

Cuenca, 02 de Julio del 2.012

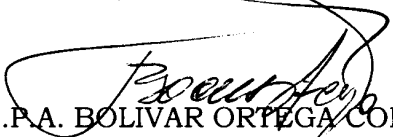
Sra. Sarbelia Jara Villavicencio
Sr. Fausto Salazar Castro
PRESIDENTA Y GERENTE GENERAL DE
FADEM'S MOTOR CIA. LTDA.
Ciudad.

De mis consideraciones:

Me permito adjuntar a la presente el Informe de Auditoría Externa correspondiente al Ejercicio Económico del año 2.011 y por su digno intermedio poner a disposición de la Junta General de Socios de la Compañía conforme exige la Ley en vigencia de la Superintendencia de Compañías, dando cumplimiento de esta manera con mi obligación.

Quiero dejar constancia de mi agradecimiento por haberme confiado tan delicado trabajo y aprovecho la oportunidad para suscribirme de Uds.,

Muy Atentamente,



C.P.A. BOLIVAR ORTEGA CORDERO
Registro N° 1967
AUDITOR EXTERNO
Registro N° S.C.RNAE-229

FADEM'S MOTOR CIA. LTDA.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA SOBRE LOS
ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.011**

FADEM'S MOTOR CIA. LTDA.

INDICE

PÁGINA

Dictamen del Auditor Independiente	1
Balance General	2-3
Estado de Pérdidas y Ganancias	4
Estado de Evolución del Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Extracto de la Escritura Pública de Constitución	7-8-9
Notas a los Estados Financieros:	10
Objetivo de la Compañía	10
Políticas Contables Significativas	10
Activo	10-11-12-13
Pasivo	13-14
Patrimonio	14-15
Análisis Financiero	15-16-17

Bolívar Ortega Cordero
Auditor Externo
Hurtado de Mendoza 6-97
Telef. 2 807312 - 2 825664
E mail: jbortega72@yahoo.com.ar
Cuenca – Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES SOCIOS DE
FADEM'S MOTOR CÍA. LTDA.
Ciudad.-

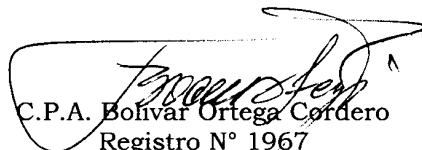
1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía FADEM'S MOTORS CÍA. LTDA. que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, el Estado de Flujo de Efectivo y sus Notas a los Estados Financieros por el año terminado en esa fecha.

2.- Estos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía los mismos que fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, más no de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y Normas Internacionales de Contabilidad NIC por no encontrarse dentro del cronograma de implantación dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la respectiva Auditoría.

3.- La revisión se realiza de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas requieren que la Auditoría sea diseñada y ejecutada de tal manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoría incluye examinar sobre una base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría incluye también evaluar los principios contables utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en general. Considero que la Auditoría me proporciona una base razonable para expresar una opinión.

4.- En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía FADEM'S MOTORS CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el período terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 02 de Julio del 2012


C.P.A. Bolívar Ortega Cordero
Registro N° 1967
Auditor Externo
Registro N° SC-RNAE-229

FADEM'S MOTOR CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

CUENTAS	Dic.-31 2.011	Dic.-31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+) %	(-) %
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE	1'849.176,04	1'923.271,82		74.095,78		3,85%
DISPONIBLE						
Caja	200,00	200,00				
Bancos	0,00	38.838,79		38.838,79		100%
SUMAN	200,00	39.038,79		38.838,79		99,48%
INVERSIONES						
Inversiones Financieras Temporales	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
EXIGIBLE						
Clientes	841.261,32	1'177.955,17		336.693,85		28,58%
Deudores Varios	19,35	19,35				
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	-173,88	-173,88				
SUMAN	841.106,79	1'177.800,64		336.693,85		28,58%
REALIZABLE						
Inventario de Vehículos	812.796,11	558.757,73	254.038,38		45,46%	
SUMAN	812.796,11	558.757,73	254.038,38		45,46%	
OTROS ACTIVOS CORRIENTES						
Anticipo a Proveedores	105.618,58	0,00	105.618,58		100%	
Impuestos Anticipados	89.454,56	147.674,66		58.220,10		39,42%
SUMAN	195.073,14	147.674,66	47.398,48		32,09%	
ACTIVO FIJO	38.600,59	36.138,37	2.462,22		6,81%	
NO DEPRECIABLE						
Logotipos	0,00	0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
DEPRECIABLE						
Equipo de Oficina	12.375,50	10.618,64	1.756,86		16,54%	
Menos: Deprec. Acum. Equipo de Oficina	-4.011,36	-4.011,36				
Muebles y Enseres	27.089,40	27.089,40				
Menos: Deprec. Acum. Muebles y Enseres	-10.414,97	-10.414,97				
Equipo de Vigilancia y Seguridad	2.153,87	2.153,87				
Menos: Deprec. Acum. Equipo de Vigilancia y Seg.	0,00	0,00				
Equipo de Computación	22.557,09	21.851,73	705,36		3,22%	
Menos: Deprec. Acum. Equipo de Computación	-20.256,08	-20.256,08				
Totem Publicitario	9.107,14	9.107,14				
Menos: Deprec. Acum. Totem Publicitario	0,00	0,00				
Vehículos	0,00	0,00				
Menos: Deprec. Acum. de Vehículos	0,00	0,00				
SUMAN	38.600,59	36.138,37	2.462,22		6,81%	
ACTIVO DIFERIDO						
Gastos de Organización y Constitución	0,00	0,00				
Menos: Amortiz. Acum. de Gts. de Organiz y Const.	-0,00	-0,00				
SUMAN	0,00	0,00				
TOTAL DEL ACTIVO	1'887.776,63	1'959.410,19		71.633,56		3,65%

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

FADEM'S MOTOR CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

Cuentas	Dic.-31 2.011	Dic.-31 2.010	VARIACIONES		PORCENTAJES	
			Aumentos	Disminuciones	(+)%	(-) %
<u>PASIVO</u>						
<u>PASIVO CORRIENTE</u>						
Proveedores	283.218,99	617.400,68		334.181,69		54,12%
Préstamos Bancarios	0,00	0,00				
Acreedores Varios	1'022,972,74	702.889,99	320.085,75		45,53%	
IESS por Pagar	884,10	1.293,38		409,28		31,64%
Gastos por Pagar	3.495,10	5.627,28		2.132,18		37,89
Obligaciones Tributarias	5.116,74	77.696,11		72,579,37		93,41%
Beneficios Sociales	4.872,24	1.650,63	3.221,61		6,05%	
SUMAN	1'320.559,91	1'406.558,07		85.998,16		6,11%
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>						
Préstamos a LargoPlazo	0,00	0,00				
	0,00	0,00				
TOTAL DEL PASIVO	1'320.559,91	1'406.558,07		85.998,16		6,11%
<u>PATRIMONIO</u>	567.216,72	552.852,12	14.364,60		2,59%	
Capital Social	18.800,00	18.800,00				
SUMAN	18.800,00	18.800,00				
<u>APORTES Y RESERVAS</u>						
Aporte para Futuras Capitalizaciones	500.000,00	500.000,00				
Reserva Legal	4.813,96	3.650,90	1.163,06		31,86%	
SUMAN	504.813,96	503.650,90	1.163,06		0,23%	
<u>RESULTADOS</u>						
Utilidad de Ejercicios Anteriores	19.396,82	7.139,91	12.256,91		171,66%	
Utilidad del Ejercicio	24.205,94	23.261,31	944,63		4,06%	
SUMAN	43.602,76	30.401,22	13.201,54		43,42%	
TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO	1'887.776,63	1'959.410,19		71.633,56		3,65%

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

FADEM'S MOTOR CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

Cuentas	Dic.-31 2.011	Dic.-31 2.010	Variaciones		Porcentajes	
			Aumentos	Disminuciones	+ %	- %
INGRESOS OPERACIONALES						
VENTAS NETAS	1'812.614,32	2'201.605,89		388.991,57		17,66%
SUMAN	1'812.614,32	2'201.605,89		388.991,57		17,66%
- COSTO DE VENTAS						
Inv. Inicial	558.757,73	190.908,90	367.848,83		192,68%	
+ Compras Netas	1'862.348,85	2'393.231,71		530.882,86		22,18%
- Inv. Final	-812.796,11	-558.757,73	254.038,38		45,46%	
SUMAN	1'608.310,47	2'025.382,88		417.072,41		20,59%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	204.303,85	176.223,01	23.080,84		15,93%	
- GASTOS OPERACIONALES						
Gastos de Administración	59.110,20	57.953,22	1.156,98		1,99%	
Gastos de Ventas	120.329,33	92.167,29	28.162,04		30,55%	
Gastos Financieros	108,36	166,64		58,28		34,97%
SUMAN	179.547,89	150.287,15	29.260,74		19,46%	
UTILIDAD OPERACIONAL	24.755,96	25.935,86		1.179,90		4,54%
+ INGRESOS NO OPERACIONALES						
Otros Ingresos	0,00	2.961,91				
SUMAN	0,00	2.961,91		2.961,91		100%
- GASTOS NO OPERACIONALES						
Otros Gastos No Deducibles	550,02	5.636,46		5.086,44		90,24%
SUMAN	550,02	5.636,46		5.086,44		90,24%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	24.205,94	23.261,31	944,63		4,06%	

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

FADEM'S MOTOR CIA. LTDA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 - 2.010

CUENTAS	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	RESULTADOS DEL EJERCICIO		PATRIMONIO TOTAL	
					Utilidad	Pérdida	2.011	2.010
<u>Saldos al 31 de Dic./2.011</u>								
Capital Social	18.800,00							
Aportes para Futuras Capitalizaciones		500.000,00						
Reserva Legal			4.813,93					
Reserva Facultativa				0,00				
Utilidad de Ejercicios Anteriores					19.396,82			
Utilidad del Ejercicio					24.205,94			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.011							567.216,72	
TOTALES	18.800,00	500.000,00	4.813,93	0,00	43.602,76		567.217,72	
<u>Saldos al 31 de Dic./2.010</u>								
Capital Social	18.800,00							
Aportes para Futuras Capitalizaciones		500.000,00						
Reserva Legal			3.650,90					
Reserva Facultativa				----				
Utilidad de Ejercicios Anteriores					7.139,91			
Utilidad del Ejercicio					23.261,31			
TOTAL DEL PATRIMONIO 2.010								552.852,12
TOTALES	18.800,00	500.000,00	3.650,90	----	30.401,22	----		552.852,12

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

FADEM'S MOTOR CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011-2010
METODO INDIRECTO

CONCEPTO	Dic. 31 2.011	Dic. 31 2.010	+	VALOR
			-	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>				
Utilidad del Ejercicio	43.602,76	30.401,22	+	13.201,54
Depreciación Acumulada de Activos	34.682,41	34.682,41		0,00
Disminución en Pasivo Corriente: Acreedores Varios, Proveedores, Obligaciones Patronales, Tributarias, Impuestos y Beneficios Sociales por Pagar, etc.	1'320.559,91	1'406.558,07	-	85.998,16
Préstamos a Largo Plazo	0,00	0,00		0,00
Inversiones Financieras Temporales	0,00	0,00		0,00
Disminución en Activo Exigible: Clientes, Deudores Varios, Ctas por Cobrar	841.106,79	1'177.800,64	+	336.693,85
Aumento en Activo Realizable: Inventario de Vehículos	812.796,11	558.757,73	-	254.038,38
Aumento en Otros Activos Corrientes: Impuestos Anticipados, Anticipo a Proveedores	195.073,14	147.674,66	-	47.398,48
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			-	37.539,63
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>				
Aumento en Activo Depreciable: Muebles y Enseres, Equipos de Oficina Vigilancia y Seguridad de Oficina y Equipos de Computación	73.283,00	70.820,78	-	2.462,22
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			-	2.462,22
<u>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>				
Capital Social	18.800,00	18.800,00		0,00
Aumento en Aporte para Futuras Capitalizaciones y Reservas	504.813,96	503.650,90	+	1.163,06
EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			+	1.163,06
Disminución del Efectivo en el Período			-	38.838,79
<u>EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</u>				
Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.010			+	39.038,79
Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.011			+	200,00

Las Notas Explicativas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros.

FADEM'S MOTOR CÍA. LTDA.

EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCIÓN

NOMBRE: FADEM'S MOTOR CÍA. LTDA.

CONSTITUCIÓN: La Compañía se constituye mediante escritura pública el 2 de marzo del año 2.000, ante el Notario Público del Cantón Cuenca Dr. Alfonso Andrade Ormaza y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 94 el 20 de Marzo del 2.000 de acuerdo a las Leyes del Ecuador y de manera especial a la Ley de Compañías.

DURACIÓN: La Compañía tendrá un plazo de duración de 25 años contados a partir de la Inscripción de la escritura pública en el Registro Mercantil es decir hasta el 20 de Marzo del año 2.025.

DOMICILIO: El domicilio de la Compañía será la ciudad de Cuenca, Provincia del Azuay.

FINALIDADES: La compañía FADEM'S MOTOR CÍA. LTDA. tendrá como objeto principal la Importación, compra, venta, distribución, comercialización de vehículos y accesorios y en general podrá realizar cualquier acto contrato siempre que estuviese relacionado con el objeto indicado y estén permitidos por la Ley de Compañías y demás Leyes del país.

CAPITAL SOCIAL: El 2 de Marzo del 2.000 se constituye la sociedad con un capital de DIEZ MILLONES DE SUCRES dividido en diez mil participaciones de un mil sucres cada una.

El capital social de la Compañía se encuentra íntegramente suscrito y pagado y está representado por las siguientes personas, socios fundadores de la siguiente manera:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>USD.</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Sr. Fausto Salazar Castro	S/. 8'000.000,00	\$ 320,00	80%
2.- Luis Miguel Astudillo Astudillo	S/. 1'000.000,00	\$ 40,00	10%
3.- Sr. Rosendo Rubén Quinche Alvarez	S/. 1'000.000,00	\$ 40,00	10%
TOTALES	S/. 10'000.000,00	\$ 400,00	100%

El 18 de Junio del 2.002, mediante escritura pública ante el notario Primero del Cantón Chordeleg Dr. Angel Córdova Arévalo se procede a la transferencia de Participaciones de Luis Miguel Astudillo Astudillo a favor de Francis Salazar Jara por USD \$ 40,00 Dólares Americanos y de Rosendo Rubén Quinche Alvarez a Sarbelia Jara Villavicencio para su hijo menor de edad Erick Salazar Jara por USD \$ 40,00 Dólares Americanos por lo tanto el Capital de la Compañía estará representado por los siguientes socios:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
	<u>Y PAGADO</u>	
1.- Sr. Fausto Salazar Castro	\$ 320,00	80%
2.- Sr. Francis Salazar Jara	\$ 40,00	10%
3.- Sra. Sarbelia Jara Villavicencio (apoderada de su hijo menor de edad Erick Salazar Jara)	\$ 40,00	10%
TOTALES	\$ 400,00	100%

El 9 de Diciembre del 2.002 mediante escritura pública se procede a incrementar el Capital Social de la Compañía en la suma de USD \$ 18.400,00 Dólares Americanos tomado de la cuenta Utilidades Retenidas y aprobado por la Superintendencia de Compañías con lo que el nuevo Capital asciende a USD \$ 18.800,00 Dólares Americanos. El Capital se encuentra íntegramente suscrito y pagado y la escritura se halla inscrita en el Registro Mercantil bajo el N° 602 el 30 de Diciembre del 2.002, y está representado por las siguientes personas:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Sr. Fausto Salazar Castro	\$ 320,00	\$ 14.720,00	\$ 15.040,00	80%
2.- Sr. Francis Salazar Jara	\$ 40,00	\$ 1.840,00	\$ 1.880,00	10%
3.- Sra. Sarbelia Jara Villavicencio (apoderada de su hijo menor de edad Erick Salazar Jara)	\$ 40,00	\$ 1.840,00	\$ 1.880,00	10%
TOTALES	\$ 400,00	\$ 18.400,00	\$ 18.800,00	100%

El 27 de Marzo del 2006 mediante escritura pública ante el Notario Cuarto del cantón Cuenca Dr. Alfonso Andrade Ormaza se procede a la transferencia de Participaciones que estaba en poder de su señora madre, Sarvelia Jara Villavicencio a favor de su hijo Señor Eric Nain Salazar Jara, quien para esa fecha era menor de edad y ahora que es capaz ante la Ley para todo acto y contrato se hace la respectiva transferencia, por lo tanto el Capital de la Compañía está representado por los siguientes socios:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>CAPITAL ANTERIOR</u>	<u>CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>NUEVO CAPITAL</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Sr. Fausto Salazar Castro	\$ 320,00	\$ 14.720,00	\$ 15.040,00	80%
2.- Sr. Francis Salazar Jara	\$ 40,00	\$ 1.840,00	\$ 1.880,00	10%
3.- Sr. Eric Nain Salazar Jara	\$ 40,00	\$ 1.840,00	\$ 1.880,00	10%
TOTALES	\$ 400,00	\$ 18.400,00	\$ 18.800,00	100%

Al 31 de Diciembre del 2009 la nómina de socios que conforma el Capital Social de la Compañía se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL</u>	
		<u>SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Francis Abraham Salazar Jara	Ecuador	\$ 6.092,00	32,40%
2.- Erick Nain Salazar Jara	Ecuador	\$ 6.092,00	32,40%
3.- Fausto Xavier Salazar Jara	Ecuador	\$ 5.616,00	29,87%
4.- Sarvelia Jara Villavicencio (apoderada de su hijo menor Demetrio Carlos Salazar Jara)	Ecuador	\$ 1.000,00	5,33%
TOTALES		\$ 18.800,00	100%

Al 31 de Diciembre del 2011 la nómina de socios que conforman el Capital Social de la Compañía otorgado por el registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías del Azuay se detalla en el siguiente cuadro:

<u>NOMBRE DE LOS SOCIOS</u>	<u>NACIONALIDAD</u>	<u>CAPITAL</u>	
		<u>SUSCRITO Y PAGADO</u>	<u>PORCENTAJE</u>
1.- Salazar Castro Fausto Demetrio	Ecuador	\$ 4,00	0,03%
2.- Salazar Jara Demetrio Carlos	Ecuador	\$ 1.000,00	5,32%
3.- Salazar Jara Erick Nain	Ecuador	\$ 6.092,00	32,40%
4.- Salazar Jara Fausto Xavier	Ecuador	\$ 5.612,00	29,85%
5.- Salazar Jara Francis Abraham	Ecuador	\$ 6.092,00	32,40%
TOTALES		\$ 18.800,00	100%

FUENTE: Archivo de la Compañía