

AUTOS CHINAACPASS CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense



A member of GMM, an international association of independent accounting and consulting firms.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Socios de

AUTOS CHINAACPASS CIA. LTDA.

18 de abril del 2011

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Autos Chinaaccpass Cía. Ltda. , que comprenden el balance general al 31 de diciembre del y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos no contengan exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo en los estados financieros. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



A member of GMN, an international association of independent accounting and consulting firms.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Autos Chinaaccpass Cía. Ltda. , al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Audi Assurance
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 555

Dr. Jorge Calupiña
No. de Licencia
Profesional: 28525



AUTOS CHINAACPASS CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a Notas	2010	2009	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	3.000	17.904	PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por cobrar				Obligaciones bancarias y financieras	7	365.816	216.932
Clientes	4	324.413	468.182	Documentos y cuentas por pagar			
Funcionarios y empleados		9.462	3.823	Proveedores		26.022	32.529
Compañías relacionadas	9	36.329	62.401	Compañías relacionadas	9	230.836	-
Impuestos		122.283	16.274			256.858	32.529
Otras		13.440	18.578				
		505.927	569.258	Pasivos acumulados			
		(10.385)	(7.763)	Impuestos por pagar		2.528	1.166
Provisión para cuentas incobrables		495.542	561.495	Obligaciones contra trabajadores		19.325	8.310
						21.853	9.476
Inventarios	2 c) y 5	1.323.876	692.241				
Total del activo corriente		1.822.418	1.271.640			644.887	285.404
ACTIVOS FIJOS	2 d) y 6	70.073	36.040	CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	8	522.302	433.944
OTROS ACTIVOS		5.760	5.760	PRESTAMOS CON TERCEROS		315.000	195.000
		1.898.251	1.313.440	PATRIMONIO (según estado adjunto)		416.062	399.092
						1.898.251	1.313.440

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



AUTOS CHINAACPASS CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS			
Ventas Netas	2 b)	1.802.018	1.183.983
Costo de Venta	2 b)	<u>(1.321.843)</u>	<u>(869.325)</u>
Utilidad bruta		480.175	314.658
GASTOS			
De administración y venta		<u>(466.580)</u>	<u>(339.981)</u>
(Pérdida) Utilidad operacional		13.595	(25.323)
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		<u>26.698</u>	<u>23.533</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		40.293	(1.790)
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 e)	6.044	-
Impuesto a la renta	2 f)	<u>17.279</u>	<u>-</u>
(Pérdida) Utilidad neta del año		<u>16.970</u>	<u>(1.790)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO



AUTOS CHINAACPASS CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Referencia a Notas</u>	<u>Capital</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2009	1.500	298.500	-	132.182	432.182
Pago de Dividendos				(31.300)	(31.300)
Pérdida neta del año	-	-	-	(1.790)	(1.790)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1.500	298.500	-	99.092	399.092
Apropiación Reserva Legal			750	(750)	-
Utilidad neta del año				16.970	16.970
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1.500	298.500	750	115.312	416.062

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.

**AUTOS CHINAACPASS CIA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	16.970	(1.790)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión Cuentas Incobrables	2.622	
Depreciación	9.877	4.366
	<u>29.469</u>	<u>2.576</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	63.331	(32.607)
Documentos y cuentas por pagar	224.329	32.529
Inventarios	(631.635)	179.245
Anticipo de Clientes	(26.107)	(14.570)
Pasivos acumulados	12.377	(29.458)
	<u>(328.236)</u>	<u>137.715</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminuciones de activos fijos, neto	<u>(43.910)</u>	<u>(31.927)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(43.910)</u>	<u>(31.927)</u>
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:		
Incremento o Disminución de obligaciones por financiamiento bancario	148.884	57.657
Incremento o Disminución de obligaciones por financiamiento Socios	88.358	433.944
Incremento o Disminución de obligaciones por financiamiento con terceros	120.000	(550.085)
Pago de Dividendos		(31.300)
Efecivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>357.242</u>	<u>(89.784)</u>
Incremento neto de efectivo	<u>(14.904)</u>	<u>16.004</u>
Efectivo al principio del año	<u>17.904</u>	<u>1.900</u>
Efectivo al fin del año	<u>3.000</u>	<u>17.904</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 11 son parte integrante de los estados financieros.



AUTOS CHINAACPASS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública del 5 de marzo del 2007, fue inscrita en el Registro Mercantil y aprobada por la Superintendencia de Compañías de Ambato el 9 de marzo del 2007 mediante Resolución No. 07.A.DIC.085.

Su objeto social es la importación, exportación, compra, venta, distribución y comercialización de vehículos, motores, neumáticos, aditivos, partes, piezas y repuestos y accesorios para vehículos

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

Las políticas contables de la Empresa son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Empresa en la preparación de sus estados financieros:

b) Ingresos y Costo de Ventas -

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES
(Continuación)**

c) Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor de realización el que resulte menor, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

d) Activos fijos -

Se muestra al costo, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

f) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2010 a la tasa del 25%.

g) Adopción de las Normas de Información Financiera

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma AUTOS CHINAACPASS CIA. LTDA., utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja chica	3.000	3.200
Banco Produbanco	-	14.704
	<u>3.000</u>	<u>17.904</u>

NOTA 4 - CLIENTES

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes autos nuevos	318.163	372.632
Clientes autos usados	6.250	95.550
	<u>324.413</u>	<u>468.182</u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inventario de mercadería	1.323.451	259.403
Inventario de Repuestos	-	9.586
Importaciones en transito	425	423.252
	<u>1.323.876</u>	<u>692.241</u>

NOTA 6 - ACTIVOS FIJOS

Composición :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Vehiculos	61.150	22.020	20
Muebles y Enseres	6.142	6.142	10
Maquinaria y Equipo de oficina	2.603	2.603	10
Equipos de cómputo	<u>10.838</u>	<u>10.838</u>	33
	80.733	41.603	
Menos: depreciación acumulada	<u>(10.660)</u>	<u>(5.563)</u>	
	<u>70.073</u>	<u>36.040</u>	

Movimiento:

Saldo al 1 de enero	36.040	8.479
Disminuciones y Adiciones netas	43.910	31.927
Depreciación del año	<u>(9.877)</u>	<u>(4.366)</u>
	<u>70.073</u>	<u>36.040</u>

NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2009, comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
Banco del Pichincha	338.970	64.458	11,20%	Hasta el 21 de mayo del 2011
Sobregiros Bancarios	24.272	152.474		
Intereses por pagar	<u>2.574</u>	-		
	<u>365.816</u>	<u>216.932</u>		

NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Composición de los saldos con Compañías relacionadas al 31 de diciembre :

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Alvarado Lascano Diego Ivan	109.921	58.385
Alvarado Lascano Gladys Ana	294.921	246.366
Alvarado Lascano Galo Enrique	<u>117.460</u>	<u>129.193</u>
	<u><u>522.302</u></u>	<u><u>433.944</u></u>
		(1)

(1) Corresponde a préstamos otorgados por los Socios de la compañía para utilizar en capital de trabajo.

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Composición de los saldos con Compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Importadora Alvarado Cía. Ltda.	2.091	14.270
Corporación Automotriz Alvarado Cía. Ltda.	22.396	-
Dicauto Cía. Ltda.	11.335	-
AV .DEPO. S.C.	<u>507</u>	<u>48.131</u>
	<u><u>36.329</u></u>	<u><u>62.401</u></u>
Documentos y cuentas por pagar		
Corporación Automotriz Alvarado Cía. Ltda.	130.000	-
ING. JOHN ALVARADO (RECTIMA)	50.000	-
AV .DEPO. S.C.	<u>50.836</u>	<u>-</u>
	<u><u>(1) 230.836</u></u>	<u><u>-</u></u>

(1) Corresponde al saldo de facturas pendientes de pago al 31 de diciembre del 2010 y 2009, por concepto de compra de repuestos.

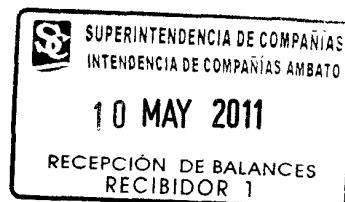
Las transacciones fueron realizadas con base en términos y condiciones equiparables a otras operaciones similares si se efectuaran con terceros.

NOTA 10- CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 comprende 1,500 participaciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de abril del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



A handwritten signature in black ink is written over the stamp, appearing to read 'Ing. Mauricio Vinedo G.'