H. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

A continuación el detalle:

Institución financiera	Fecha de		Tasa anual %	Al 31 de diciembre	
	Emisión	Vencimiento		2011	2010
Banco Bolivariano	14-jul-10	11-ene-12	9.63%	27,769	388,836
	08-oct-10	08-feb-11	9.63%		27,975
	23-sep-10	24-ene-11	9.63%		11,700
	08-oct-10	07-feb-11	9.63%		24,300
	28-nov-11	28-mar-12	9.63%	36,750	
	20-dic-11	23-abr-12	9.63%	34,000	
			<u>98,519</u>	<u>453,811</u>	

**I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

	(1)	Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Proveedores		421,525	2,099,954
Sobregiros bancarios		89	
Acreedores varios		331,720	161,593
Préstamos a terceros			950,760
Intereses por pagar		9,686	133,262
Compañías relacionadas (Ver nota K)		49,984	1,117
		<u>813,004</u>	<u>3,346,686</u>

(1) Corresponde principalmente a US\$209,988 por pagar a proveedores locales y US\$191,093 a proveedores del exterior (en el 2010 fue US\$648,326 y US\$ 1,423,943, respectivamente).

**J. OBLIGACIONES CON TRABAJADORES Y FISCO:**

Un detalle a continuación:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Provisiones	308	8,084
Retenciones por pagar	133,461	102,415
	<u>133,769</u>	<u>110,499</u>

**K. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital social:** Representa 439,478 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$1.00 cada una.

**Reserva legal:** De acuerdo a disposiciones legales vigentes, se debe destinar el 10% de la ganancia neta para la Reserva Legal hasta completar por lo menos el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Reserva de capital:** En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

**MOTORTRACK S.A.****K. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:** (Continuación)

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

**Resultados acumulados:** La ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

**L. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Los saldos más importantes que se mantienen con compañías relacionadas son como sigue:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Por cobrar</b>		
Cetivehículos S.A.	552	2,158,859
Anglo Automotriz S.A.		345,518
	<u>552</u>	<u>2,504,377</u>
<b>Por pagar</b>		
Voliarcomp S.A.	900	900
Bencomacor S.A.	217	217
Anglo Automotriz S.A.	48,865	
	<u>49,982</u>	<u>1,117</u>

A continuación se detalla las transacciones con las relacionadas:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Ventas / Ingresos</b>		
Cetivehículos S.A.	5,937,317	7,354,291
Anglo Automotriz S.A.	6,736	23,075
	<u>5,944,053</u>	<u>7,377,366</u>
<b>Costo de Ventas pagado</b>		
Cetivehículos S.A.	669,365	61,147
Anglo Automotriz S.A.	405	5,052
	<u>669,770</u>	<u>66,199</u>
<b>Otros Gastos / Egresos</b>		
Cetivehículos S.A. Intereses		6,839
Anglo Automotriz S.A. (Intereses Arriendo local-Guardianía)	25,417	18,476
Estudio Jurídico Honorarios	10,390	
	<u>35,808</u>	<u>25,315</u>

**M. VENTAS LOCALES:**

Incluye principalmente US\$ 3,940,749 a ventas de repuestos y US\$ 2,305,756 de lubricantes (En el 2010 US\$4,256,521 y US\$2,394,970 respectivamente), la administración a partir del mes de febrero del 2010 facturó su inventario a precio de costo, debido al contrato de cesión de operación y compromiso de no competencia celebrada con su relacionada Cetivehículos S.A.

**MOTORTRACK S.A.****N. OTROS INGRESOS:**

Incluye principalmente US\$183,613 por publicidad y US\$ 49,825 por comisiones en ventas por la división 1800 partes facturada a su matriz Cetivehículos S.A. según contrato de cesión de operación y compromiso de no competencia.

**O. GASTOS ADMINISTRATIVOS:**

Incluye principalmente US\$ 55,638 (En el 2010 US\$123,367) de comisiones a terceros por ventas de repuestos y US\$ 3,128 (En el 2010 US\$107,095) de gastos de personal. La disminución del período actual con respecto al período 2010 se debe a que Cetivehículos S.A. se encarga de la comercialización y distribución de la venta de repuestos.

**P. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

De acuerdo con las disposiciones laborales vigentes, se debe destinar el 15% de la ganancia líquida anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre los trabajadores.

El impuesto a la renta se determina sobre la base del 24% (para el 2010 fue 25%) de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. A continuación el cálculo para el ejercicio 2011:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad contable	87,484	53,896
Menos: Amortización de pérdidas años anteriores		(717)
	87,484	53,178
Participación de los trabajadores en las utilidades	(13,122)	(8,084)
Gastos no deducibles	92,905	96,712
Base imponible para impuesto a la renta	167,267	141,806
Impuesto a la renta calculado	40,144	35,451
Anticipo de impuesto a la renta	74,362	
Impuesto a la renta causado	<u>74,362</u>	<u>35,451</u>

**Q. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:**

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía deberá implementarlas a partir del 2012.

**R. EVENTOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.