

CORPORACION AUTOMOTRIZ ALVARADO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CORPORACION AUTOMOTRIZ ALVARADO 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

CORPORACION AUTOMOTRIZ ALVARADO CIA. LTDA.

18 de abril del 2011

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Corporación Automotriz Alvarado Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 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.

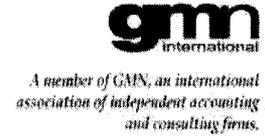
Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

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



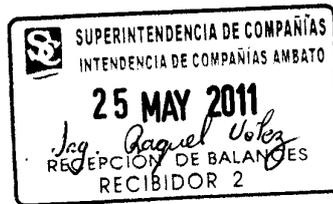
evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de la Compañía Corporación Automotriz Alvarado Cía. Ltda, al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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

Jorge Calupina
Dr. Jorge Calupina
No. de Licencia
Profesional: 28525





CORPORACION AUTOMOTRIZ ALVARADO CIA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>USD</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>USD</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	<u>26.384</u>	Obligaciones bancarias y financieras	7	708.849
Documentos y cuentas por cobrar			Documentos y cuentas por pagar		
Clientes	4	1.167.727	Proveedores	8	257.002
Funcionarios y empleados		33.561	Compañías relacionadas	9	<u>6.500</u>
Compañías relacionadas	9	637.033			263.502
Anticipo proveedores		26.996			
Otras		<u>2.840</u>			
		1.868.157	Pasivos acumulados		
Provisión para cuentas incobrables		<u>(22.077)</u>	Impuestos por pagar		98.190
		<u>1.846.080</u>	Obligaciones con trabajadores		<u>106.929</u>
					205.119
Inventarios	2 c) y 5	<u>1.204.977</u>	Anticipo de Clientes		26.589
Total del activo corriente		3.077.441	Total del pasivo corriente		1.204.059
ACTIVOS FIJOS	2 d) y 6	161.066	CUENTAS POR PAGAR SOCIOS		130.130
			JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO		193.594
			PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>1.710.724</u>
		<u>3.238.507</u>			<u>3.238.507</u>

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



CORPORACION AUTOMOTRIZ ALVARADO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	USD
INGRESOS		
Ventas Netas	2 b)	4.998.009
Costo de Venta	2 b)	<u>(3.465.604)</u>
Utilidad bruta		1.532.405
GASTOS		
De administración y venta		<u>(1.060.602)</u>
(Pérdida) Utilidad operacional		471.803
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		
(Pérdida) Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		<u>32.882</u>
		504.685
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 e)	75.703
Impuesto a la renta	2 f)	<u>125.830</u>
(Pérdida) Utilidad neta del año		<u><u>303.152</u></u>

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



CORPORACION AUTOMOTRIZ ALVARADO CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Referencia a Notas	<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	50.000	1.404.132	-	116.212	1.570.344
Apropiación Reserva Legal			5.806	(5.806)	-
Devolución Aportes Futuras Capitalizaciones		(162.772)			(162.772)
Utilidad neta del año	-	-	-	303.152	303.152
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>50.000</u>	<u>1.241.360</u>	<u>5.806,00</u>	<u>413.558</u>	<u>1.710.724</u>

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



CORPORACION AUTOMOTRIZ ALVARADO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	USD
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	
Utilidad neta del año	303.152
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:	
Provisión Cuentas Incobrables	13.317
Provisión Jubilación Patronal Y Desahucio	51.967
Depreciación	15.011
	<u>383.447</u>
Cambios en activos y pasivos:	
Documentos y cuentas por cobrar	(327.653)
Documentos y cuentas por pagar	262.975
Inventarios	(577.078)
Anticipo de Clientes	22.729
Pasivos acumulados	73.605
	<u>(161.975)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>(161.975)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:	
Disminuciones de activos fijos, neto	<u>(154.596)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(154.596)</u>
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:	
Incremento o Disminución de obligaciones por financiamiento bancario	368.507
Incremento o Disminución de obligaciones por financiamiento Socios	130.130
Disminuciones de Aportes Socios	(162.772)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>335.865</u>
Incremento neto de efectivo	19.294
Efectivo al principio del año	<u>7.090</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>26.384</u></u>

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



CORPORACION AUTOMOTRIZ ALVARADO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida mediante escritura pública del 11 de noviembre del 2008, fue inscrita en el Registro Mercantil y aprobada por la Superintendencia de Compañías de Ambato el 17 de noviembre del 2008 mediante Resolución No. 08.A.DIC.457.

Su objeto social es Comprar, vender, comercializar, distribuir, importar y/o exportar repuestos, neumáticos, partes, piezas, lubricantes, aditivos, insumos, herramientas, y , en general, todo tipo de 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 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 CORPORACION AUTOMOTRIZ ALVARADO 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>USD</u>
Caja	19.505
Banco Internacional	<u>6.879</u>
	<u>26.384</u>

NOTA 4 - CLIENTES

Composición:

	<u>USD</u>
Autorepuestos Perez	84.873
Asia Repuestos	63.199
Automotriz Rolfer	46.632
Korean Car	37.826
Raul Rivera Flores	36.135
Auto Accesorios Ludy	32.776
Eurocorea Repuestos	31.341
Aida Liduvina Mosquera	26.522
Impaurem Cía. Ltda.	21.991
Automotriz Korea S.A.	20.853
Auto Repuestos Torres	20.484
Denaro S.A.	19.961
Servirepuestos Beto	19.837
Mantenimiento Automotriz	18.453
Repuestos "Autokorea"	18.214
Latería y Accesorios Beto	16.532
Otros	<u>652.098</u>
	<u>1.167.727</u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

Composición:

	<u>USD</u>
Inventario de mercadería	763.076
Importaciones en tránsito	<u>441.901</u>
	<u><u>1.204.977</u></u>

NOTA 6 - ACTIVOS FIJOS

Composición :

	<u>USD</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Vehículos	172.546	20
Muebles y Enseres	1.710	10
Maquinaria y Equipo	972	10
Equipos de cómputo	<u>3.581</u>	33
	178.809	
Menos: depreciación acumulada	<u>(17.743)</u>	
	<u><u>161.066</u></u>	

Movimiento:

Saldo al 1 de enero	21.481
Disminuciones y Adiciones netas	154.596
Depreciación del año	<u>(15.011)</u>
	<u><u>161.066</u></u>

NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2010, comprende:

	<u>USD</u>	Tasas de interés	Fecha de vencimiento
Banco Internacional	137,113	11.83%	Hasta el 30 de diciembre del 2011
Banco de Guayaquil	300,000	9.84%	Hasta el 20 de agosto del 2011
Sobregiros Bancarios	<u>271,736</u>		
	<u><u>708,849</u></u>		

NOTA 8 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2010, comprende:

	<u>USD</u>
Dae Han Motors	108.550
Automotores de la Sierra	57.757
Parts-Mall Corporation	50.517
Coshare Int'l Co., Limited	20.602
Vehysa S.A.	11.690
Colineal Corporation Cía. Ltda.	5.012
Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S.A.	2.269
Otros	<u>605</u>
	<u><u>257.002</u></u>

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Composición de los saldos con Compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2010:

	<u>USD</u>
Documentos y cuentas por cobrar	
Autos ChinaAccpass Cía. Ltda.	293.719
Importadora Alvarado Cía. Ltda.	180.309
Corpall	81.801
Rectima	42.668
Gea Representaciones	20.079
Dicauto Cía. Ltda.	16.764
Vihal	1.418
Nikken	<u>275</u>
	<u>637.033</u> (1)
 Documentos y cuentas por pagar	
Autos ChinaAccpass Cía. Ltda.	<u>6.500</u>
	<u>6.500</u>

(1) Corresponde al saldo de facturas pendientes de pago al 31 de diciembre del 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 2010 comprende 50,000 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.