

CORPORACION AUTOMOTRIZ ALVARADO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

CORPORACION AUTOMOTRIZ ALVARADO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Socios de

CORPORACION AUTOMOTRIZ ALVARADO CIA. LTDA.

30 de abril del 2012

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Corporación Automotriz Alvarado 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.

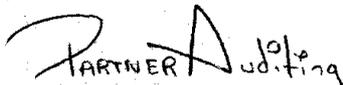
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de exposiciones erróneas o inexactas 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

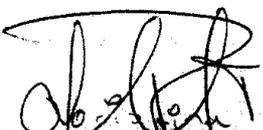


utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra 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 2011, 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.


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


Ing. Cristina Trujillo Valles
No. de Licencia
Profesional: 170110742



CORPORACION AUTOMOTRIZ ALVARADO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
INGRESOS			
Ventas Netas	2 b)	5.436.935	4.998.009
Costo de Venta	2 b)	<u>(3.817.569)</u>	<u>(3.465.604)</u>
Utilidad bruta		1.619.366	1.532.405
GASTOS			
De administración y venta		<u>(1.164.384)</u>	<u>(1.060.602)</u>
(Pérdida) Utilidad operacional		454.982	471.803
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES			
(Pérdida) Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		471.068	504.685
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 e)	70.660	75.703
impuesto a la renta	2 f)	<u>107.094</u>	<u>125.830</u>
(Pérdida) Utilidad neta del año		<u>293.314</u>	<u>303.152</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 2011 y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Utilidades acumuladas	Total
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		50.000	1.241.360	5.806	413.558	1.710.724
Devolución Aportes Futuras Capitalizaciones		-	(300.000)	-	-	(300.000)
Apropiación Reserva Legal		-	-	4.194	(4.194)	-
Utilidad neta del año		-	-	-	293.314	293.314
Saldo al 31 de diciembre del 2011		50.000	941.360	10.000	702.678	1.704.038

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 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	293.314	303.152
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Provisión Cuentas Incobrables	-	13.317
Provisión Jubilación Patronal Y Desahucio	31.212	51.967
Depreciación	59.158	15.011
	<u>383.684</u>	<u>383.447</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	(460.763)	(327.653)
Documentos y cuentas por pagar	137.375	262.975
Inventarios	(487.348)	(577.078)
Anticipo de Clientes	(1.236)	22.729
Pasivos acumulados	(22.848)	73.605
	<u>(451.136)</u>	<u>(161.975)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminuciones de activos fijos, neto	<u>(289.652)</u>	<u>(154.596)</u>
	<u>(289.652)</u>	<u>(154.596)</u>
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:		
Incremento o Disminución de obligaciones por financiamiento bancario	793.503	368.507
Incremento o Disminución de obligaciones por financiamiento Socios	242.497	130.130
Disminuciones de Aportes Socios	<u>(300.000)</u>	<u>(162.772)</u>
	<u>736.000</u>	<u>335.865</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>736.000</u>	<u>335.865</u>
Incremento neto de efectivo	(4.788)	19.294
Efectivo al principio del año	<u>26.384</u>	<u>7.090</u>
Efectivo al fin del año	<u>21.596</u>	<u>26.384</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 2011 y 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 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 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>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	20.642	19.505
Banco Internacional	<u>954</u>	<u>6.879</u>
	<u>21.596</u>	<u>26.384</u>

NOTA 4 - CLIENTES

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Asia Repuestos	62.746	63.199
Automotriz Rolfer	45.563	46.632
Autorepuestos Perez	43.840	84.873
Servirepuestos Beto	40.272	19.837
Automotriz Korea S.A.	31.745	20.853
Fanny Calderon	25.598	-
Rolfer No2	25.092	-
Auto Lateria y Accesorios Beto	24.565	-
Raul Rivera Flores	23.406	36.135
Orbol S.A.	23.391	-
Benaro S.A.	22.497	19.961
Distribuidora Gradann	21.727	-
Global Parts	21.020	-
Diesel Motors	19.019	-
Auto Repuestos Torres	17.584	20.484
Mantenimiento Automotriz	13.789	18.453
Eurocorea Repuestos	12.700	31.341
Korean Car	9.750	37.826
Aida Liduvina Mosquera	-	26.522
Auto Accesorios Ludy	-	32.776
Impaurem Cia. Ltda.	-	21.991
Lateria y Accesorios Beto	-	16.532
Repuestos "Autokorea"	-	18.214
Otros	<u>1.098.738</u>	<u>652.098</u>
	<u>1.583.042</u>	<u>1.167.727</u>

NOTA 5 - INVENTARIOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario de mercadería	1.200.606	763.076
Importaciones en tránsito	<u>491.719</u>	<u>441.901</u>
	<u>1.692.325</u>	<u>1.204.977</u>

NOTA 6 - ACTIVOS FIJOS

Composición :

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> %
Vehículos	456.592	172.546	20
Muebles y Enseres	2.130	1.710	10
Maquinaria y Equipo	972	972	10
Equipos de cómputo	<u>8.766</u>	<u>3.581</u>	33
	468.460	178.809	
Menos: depreciación acumulada	<u>(76.900)</u>	<u>(17.743)</u>	
	<u>391.560</u>	<u>161.066</u>	

Movimiento:

Saldo al 1 de enero	161.066	21.481
Disminuciones y Adiciones netas	289.652	154.596
Depreciación del año	<u>(59.158)</u>	<u>(15.011)</u>
	<u>391.560</u>	<u>161.066</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 Internacional	226.824	137.113	11,83%	Hasta el 13 de octubre del 2012
Banco de Guayaquil	378.732	300.000	9,84%	Hasta el 22 de septiembre del 2012
Banco del Pichincha	278.078	-	11,20%	Hasta el 25 de noviembre del 2012
Sobregiros Bancarios	615.951	-		
Intereses bancarios	<u>2.767</u>	<u>271.736</u>		
	<u>1.502.352</u>	<u>708.849</u>		

NOTA 8 – PROVEEDORES

Al 31 DE DICIEMBRE, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Parts-Mall Corporation	175.278	50.517
Meister Inc	162.733	-
Coshare Int'l Co., Limited	9.000	20.602
Dae Han Motors	-	108.550
Automotores de la Sierra	-	57.757
Vetysa S.A.	-	11.690
Colinas Corporation Cía. Ltda.	-	5.012
Artefactos Ecuatorianos para el Hogar S.A.	-	2.269
Otros	<u>53.866</u>	<u>605</u>
	<u>400.877</u>	<u>257.002</u>

NOTA 9 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Composición de los saldos con Compañías relacionadas al 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Documentos y cuentas por cobrar		
Depohormigon	100.000	-
Avdepo	163.409	
Autos ChinaAccess Cia. Ltda.	-	293.719
Importadora Alvarado Cia. Ltda.	100.000	180.309
Corpel	23.702	81.801
Rectima	150.000	42.668
Gea Representaciones	-	20.079
Dicauto Cia. Ltda.	-	16.764
Vihal Motos	3.818	1.418
Nikken	275	275
	<u>(1) 541.204</u>	<u>637.033</u>
 Documentos y cuentas por pagar		
Autos ChinaAccess Cia. Ltda.	<u>-</u>	<u>6.500</u>
	<u>-</u>	<u>6.500</u>

(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 comprende 50,000 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.