



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Socios de

AUTOS CHINAACPASS CIA. LTDA.

30 de abril del 2012

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Autos Chinaacpass Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 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.

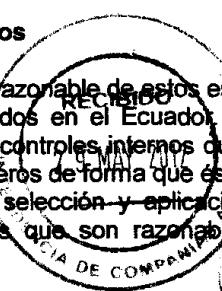
Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

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



P
A
Partner Auditing Cia. Ltda.

evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Autos Chinaacppass Cía. Ltda. , al 31 de diciembre del 2011 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.

Partner Auditing
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 756



AUTOS CHINAACPASS CIA. LTDA.

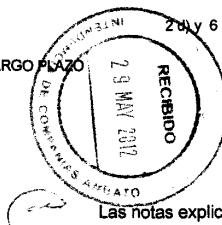
BALANCES GENERALES

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	67.419	3.000	PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por cobrar				Obligaciones bancarias y financieras	7	165.213	365.816
Clientes	4	464.163	324.413	Documentos y cuentas por pagar			
Funcionarios y empleados		9.454	9.462	Proveedores		10.470	26.022
Compañías relacionadas	9	54.283	36.329	Compañías relacionadas	9	-	230.836
Impuestos		3.708	122.283			10.470	256.858
Anticipo proveedores		409.728	-	Pasivos acumulados			
Otras		8.523	13.440	Impuestos por pagar		23.794	2.528
Provisión para cuentas incobrables		949.859	505.927	Obligaciones con trabajadores		22.484	19.325
		(15.763)	(10.385)			46.278	21.853
		934.096	495.542				
Inventarios	2 c) y 5	585.525	1.323.876	Total del pasivo corriente		221.961	644.887
Total del activo corriente		1.587.040	1.822.418	ANTICIPO DE CLIENTES		55.914	360
ACTIVOS FIJOS	2 d) y 6	58.187	70.073	CUENTAS POR PAGAR SOCIOS	8	752.301	522.302
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO		155.947	-	PRESTAMOS CON TERCEROS		375.000	315.000
OTROS ACTIVOS		5.760	5.760	PATRIMONIO (según estado adjunto)		401.758	416.062
		1.806.934	1.898.251			1.806.934	1.898.251

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 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS			
Ventas Netas	2 b)	1.932.324	1.802.018
Costo de Venta	2 b)	(1.340.939)	(1.321.843)
Utilidad bruta		591.385	480.175
GASTOS			
De administración y venta		(627.256)	(466.580)
(Pérdida) Utilidad operacional		(35.871)	13.595
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		<u>39.439</u>	<u>26.698</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		3.568	40.293
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 e)	535	6.044
Impuesto a la renta	2 f)	17.337	17.279
(Pérdida) Utilidad neta del año		(14.304)	16.970

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





**AUTOS CHINAACPASS CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Referencia a Notas	Capital	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero del 2010	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
Pérdida neta del año	-	-	-	(14.304)	(14.304)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1.500	298.500	750	101.008	401.758

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 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	(14.304)	16.970
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión Cuentas Incobrables	5.378	2.622
Depreciación	<u>16.185</u>	<u>9.877</u>
	7.259	29.469
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(599.879)	63.331
Documentos y cuentas por pagar	(246.388)	224.329
Inventarios	738.351	(631.635)
Anticipo de Clientes	55.554	(26.107)
Pasivos acumulados	<u>24.425</u>	<u>12.377</u>
	(20.678)	(328.236)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminuciones de activos fijos, neto	<u>(4.299)</u>	<u>(43.910)</u>
	(4.299)	(43.910)
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:		
Incremento o Disminución de obligaciones por financiamiento bancario	(200.603)	
Incremento o Disminución de obligaciones por financiamiento Socios	229.999	
Incremento o Disminución de obligaciones por financiamiento con terceros	60.000	
Pago de Dividendos		
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>89.396</u>	
Incremento neto de efectivo	<u>64.419</u>	
Efectivo al principio del año	<u>3.000</u>	<u>17.904</u>
	<u>67.419</u>	<u>3.000</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 2011 Y 2010

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
POLITICAS CONTABLES**

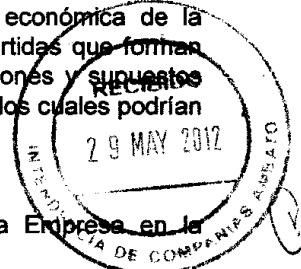
a) Preparación de los estados financieros -

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 24% (25% para el año 2010) sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

La Compañía calculó la provisión para impuesto del año 2011 a la tasa del 24% y el 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>2011</u>	<u>2010</u>
Caja chica	3.600	3.000
Banco del Pichincha	22.548	-
Banco Internacional	1.313	-
Banco de Guayaquil	17.942	-
Banco Procredit	<u>22.016</u>	<u>-</u>
	<u>67.419</u>	<u>3.000</u>

NOTA 4 - CLIENTES

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes autos nuevos	438.163	318.163
Clientes autos usados	<u>26.000</u>	<u>6.250</u>
	<u>464.163</u>	<u>324.413</u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario de mercadería	446.771	1.323.451
Importaciones en transito	<u>138.754</u>	<u>425</u>
	<u>585.525</u>	<u>1.323.876</u>



NOTA 6 - ACTIVOS FIJOS

Composición :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Vehiculos	63.745	61.150	20
Muebles y Enseres	6.142	6.142	10
Maquinaria y Equipo de oficina	2.603	2.603	10
Equipos de cómputo	<u>12.031</u>	<u>10.838</u>	33
	84.521	80.733	
Menos: depreciación acumulada	<u>(26.334)</u>	<u>(10.660)</u>	
	<u>58.187</u>	<u>70.073</u>	

Movimiento:

Saldo al 1 de enero	70.073	36.040
Disminuciones y Adiciones netas	4.299	43.910
Depreciación del año	<u>(16.185)</u>	<u>(9.877)</u>
	<u>58.187</u>	<u>70.073</u>

NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre , comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasas de interés</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
Banco del Pichincha	153.225	338.970	11,20%	Hasta el 25 de noviembre del 2012
Sobregiros Bancarios	11.939	24.272		
Intereses por pagar	<u>49</u>	<u>2.574</u>		
	<u>165.213</u>	<u>365.816</u>		



NOTA 8 - CUENTAS POR PAGAR SOCIOS
(Continuación)

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Alvarado Lascano Diego Ivan	324.920	109.921
Alvarado Lascano Gladys Ana	309.920	294.921
Alvarado Lascano Galo Enrique	<u>117.461</u>	<u>117.460</u>
	<u><u>752.301</u></u>	<u><u>522.302</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:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Importadora Alvarado Cia. Ltda.	238	2.091
Corporación Automotriz Alvarado Cia. Ltda.	22.356	22.396
Dicauto Cia. Ltda.	<u>11.320</u>	<u>11.335</u>
Alvarado Lascano Jaime Rodrigo	14	-
VIHAL	2.035	-
Autos China Accpas Cia. Ltda.	1.684	-
AV .DEPO. S.C.	<u>16.636</u>	<u>507</u>
	<u><u>54.283</u></u>	<u><u>36.329</u></u>
		(1)



Documentos y cuentas por pagar

Corporación Automotriz Alvarado Cia. Ltda.	-	130.000
ING. JOHN ALVARADO (RECTIMA)	-	50.000
AV .DEPO. S.C.	<u>-</u>	<u>50.836</u>
	<u><u>-</u></u>	<u><u>230.836</u></u>

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(1) Corresponde al saldo de facturas pendientes de pago al 31 de diciembre del 2011 y 2010, 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 2011 Y 2010 comprende 1,500 participaciones de un valor nominal de US\$1 cada una.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (30 de abril del 2012) 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.

