

Bolivar Ortega Cordero  
Auditor Externo  
Hurtado de Mendoza 6-97  
Telef. 2 807312 - 2 825664  
E mail: jborgtega72@yahoo.com.ar  
Cuenca - Ecuador

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

- 1.- Se ha auditado los Estados Financieros que se acompañan de la Compañía FADEM'S MOTOR CÍA. LTDA., que comprende el Balance General al 31 de Diciembre del 2010 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's, más no de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's y Normas Internacionales de Contabilidad NIC's 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 MOTOR CÍA. LTDA., al 31 de Diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, el estado de evolución del patrimonio, el flujo de efectivo y el cumplimiento de sus obligaciones tributarias por el periodo terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones de carácter obligatorio emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Cuenca, 27 de Abril del 2011



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS,  
VALORES Y SEGUROS

29 ABR 2011

Sheila Pérez

C.P.A. Bolivar 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 2.010 - 2.009

| Cuentas                              | Dic.-31<br>2.010    | Dic.-31<br>2.009    | VARIACIONES       |                 | PORCENTAJES    |               |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|-----------------|----------------|---------------|
|                                      |                     |                     | Aumentos          | Disminuciones   | (+)%           | (-) %         |
| <b><u>PASIVO</u></b>                 |                     |                     |                   |                 |                |               |
| <b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>       |                     |                     |                   |                 |                |               |
| Proveedores                          | 617.400,68          | 3.378,96            | 614.021,72        |                 |                |               |
| Préstamos Bancarios                  | 0,00                | 0,00                |                   |                 |                |               |
| Acreedores Varios                    | 702.889,99          | 673.542,53          | 29.347,46         |                 | 4,35%          |               |
| IESS por Pagar                       | 1.293,38            | 967,43              | 325,95            |                 | 33,69%         |               |
| Retenciones a Personal Empleados     | 0,00                | 75,00               |                   | 75,00           |                | 100%          |
| Gastos por Pagar                     | 5.627,28            | 0,00                | 5.627,28          |                 | 100%           |               |
| Obligaciones Tributarias             | 77.696,11           | 5.624,69            | 72.071,42         |                 | 1.281,34%      |               |
| Beneficios Sociales por Pagar        | 1.650,63            | 1.554,94            | 95,69             |                 | 6,15%          |               |
| <b>SUMAN</b>                         | <b>1'406.558,07</b> | <b>685.143,55</b>   | <b>721.414,52</b> |                 | <b>105,29%</b> |               |
| <b><u>PASIVO A LARGO PLAZO</u></b>   |                     |                     |                   |                 |                |               |
| Préstamos a LargoPlazo               | 0,00                | 0,00                |                   |                 |                |               |
|                                      | 0,00                | 0,00                |                   |                 |                |               |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>              | <b>1'406.558,07</b> | <b>685.143,55</b>   | <b>721.414,52</b> |                 | <b>105,29%</b> |               |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>             | <b>552.852,12</b>   | <b>559.600,68</b>   |                   | <b>6.748,56</b> |                | <b>1,20%</b>  |
| Capital Social                       | 18.800,00           | 18.800,00           |                   |                 |                |               |
| <b>SUMAN</b>                         | <b>18.800,00</b>    | <b>18.800,00</b>    |                   |                 |                |               |
| <b><u>APORTES Y RESERVAS</u></b>     |                     |                     |                   |                 |                |               |
| Aporte para Futuras Capitalizaciones | 500.000,00          | 500.000,00          |                   |                 |                |               |
| Reserva Legal                        | 3.650,90            | 3.650,90            |                   |                 |                |               |
| Reserva Facultativa                  | 0,00                | 0,00                |                   |                 |                |               |
| <b>SUMAN</b>                         | <b>503.650,90</b>   | <b>503.650,90</b>   |                   |                 |                |               |
| <b><u>RESULTADOS</u></b>             |                     |                     |                   |                 |                |               |
| Utilidad de Ejercicios Anteriores    | 7.139,91            | 13.570,27           |                   | 6.430,36        |                | 47,38%        |
| Utilidad del Ejercicio               | 23.261,31           | 23.579,51           |                   | 318,20          |                | 1,34%         |
| <b>SUMAN</b>                         | <b>30.401,22</b>    | <b>37.149,78</b>    |                   | <b>6.748,56</b> |                | <b>18,16%</b> |
| <b>TOTAL DEL PASIVO + PATRIMONIO</b> | <b>1'959.410,19</b> | <b>1'244.744,23</b> | <b>714.665,96</b> |                 | <b>57,41%</b>  |               |

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 2.010 - 2.009**

| Cuentas                            | Dic.-31<br>2.010 | Dic.-31<br>2.009 | Variaciones |               | Porcentajes |        |
|------------------------------------|------------------|------------------|-------------|---------------|-------------|--------|
|                                    |                  |                  | Aumentos    | Disminuciones | + %         | - %    |
| <b>INGRESOS OPERACIONALES</b>      |                  |                  |             |               |             |        |
| VENTAS NETAS                       | 2'201.605,89     | 2'666.872,31     |             | 465.266,42    |             | 17,44% |
| SUMAN                              | 2'201.605,89     | 2'666.872,31     |             | 465.266,42    |             | 17,44% |
| <b>- COSTO DE VENTAS</b>           |                  |                  |             |               |             |        |
| Inv. Inicial                       | 190.908,90       | 268.145,86       |             | 77.236,96     |             | 28,80% |
| + Compras Netas                    | 2'393.231,71     | 2'435.900,29     |             | 42.668,58     |             | 1,75%  |
| - Inv. Final                       | -558.757,73      | -190.908,90      | 367.848,83  |               | 192,68%     |        |
| SUMAN                              | 2'025.382,88     | 2'513.137,25     |             | 487.754,37    |             | 19,40% |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS           | 176.223,01       | 153.735,06       | 22.487,95   |               | 14,62%      |        |
| <b>- GASTOS OPERACIONALES</b>      |                  |                  |             |               |             |        |
| Gastos de Administración           | 57.953,22        | 53.977,49        | 3.975,73    |               | 7,36%       |        |
| Gastos de Ventas                   | 92.167,29        | 71.076,39        | 21.090,90   |               | 29,67%      |        |
| Gastos Financieros                 | 166,64           | 310,62           |             | 143,98        |             | 46,35% |
| SUMAN                              | 150.287,15       | 125.364,50       | 24.922,65   |               | 19,88%      |        |
| UTILIDAD OPERACIONAL               | 25.935,86        | 28.370,56        |             | 2.434,70      |             | 8,58%  |
| <b>+ INGRESOS NO OPERACIONALES</b> |                  |                  |             |               |             |        |
| Otros Ingresos                     | 2.961,91         | 32,24            | 2.929,67    |               |             |        |
| SUMAN                              | 2.961,91         | 32,24            | 2.929,67    |               |             |        |
| <b>- GASTOS NO OPERACIONALES</b>   |                  |                  |             |               |             |        |
| Otros Gastos No Deducibles         | 5.636,46         | 4.823,29         | 813,17      |               | 16,85%      |        |
| SUMAN                              | 5.636,46         | 4.823,29         | 813,17      |               | 16,85%      |        |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO             | 23.261,31        | 23.579,51        |             | 318,20        |             | 1,34%  |

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 2.010 - 2.009

| CUENTAS                               | Capital Social | Aportes para Futuras Capitalizaciones | Reserva Legal | Reserva Facultativa | RESULTADOS DEL EJERCICIO |         | PATRIMONIO TOTAL |            |
|---------------------------------------|----------------|---------------------------------------|---------------|---------------------|--------------------------|---------|------------------|------------|
|                                       |                |                                       |               |                     | Utilidad                 | Pérdida | 2.010            | 2.009      |
| <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       |            |
| <u>Saldos al 31 de Dic./2.009</u>     |                |                                       |               |                     |                          |         |                  |            |
| Capital Social                        | 18.800,00      |                                       |               |                     |                          |         |                  |            |
| Aportes para Futuras Capitalizaciones |                | 500.000,00                            |               |                     |                          |         |                  |            |
| Reserva Legal                         |                |                                       | 3.650,90      |                     |                          |         |                  |            |
| Reserva Facultativa                   |                |                                       |               | 0,00                |                          |         |                  |            |
| Utilidad de Ejercicios Anteriores     |                |                                       |               |                     | 13.570,27                |         |                  |            |
| Utilidad del Ejercicio                |                |                                       |               |                     | 23.579,51                |         |                  |            |
| TOTAL DEL PATRIMONIO 2.009            |                |                                       |               |                     |                          |         |                  | 559.600,68 |
| TOTALES                               | 18.800,00      | 500.000,00                            | 3.650,90      | 0,00                | 37.149,78                |         |                  | 559.600,68 |

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 2010-2009**  
**METODO INDIRECTO**

| CONCEPTO   | Dic. 31<br>2.010 | Dic. 31<br>2.009 | + | -          |
|--|------------------|------------------|---|------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>  |                  |                  |   |            |
| Utilidad del Ejercicio   | 30.401,22        | 37.149,78        | - | 6.748,56   |
| Depreciación Acumulada de Activos  | 34.682,41        | 34.682,41        |   | 0,00       |
| Aumento en Pasivo Corriente: Acreedores Varios, Proveedores, Obligaciones Patronales, Tributarias, Impuestos y Beneficios Sociales por Pagar, etc. | 1'406.558,07     | 685.143,55       | + | 721.414,52 |
| Préstamos a Largo Plazo  | 0,00             | 0,00             |   |            |
| Inversiones Financieras Temporales   | 0,00             | 0,00             |   |            |
| Aumento en Activo Exigible: Clientes, Deudores Varios, Ctas por Cobrar   | 1'177.800,64     | 959.226,93       | - | 218.573,71 |
| Aumento en Activo Realizable: Inventario de Vehículos  | 558.757,73       | 190.908,90       | - | 367.848,83 |
| Aumento en Otros Activos Corrientes: Impuestos Anticipados   | 147.674,66       | 29.059,80        | - | 118.614,86 |
| <b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>   |                  |                  | + | 9.628,56   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>  |                  |                  |   |            |
| Aumento en Activo Depreciable: Muebles y Enseres, Equipos de Oficina Vigilancia y Seguridad de Oficina y Equipos de Computación                    | 70.820,78        | 67.122,52        | - | 3.698,26   |
| <b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>   |                  |                  | - | 3.698,26   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>   |                  |                  |   |            |
| Capital Social   | 18.800,00        | 18.800,00        |   | 0,00       |
| Aporte para Futuras Capitalizaciones y Reservas  | 503.650,90       | 503.650,90       |   | 0,00       |
| <b>EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>  |                  |                  |   | 0,00       |
| <b>Aumento del Efectivo en el Período</b>  |                  |                  | + | 5.930,30   |
| <b>EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS</b>   |                  |                  |   |            |
| Saldo de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.009   |                  |                  | + | 33.108,49  |
| Saldo Final de Caja-Bancos al 31 de Dicbre/2.010   |                  |                  | + | 39.038,79  |

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</u> | <u>USD.</u> | <u>PORCENTAJE</u> |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------|-------------------|
|                                       | <u>Y PAGADO</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%               |
| <b>TOTALES</b>   | <b>\$ 400,00</b>        | <b>100%</b>       |

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%               |
| <b>TOTALES</b>   | <b>\$ 400,00</b>        | <b>\$ 18.400,00</b>              | <b>\$ 18.800,00</b>  | <b>100%</b>       |

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%               |
| <b>TOTALES</b>                 | <b>\$ 400,00</b>        | <b>\$ 18.400,00</b>              | <b>\$ 18.800,00</b>  | <b>100%</b>       |

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 2010 la nómina de socios que conforman 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.- 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



## FADEM'S MOTOR CIA. LTDA

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERÍODO DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010

NOTA N° 1    OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía FADEM'S MOTOR CÍA. LTDA. se constituye el 2 de Marzo del 2.000, el objeto principal será la importación, compra, venta, distribución, comercialización de vehículos y accesorios y otros actos que se encuentra detallado en la hoja N° 8 del presente informe dentro del rubro Finalidades.

NOTA N° 2    POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus estados financieros basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y conforme a principios contables de general aceptación.

NOTA N° 3    ACTIVO

3.1.-    ACTIVO CORRIENTE

3.2.-    DISPONIBLE

Corresponde a las cuentas de Caja y Bancos que la Compañía dispone. El registro y control se lleva en Mayores Auxiliares y Principales y se practica mensualmente tanto los arqueos de Caja como las conciliaciones bancarias. Los saldos al 31 de Diciembre del 2.010 son:

|        |    | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u> |
|--------|----|----------------------------------|
| CAJA   | \$ | 200,00                           |
| BANCOS | \$ | 38.838,79                        |
| SUMAN  | \$ | 39.038,79                        |

La cuenta de Caja registra los siguientes valores:

|            |    |        |
|------------|----|--------|
| Caja Chica | \$ | 200,00 |
|------------|----|--------|

La cuenta Bancos registra las siguientes cuentas corrientes:

|                     |    |           |
|---------------------|----|-----------|
| Banco del Pichincha | \$ | 38.838,79 |
|---------------------|----|-----------|

NOTA N° 4    EXIGIBLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                                      | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u> |
|--------------------------------------|----------------------------------|
| CLIENTES                             | \$ 1'177.955,17                  |
| DEUDORES VARIOS                      | \$ 19,35                         |
| MENOS: PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES | \$ - 173,88                      |
| SUMAN                                | <u>\$ 1'177.800,64</u>           |

Estas cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene que cobrar a sus Clientes y Deudores Varios. El registro y control se lleva en mayores principales y auxiliares, los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

4.1.- CLIENTES

Esta cuenta registra el valor facturado a cada uno de los clientes por la venta de vehículos a crédito según registros contables (2 páginas): \$ 1'177.955,17

4.2.- DEUDORES VARIOS

Esta cuenta registra el valor por cobrar a:

|                       |          |
|-----------------------|----------|
| María José Real Avila | \$ 19,35 |
|-----------------------|----------|

4.3. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Esta cuenta registra el valor de la provisión acumulada para cuentas incobrables:

\$ - 173,88

NOTA N° 5    REALIZABLE

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

|                         | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u> |
|-------------------------|----------------------------------|
| INVENTARIO DE VEHÍCULOS | \$ 558.757,73                    |

Esta cuenta registra el valor del Inventario Final de vehículos para la venta, el control y valoración se lleva en los respectivos registros contables.

NOTA N° 6      OTROS ACTIVOS CORIENTES

Dentro de este rubro se encuentra la siguiente cuenta:

|                       |                                  |
|-----------------------|----------------------------------|
|                       | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u> |
| IMPUESTOS ANTICIPADOS | \$ 147.674,66                    |

Esta cuenta registra los siguientes valores:

|   |    |            |
|---|----|------------|
| IVA Pagado en Compras de bienes               | \$ | 104.065,35 |
| Retenciones en la Fuente Clientes             | \$ | 3.679,64   |
| Anticipos Impuesto a la Renta Año Actual      | \$ | 18.141,16  |
| Anticipos Impuesto a la Renta Años Anteriores | \$ | 21.788,51  |
| SUMAN   | \$ | 147.674,66 |

NOTA N° 7      ACTIVO FIJO

7.1.-      DEPRECIABLE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas cuyo valor en libros es el siguiente:

|                                  |                                  |               |                  |
|----------------------------------|----------------------------------|---------------|------------------|
|                                  | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u> |               |                  |
|                                  | <u>COSTO</u>                     | <u>DEPREC</u> | <u>VALOR</u>     |
|                                  | <u>ADQUIS.</u>                   | <u>ACUM.</u>  | <u>EN LIBROS</u> |
| MUEBLES Y ENSERES                | \$ 27.089,40                     | \$ 10.414,97  | \$ 16.674,43     |
| EQUIPO DE OFICINA                | \$ 10.618,64                     | \$ 4.011,36   | \$ 6.607,28      |
| EQUIPO DE VIGILANCIA Y SEGURIDAD | \$ 2.153,87                      | \$ 0,00       | \$ 2.153,87      |
| TOTEM PUBLICITARIO               | \$ 9.107,14                      | \$ 0,00       | \$ 9.107,14      |
| EQUIPO DE COMPUTACIÓN            | \$ 21.851,73                     | \$ 20.256,08  | \$ 1.595,65      |
| SUMAN                            | \$ 70.820,78                     | \$ 34.682,41  | \$ 36.138,37     |

A este grupo de cuentas considerados como Activos no Monetarios, se han aplicado los porcentajes de depreciación legalmente autorizados por la Ley, calculado en base al método de línea recta y en función a la vida útil estimado de los respectivos activos.

NOTA N° 8      PASIVO

8.1.-      PASIVO CORRIENTE

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                   |                                  |
|-------------------|----------------------------------|
|                   | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u> |
| PROVEEDORES       | \$ 617.400,68                    |
| ACREEDORES VARIOS | \$ 702.889,99                    |
| IESS POR PAGAR    | \$ 1.293,38                      |

|                                  |    |              |
|----------------------------------|----|--------------|
| RETENCIONES A PERSONAL EMPLEADOS | \$ | 0,00         |
| OBLIGACIONES TRIBUTARIAS         | \$ | 77.696,11    |
| GASTOS POR PAGAR                 | \$ | 5.627,28     |
| BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR    | \$ | 1.650,63     |
| SUMAN                            | \$ | 1'406.558,07 |

Este grupo de cuentas representan las obligaciones que la Compañía tiene con sus proveedores, acreedores y otras obligaciones patronales y tributarias por pagar. El registro y control se lleva en mayores principales y auxiliares los mismos que presentan saldos reales. El valor de cada una de estas cuentas se descompone de la siguiente forma:

8.2.- PROVEEDORES

Esta cuenta registra los siguientes valores:

|                                |    |            |
|--------------------------------|----|------------|
| AUTEC                          | \$ | 555.565,71 |
| NEOAUTO S. A.                  | \$ | 25.757,96  |
| PEREZ VELASTEGUÍ LUIS PATRICIO | \$ | 34.650,00  |
| IDROVO CASTRO ELVIS            | \$ | 227,90     |
| METROCAR S. A.                 | \$ | 1.199,11   |
| SUMAN                          | \$ | 617.400,68 |

8.3.- ACREEDORES VARIOS

Esta cuenta registra los siguientes valores por pagar a:

|                                |              |            |
|--------------------------------|--------------|------------|
| <u>Anticipo de Clientes</u>    | \$           | 166.110,00 |
| Cabrera Q. Wilson Amable       | \$ 69.710,00 |            |
| Saavedra Albuja Wilson Eduardo | \$ 56.400,00 |            |
| Arroyo Duque Olger Marcelo     | \$ 40.000,00 |            |
| Fausto Salazar Castro          | \$           | 536.779,99 |
| SUMAN                          | \$           | 702.889,99 |

8.4.- IESS POR PAGAR

Esta cuenta registra el valor por pagar al IESS los aportes por Dic./2.010

|    |          |
|----|----------|
| \$ | 1.293,38 |
|----|----------|

8.5.- RETENCIONES A PERSONAL EMPLEADOS

Esta cuenta registra la retención por Impuesto a la Renta de: \$ 0,00

8.6.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Esta cuenta registra los siguientes impuestos retenidos por pagar:

|   |    |           |
|---|----|-----------|
| IVA Cobrado en Ventas                   | \$ | 70.716,42 |
| BIENES MUEBLES NATURALEZA CORPORAL      | \$ | 6.475,66  |
| Retenciones Fuente Impto. Renta 2% - 8% | \$ | 194,67    |
| Retenciones IVA 30%-70%-100%            | \$ | 309,36    |
| SUMAN                                   | \$ | 77.696,11 |

8.7.- GASTOS POR PAGAR

Esta cuenta registra el siguiente gasto por pagar:

|                   |    |          |
|-------------------|----|----------|
| Sueldos por Pagar | \$ | 5.627,28 |
|-------------------|----|----------|

8.8.- BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Esta cuenta registra los siguientes beneficios sociales por pagar:

|                      |    |          |
|----------------------|----|----------|
| Décimo Tercer Sueldo | \$ | 517,31   |
| Décimo Cuarto Sueldo | \$ | 1.100,00 |
| Fondos de Reserva    | \$ | 33,32    |
| SUMAN                | \$ | 1.650,63 |

NOTA N° 9 PATRIMONIO

Dentro de este rubro se encuentran las siguientes cuentas:

|                                      |                                  |
|--------------------------------------|----------------------------------|
|                                      | <u>SALDO AL 31 DE DIC./2.010</u> |
| CAPITAL SOCIAL                       | \$ 18.800,00                     |
| <u>APORTES Y RESERVAS</u>            |                                  |
| Aporte para Futuras Capitalizaciones | \$ 500.000,00                    |
| RESERVA LEGAL                        | \$ 3.650,90                      |
| <u>RESULTADOS</u>                    |                                  |
| UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES    | \$ 7.139,91                      |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO               | \$ 23.261,31                     |
| SUMAN                                | \$ 552.852,12                    |

La nómina de Socios del Capital Social se encuentra detallada en la hoja N° 9 del presente informe.

El Aporte para Futuras Capitalizaciones corresponde al Señor Fausto Salazar Castro \$ 500.000,00.

La Reserva Legal es el resultado de la aplicación de las normas emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Estatuto Social.

La Utilidad del presente ejercicio por USD \$ 23.261,31 que consta en el rubro es antes del 15% Participación de Trabajadores, Impuesto a la Renta y Reservas.

#### NOTA N° 10 ANALISIS FINANCIERO

Con el objeto de hacer una evaluación de los resultados económicos y sobre todo de la gestión administrativa financiera de la Compañía, se lo realiza utilizando índices y razones financieras de general conocimiento y aceptación, como son las siguientes:

##### 10.1.- INDICE DE SOLVENCIA

|   | 2.010                                      | 2.009                                    |
|---|--|--|
| $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} =$ | $\frac{1'923.271,82}{1'406.558,07} = 1.37$ | $\frac{1'212.304,12}{685.143,55} = 1.77$ |

Según el criterio universalizado se estipula al coeficiente entre 1. y 1.5 como un indicador de equilibrio financiero normal para el Capital Circulante, es decir cuanto más alto sea el coeficiente, la Compañía tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos a corto plazo.

En el presente caso la Compañía demuestra liquidez en el Capital de trabajo ya que por cada USD \$ 1.00 de deudas u obligaciones a corto plazo la Compañía tiene una capacidad de USD \$ 1.37 para cubrirlas.

##### 10.2.- INDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATO O PRUEBA ACIDA

|   | 2.010   | 2.009   |
|---|---|---|
| $\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE-INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} =$ | $\frac{1'923.271,82 - 558.757,73}{1'406.558,07} = 0.97$ | $\frac{1'212.304,12 - 190.908,90}{685.143,55} = 1.49$ |

Este índice tiene un decremento de un 34.90% con relación al año 2.009, con esta razón se pretende medir la solvencia de la Compañía de una manera más rigurosa en virtud de que los inventarios constituyen la parte menos líquida pues, requieren de un tiempo prudencial para su venta y recuperación en dinero efectivo. En el

presente caso por cada USD \$ 1,00 de obligaciones de corto plazo (hasta un año), la Compañía tiene USD \$ 0.97 para cubrirlas.

10.3.- INDICE DE GARANTÍA

|                         | 2.010               | 2.009               |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| <u>TOTAL DEL ACTIVO</u> | <u>1'959.410,19</u> | <u>1'244.744,23</u> |
| <u>TOTAL DEL PASIVO</u> | <u>1'406.558,07</u> | <u>685.143,55</u>   |
|                         | = 1.39              | = 1.82              |

Esta comparación ofrece tranquilidad a los acreedores de corto y largo plazo pues el coeficiente aceptable que se estima es de 2 a 3. En lo que respecta a la Compañía FADEM'S MOTOR CÍA. LTDA. el índice no está dentro de lo aceptable.

10.4.- INDICE DE ENDEUDAMIENTO

|                           | 2.010               | 2.009             |
|---------------------------|---------------------|-------------------|
| <u>PASIVO CORTO PLAZO</u> | <u>1'406.558,07</u> | <u>685.143,55</u> |
| <u>PASIVO LARGO PLAZO</u> | <u>0,00</u>         | <u>0,00</u>       |
| <u>PATRIMONIO</u>         | <u>552.852,12</u>   | <u>559.600,68</u> |
|                           | = 2.54              | = 1.22            |

Esta razón tiene por objeto demostrar la relación que existe entre el Patrimonio de la Compañía y el total de las obligaciones por pagar de corto y largo plazo. Se considera aceptable cuando el coeficiente no llega a 1.00. En el presente caso tiene un incremento del 108.20% con relación al año 2.009 y por lo tanto el coeficiente no está dentro del rango requerido.

10.5.- INDICE DE RENTABILIDAD

|                               | 2.010            | 2.009            |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| <u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u> | <u>23.261,31</u> | <u>23.579,51</u> |
| <u>CAPITAL SOCIAL</u>         | <u>18.800,00</u> | <u>18.800,00</u> |
|                               | = 123.73%        | = 125.42%        |

La Utilidad que se compara es antes de Participación de Trabajadores, Impuestos y Reservas.

El rendimiento del Capital Social en promedio del 123.73% a favor de los socios, por ser este porcentaje mayor al rendimiento promedio del mercado financiero y de valores que al 31 de Diciembre del 2010 es alrededor del 10 al 16% se podrá considerar como una rentabilidad aceptable sobre el Capital Social.

NOTA N° 11 CONCLUSIONES

- 11.1.- Del examen de Auditoría realizado se desprende del buen manejo de los Mecanismos Administrativos y Contables, el sistema funciona de acuerdo a los objetivos y metas trazados por la Compañía.
- 11.2.- Los Estados Comparativos demuestran los cambios que han sufrido las diferentes cuentas, permitiendo a la gerencia analizar y hacer un seguimiento del comportamiento de cada una de ellas.
- 11.3.- Con el propósito de verificar la consistencia del control interno, se aplicó cuestionarios de control en la medida que se consideró necesario para establecer las bases de confiabilidad de los registros, comprobando que es el adecuado lo ejercido por la Compañía.

\*\*\*\*\*