

12.294

**AUTODELTA CIA. LTDA.**

**Estados Financieros**  
**al 31 de diciembre de 2009 y 2008**  
**Conjuntamente con el informe de los**  
**Audidores Externos**



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Socios de "AUTODELTA" CIA. LTDA.:

**Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía "AUTODELTA" CIA. LTDA., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2009 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2008, fueron auditados por otro auditor, la opinión emitida con fecha 20 de febrero de 2009 contiene una salvedad.

**Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

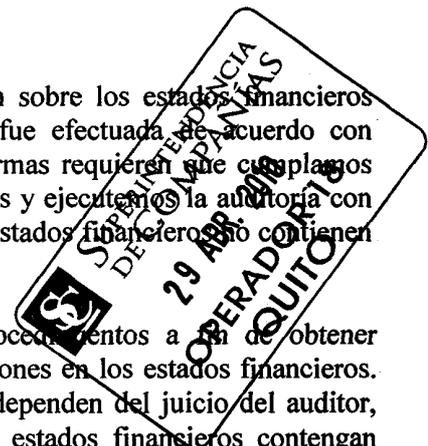
2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del auditor externo**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del

(Continúa en la siguiente página...)



A los Socios de "AUTODELTA" CIA. LTDA.:

(Continuación...)

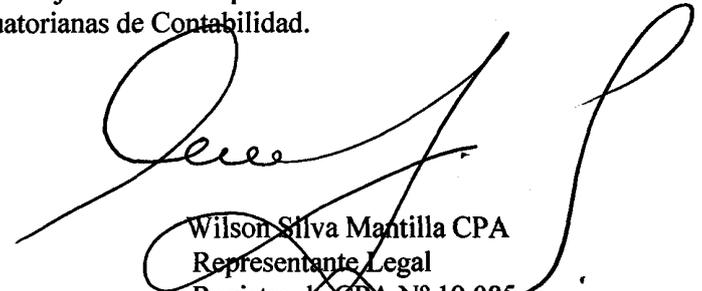
riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas 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 la auditoría.

#### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "AUTODELTA" CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2009 y el estado de resultados de sus operaciones, y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

  
AENA, Auditores y Consultores  
Registro en la Superintendencia  
de Compañías del Ecuador N° 221

  
Wilson Silva Mantilla CPA  
Representante Legal  
Registro de CPA N° 19.085

Quito DM, 9 de febrero de 2010

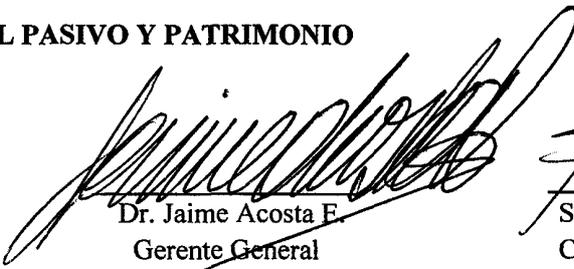


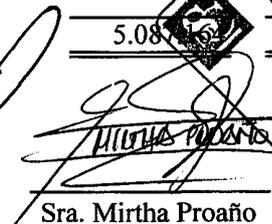
**AUTODELTA CIA. LTDA.**

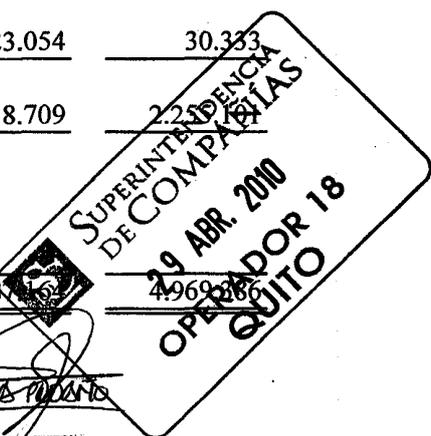
**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y equivalentes	4	32.538	166.168
Cuentas por cobrar	5	894.564	961.770
Inventarios	6	2.594.762	2.418.931
Anticipos y otras cuentas por cobrar	7	579.258	375.216
Total activos corrientes		<u>4.101.122</u>	<u>3.922.085</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	8	842.833	889.080
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>	20	10.080	10.387
<b>OTROS ACTIVOS</b>	9	133.129	147.834
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>5.087.164</u>	<u>4.969.386</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Préstamos de partes relacionadas	10	386.311	760.489
Proveedores	11	1.335.371	836.726
Beneficios sociales	12	31.105	22.965
Impuestos por pagar	13	147.994	85.566
Total pasivos corrientes		<u>1.900.781</u>	<u>1.705.746</u>
<b>PRESTAMOS DE PARTES RELACIONADAS LARGO PLAZO</b>	10	<u>844.620</u>	<u>978.206</u>
<b>PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL</b>	14	<u>23.054</u>	<u>30.333</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>		<u>2.318.709</u>	<u>2.220.616</u>
(Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios adjuntos)			
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>5.087.164</u>	<u>4.969.386</u>

  
Dr. Jaime Acosta E.  
Gerente General

  
Sra. Mirtha Proaño  
Contadora General

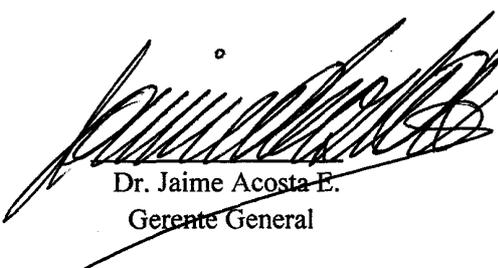
  
SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS  
29 ABR. 2010  
OPERADOR 18  
QUITO

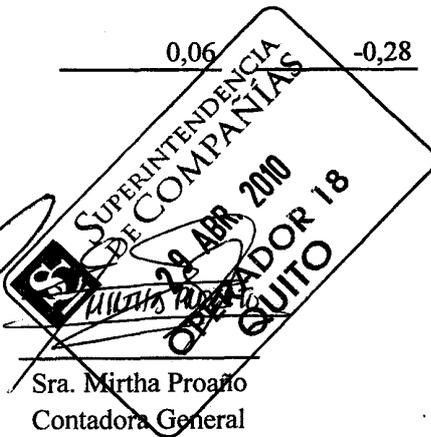
Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

**AUTODELTA CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS		8.164.856	7.661.574
COSTO DE VENTAS		<u>-6.743.560</u>	<u>-6.711.251</u>
MARGEN BRUTO		<u>1.421.296</u>	<u>950.323</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>-1.188.620</u>	<u>-1.198.245</u>
UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACIONES		<u>232.676</u>	<u>-247.922</u>
OTROS:			
Egresos		-227.695	-231.306
Ingresos		146.035	147.141
Total		<u>-81.660</u>	<u>-84.165</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>151.016</u>	<u>-332.087</u>
MENOS:			
Participación trabajadores	15	15.852	-
Impuesto a la renta	15	34.003	-
Total		<u>49.855</u>	<u>-</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL AÑO		<u>101.161</u>	<u>-332.087</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA POR PARTICIPACION		<u>0,06</u>	<u>-0,28</u>

  
Dr. Jaime Acosta-E.  
Gerente General

  
Sra. Mirtha Proaño  
Contadora General

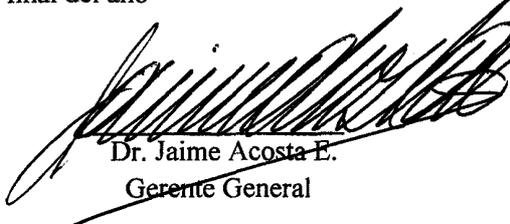
Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

**AUTODELTA CIA. LTDA.**

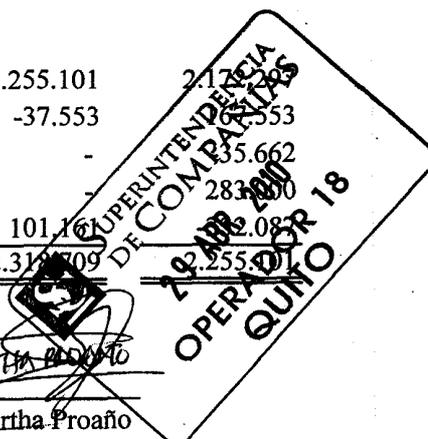
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>CAPITAL SOCIAL:</b>	16		
Saldo al inicio del año		1.697.000	452.700
Aumento de capital		-	1.244.300
Saldo al final del año		<u>1.697.000</u>	<u>1.697.000</u>
<b>RESERVA LEGAL:</b>	17		
Saldo al inicio del año		4.093	6.066
Aumento de capital		-	-1.973
Saldo al final del año		<u>4.093</u>	<u>4.093</u>
<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	18		
Saldo al inicio y al final del año		<u>99.998</u>	<u>99.998</u>
<b>APORTE FUTURA CAPITALIZACION:</b>	19		
Saldo al inicio del año		1.717.553	2.509.327
(Disminución) aportes del año		-37.553	167.553
Aumento de capital		-	-959.327
Saldo al final del año		<u>1.680.000</u>	<u>1.717.553</u>
<b>PERDIDAS ACUMULADAS:</b>			
Saldo al inicio del año		-1.263.543	-895.794
Ajuste por análisis de inventarios e importaciones		-	-35.662
Utilidad (pérdida) neta del año		101.161	-332.087
Saldo al final del año		<u>-1.162.382</u>	<u>-1.263.543</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO:</b>			
Saldo al inicio del año		2.255.101	2.127.000
(Disminución) aportes del año		-37.553	167.553
Ajuste por análisis de inventarios e importaciones		-	-35.662
Aumento de capital		-	283.000
Utilidad (pérdida) neta del año		101.161	101.087
Saldo al final del año		<u>2.318.609</u>	<u>2.255.001</u>

  
Dr. Jaime Acosta E.  
Gerente General

  
Sra. Mirtha Proaño  
Contadora General

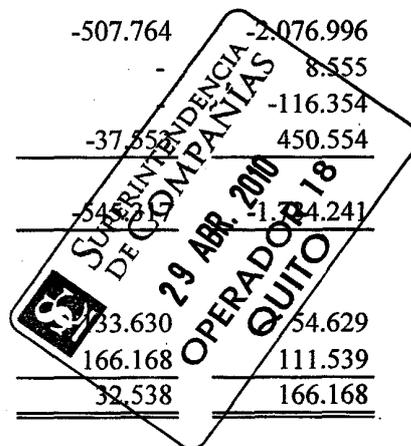


Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

**AUTODELTA CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
**(Expresados en dólares americanos)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR</b>			
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>			
Recibido de clientes		8.097.825	7.190.993
Pagado a proveedores y empleados		-7.517.534	-5.122.573
Otros egresos		-227.695	-231.306
Otros ingresos		146.035	147.141
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>498.631</u>	<u>1.984.255</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR</b>			
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>			
Adquisición de propiedades y equipo	8	-33.776	-80.012
Adición de otros activos	9	-53.475	-105.293
Venta (adquisición) de inversiones en acciones		307	-10.080
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-86.944</u>	<u>-195.385</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR</b>			
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Préstamos pagados a partes relacionadas		-507.764	-2.076.996
Préstamos recibidos de partes relacionadas		-	8.555
Préstamos otorgado a partes relacionadas		-	-116.354
(Devolución) Incremento aportes netos de socios		-37.555	450.554
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>-545.319</u>	<u>-1.734.241</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES:</b>			
(Disminución) incremento neto durante el año		33.630	54.629
Saldo al inicio del año		166.168	111.539
Saldo al final del año		<u>32.538</u>	<u>166.168</u>



(Continúa en la siguiente página ...)

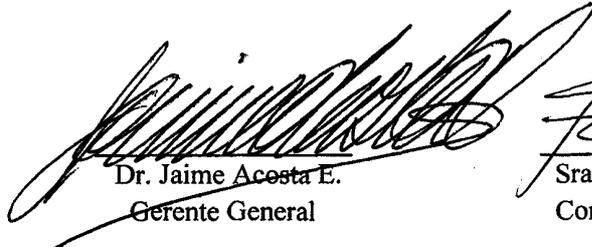
Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

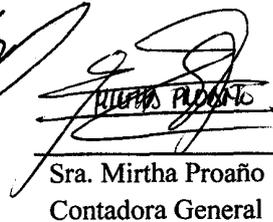
**AUTODELTA CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
**(Expresados en dólares americanos)**

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>			
Utilidad (pérdida) neta del año		101.161	-332.087
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Provisión cartera de dudosa recuperación	5	2.447	2.332
Baja de cuentas por cobrar	5	-14.251	-23.778
Depreciación de propiedades y equipo	8	81.273	78.565
Amortización de otros activos	9	67.540	35.523
Provisión jubilación patronal	14	-7.279	6.351
Otros gastos que no representan flujo de efectivo		-	1.410
Ajustes al patrimonio		-	-35.662
Provisión impuesto a la renta y participación trabajadores	15	49.855	-
Otros ajustes		-610	18.160
<b>Cambio en activos y pasivos:</b>			
Cuentas por cobrar		79.010	-446.804
Inventarios		-175.831	2.023.948
Proveedores		498.645	531.419
Impuestos anticipados y por pagar		-29.576	-6.586
Otras cuentas por cobrar y pagar		-153.753	131.464
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		<u>498.631</u>	<u>1.984.255</u>

  
Dr. Jaime Acosta E.  
Gerente General

  
Sra. Mirtha Proaño  
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

**AUTODELTA CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
**(Expresadas en dólares americanos)**

**1. OBJETO DE LA COMPAÑIA**

**AUTODELTA CIA. LTDA.** se constituyó en la República del Ecuador el 22 de octubre de 1974, su objeto social es realizar toda clase de actividades y negocios comerciales, compra, venta y permuta de vehículos, importación de vehículos, repuestos y accesorios, en general cualquier acto o contrato civil, mercantil o de trabajo.

La compañía comercializa vehículos de la marca Alfa Romeo, es concesionario de la compañía italiana Fiat y a partir del año 2008 firmó un convenio con la compañía Automotores y Anexos AYASA, para la comercialización de las marcas Nissan y Renault.

**2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA**

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador</u>	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
% de inflación anual	4,36	2,87		8,83	4,31
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)		1.055	89	1.373	-332
Salario Mínimo (en dólares)	150	160	170	200	218
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.851	10.215	10.328	10.028	7.392
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	6.662	6.143	5.790	7.739	5.921

### 3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### a) Esquema de políticas contables al 31 de diciembre de 2009

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros principalmente de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Junta de Directores y otros cuerpos directivos de la compañía son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La gerencia de la Compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de la compañía de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la Compañía. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia de la Compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares, b) las definiciones, criterios establecidos por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la compañía.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la compañía y de las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

**Inversiones.-** Constituyen depósitos a plazo y están registrados al valor del desembolso.

#### **Inventarios.-**

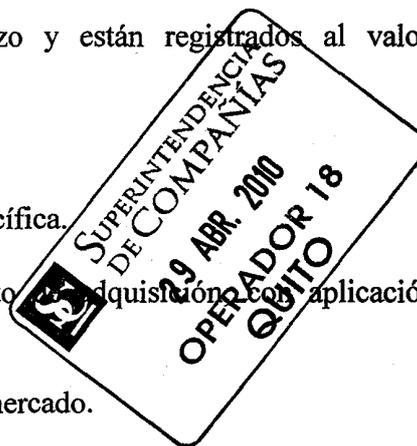
**Vehículos.-** Al costo de identificación específica.

**Repuestos y otros inventarios.-** Al costo de adquisición con aplicación del método del costo promedio.

Los costos anteriores no exceden el valor de mercado.

**Provisión de obsolescencia.-** se realiza con base a identificación específica de los inventarios.

(Continúa en la siguiente página...)



### 3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

**Propiedades y equipo.-** Al costo de adquisición; los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

**Provisión para cartera de dudosa recuperación.-** Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera. Para efectos tributarios la Ley acepta como gasto del año únicamente el 1% de los créditos concedidos durante el mismo y que estén vigentes al cierre del período fiscal.

**Provisión para jubilación patronal.-** Se actualiza con base al correspondiente cálculo matemático actuarial, la Compañía provisiona para los trabajadores que tienen más de diez en años en la misma. Para efectos tributarios únicamente se considera como gasto deducible del año, la provisión para aquellos trabajadores que tienen mas de 10 años de servicio en la Compañía.

**Ingresos, costos y gastos.-** Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

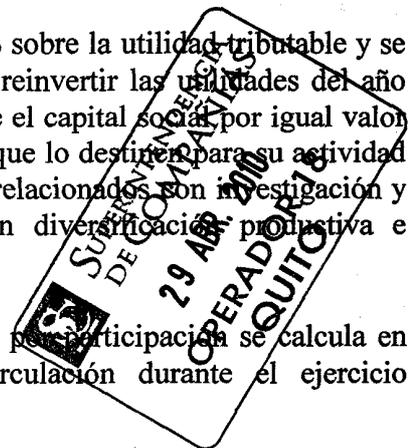
**Participación trabajadores.-** Constituye el cálculo del 15% sobre la utilidad contable y se carga a los resultados del año.

**Impuesto a la renta.-** Se calcula a la tarifa del 25% sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año. Si la Compañía decide reinvertir las utilidades del año aplicará la tarifa del 15% siempre y cuando aumente el capital social por igual valor al de la reinversión en maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

**Utilidad neta por participación.-** La utilidad neta por participación se calcula en base al promedio de las participaciones en circulación durante el ejercicio económico.

**Registros contables y unidad monetaria.-** Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo de 2000.

(Continúa en la siguiente página...)



### 3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

#### b) Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió la resolución N° 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, en la que establece el siguiente cronograma para la implementación y adopción de NIIF:

Año de implementación	Grupo de compañías que aplican
1 de enero de 2010	Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores
1 de enero de 2011	Compañías con activos iguales o superiores a cuatro millones de dólares; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de compañías extranjeras
1 de enero de 2012	El resto de compañías controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La misma resolución determina que el año de transición (año en el que se debe preparar el proyecto de implementación de NIIF y emitir los primeros estados financieros con NIIF) es el inmediato anterior al año de la aplicación. Para el caso específico de **AUTODELTA CIA. LTDA.** el año de aplicación de NIIF es el 2011 y el año de transición es el 2010, consecuentemente, de acuerdo con la misma resolución, hasta el 31 de marzo de 2010, debe ser aprobado el plan de implementación de NIIF por la Junta General de Socios de la Compañía.

#### 4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	2009	2008
Caja	950	1.051
Bancos	12.348	155.790
Inversiones temporales (1)	19.240	9.327
	<u>32.538</u>	<u>166.168</u>

(Continúa en la siguiente página...)

**4. CAJA Y EQUIVALENTES**

(Continuación...)

(1) Al cierre del año 2009 se incluyen 16.257 en inversiones en el Banco General Rumíñahui, a una tasa del 6,25% anual y 2.983 por depósito en Fondos Pichincha.

**5. CUENTAS POR COBRAR**

El rubro está conformado por:

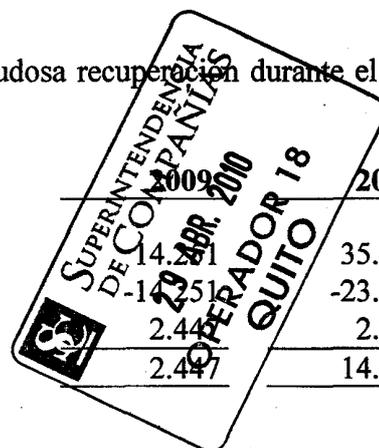
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cientes (1)	744.663	808.580
Partes relacionadas (2)	<u>152.348</u>	<u>167.441</u>
	897.011	976.021
(-) Provisión para cartera de dudosa recuperación	<u>-2.447</u>	<u>-14.251</u>
	<u>894.564</u>	<u>961.770</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se incluyen 449.738 y 447.434 respectivamente en cuentas por cobrar a empleados de partes relacionadas.

(2) Ver nota a los estados financieros N° 20.

El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación durante el año fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al comienzo del año	14.251	35.697
Bajas	<u>-11.751</u>	<u>-23.778</u>
Provisión del año	2.447	2.332
Saldo al final del año	<u>2.447</u>	<u>14.251</u>

**6. INVENTARIOS**

El rubro está conformado por:

(Continúa en la siguiente página...)

**6. INVENTARIOS**

(Continuación...)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Vehículos	1.905.080	1.722.802
Repuestos	614.925	666.327
Ordenes en proceso	9.154	24.199
Importaciones en tránsito	81.091	21.091
(-) Provisión para repuestos obsoletos	-15.488	-15.488
	<u>2.594.762</u>	<u>2.418.931</u>

**7. ANTICIPOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente del año	50.062	46.340
Anticipo Impuesto a la Renta	22.022	22.022
Impuestos anticipado años anteriores (1)	128.423	82.083
Crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado	129.396	121.457
Anticipos preentregas (2)	171.807	-
Gastos pagados por anticipado	14.838	14.121
Varias	62.710	89.193
	<u>579.258</u>	<u>375.216</u>

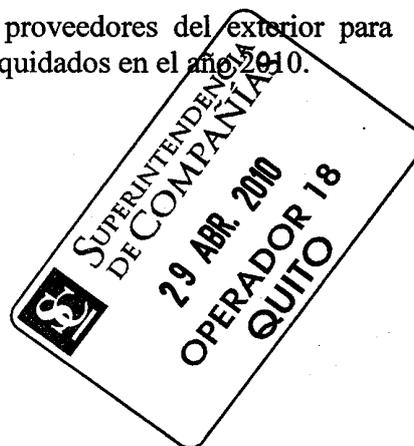
(1) En el año 2009 corresponde a retenciones de impuestos hechas por los clientes en el año 2008 por 46.340, año 2007 por 40.322 y 2006 por 41.761, los mismos que se encuentran en reclamo ante la autoridad tributaria correspondiente.

(2) Corresponden a los anticipos entregados a los proveedores del exterior para importación de vehículos, los mismos que serán liquidados en el año 2010.

**8. PROPIEDADES Y EQUIPO**

El rubro está conformado por:

(Continúa en la siguiente página...)



**8. PROPIEDADES Y EQUIPO**

(Continuación...)

	% de tasa anual de depreciación	2009	2008
Terrenos	-	32.648	32.648
Edificios e instalaciones	5	907.825	907.825
Muebles y enseres	10	140.324	134.069
Equipos de oficina	10	17.608	15.708
Equipos de computación	33	20.980	17.257
Maquinarias y equipos de taller	10	155.002	146.841
Herramientas	10	21.634	8.778
Vehículos	20	9.805	8.924
Total		1.305.826	1.272.050
Menos - Depreciación acumulada		-462.993	-382.970
Neto		842.833	889.080

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	2009	2008
Saldo al inicio del año, neto	889.080	883.204
Adiciones, neto	33.776	80.012
Depreciación del año	-81.273	-78.565
Ajustes y reclasificaciones	1.250	4.429
Saldo al final del año, neto	842.833	889.080

**9. OTROS ACTIVOS**

El rubro está conformado por:

Publicidad	59.940	98.665
Adecuaciones e instalaciones	67.533	33.244
Partes del sistema	6.044	15.285
Otros	.	640
	133.129	147.834

(Continúa en la siguiente página...)



**9. OTROS ACTIVOS**

(Continuación...)

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año, neto	147.834	81.853
Adiciones	53.475	105.293
Amortización del año	-67.540	-35.523
Ajustes y reclasificaciones	-640	-3.789
Saldo al final del año, neto	<u>133.129</u>	<u>147.834</u>

**10. PRESTAMOS DE PARTES RELACIONADAS**

El detalle del rubro es el siguiente:

	<u>Corto plazo</u>		<u>Largo plazo</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inmobiliaria Rigoletto S.A.	-	172.382	-	-
Cidral S.A. (1)	386.311	587.572	844.620	978.206
Dr. Fidel Egas G.	-	535	-	-
	<u>386.311</u>	<u>760.489</u>	<u>844.620</u>	<u>978.206</u>

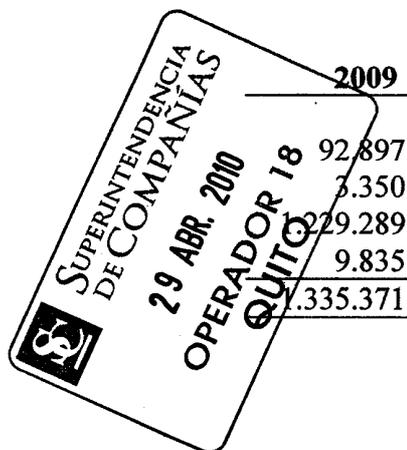
(1) Corresponden a préstamos, que generan intereses a una tasa promedio del 9% anual y existen vencimientos hasta el año 2014.

**11. PROVEEDORES**

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Locales	92.897	81.161
Exterior	3.350	66.209
Partes relacionadas (1)	29.289	687.922
Otras	9.835	1.434
	<u>135.371</u>	<u>836.726</u>

(Continúa en la siguiente página...)



**11. PROVEEDORES**

(Continuación...)

- (1) Las cuentas por pagar a partes relacionadas se originaron por la adquisición de inventarios, el principal proveedor a diciembre de 2009 y 2008 es Automotores y Anexos S.A. AYASA con 1.221.287 y 664.923 respectivamente (Ver nota a los estados financieros N° 20).

**12. BENEFICIOS SOCIALES**

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	7.638	7.397
Beneficios sociales	6.546	6.128
Fondo de reserva	1.069	9.440
Participación trabajadores en las utilidades	15.852	-
	<u>31.105</u>	<u>22.965</u>

**13. IMPUESTOS POR PAGAR**

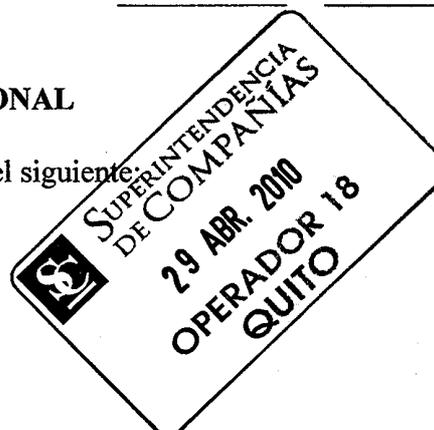
El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto al Valor Agregado	97.513	75.869
Retenciones en la Fuente	16.478	9.697
Impuesto a la Renta	34.003	-
	<u>147.994</u>	<u>85.566</u>

**14. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL**

El movimiento de la cuenta durante el año es el siguiente:

(Continúa en la siguiente página...)



**14. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL**

(Continuación...)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	30.333	23.982
(-) Regulación de la provisión	-7.279	-
Provisión del año	<u>-</u>	<u>6.351</u>
Saldo al final del año	<u>23.054</u>	<u>30.333</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la provisión para jubilación patronal se encuentra respaldada con el respectivo estudio matemático actuarial efectuado por un profesional independiente; únicamente se registra la provisión para los trabajadores con más de diez años de servicio en la compañía, la diferencia entre lo provisionado por la compañía y lo que indica el estudio matemático actuarial es de 19.457 que corresponde a trabajadores con menos de diez años de servicio en la compañía.

**15. IMPUESTO A LA RENTA****a) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	151.016	-332.087
(-) 15% Participación trabajadores	<u>-15.852</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	135.164	-332.087
(+) Gastos no deducibles	56.970	-
(-) Amortización de pérdidas	-45.337	-
(-) Otras deducciones	<u>-10.786</u>	<u>-</u>
Base imponible para impuesto a la renta	136.011	-
Impuesto a la renta 25%	<u>34.003</u>	<u>-</u>

(Continúa en la siguiente página...)

**15. IMPUESTO A LA RENTA**

(Continuación...)

**b) Movimiento de impuesto a la renta.-**

El movimiento del impuesto a la renta durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	-	-
(-) Pagos	-	-
(+) Provisión del año	34.003	-
(-) Retenciones en la fuente (1)	<u>-50.062</u>	<u>-46.340</u>
Retenciones a favor de la compañía	<u>-16.059</u>	<u>-46.340</u>

- (1) Este valor corresponde a las retenciones de Impuesto a la Renta realizados por sus clientes en el año, la Compañía registra contablemente la disminución de las retenciones en el año en que declara el impuesto en referencia.

**c) Pérdidas fiscales amortizables.-**

Al 31 de diciembre de 2009, existen 968.246 en pérdidas fiscales por amortizar en el futuro, de acuerdo con el art. 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

**d) Revisiones fiscales.-**

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2005, en cuanto a valores pendientes de cancelar por glosas, ver nota a los estados financieros N° 22 titulada Contingencias.

**16. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el capital suscrito y pagado es 1.697.000 participaciones nominativas de un dólar cada una. El principal socio es la compañía Dinsistemas Cía. Ltda. de nacionalidad ecuatoriana.

**17. RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**18. RESERVA DE CAPITAL**

Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria en el año 2000 con motivo de dolarización de los saldos; esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

**19. APORTES FUTURA CAPITALIZACION**

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Dinsistemas Cia. Ltda.	1.580.000	1.617.553
Dr. Fidel Egas	100.000	100.000
	<u>1.680.000</u>	<u>1.717.553</u>

Los aportes para futuros aumentos de capital se hicieron principalmente en el año 2007 y provienen de aportaciones hechas en efectivo.

**20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

La clasificación de partes relacionadas se ha efectuado tomando en consideración las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno (artículo 4 de la Ley y del respectivo Reglamento).

Las principales transacciones con partes relacionadas durante el año 2009 y 2008 son las siguientes:

(Continúa en la siguiente página...)

**20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

(Continuación...)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Venta de vehículos y servicios (1)	1.620.910	1.626.887
Compras efectuadas (2)	5.592.675	2.660.156
Anticipos (3)	500.000	-
Préstamos recibidos	-	2.113.156
Intereses pagados (4)	137.200	95.349

- (1) En el año 2009 y 2008 se incluye la venta de autos a Consorcio del Pichincha S.A. por 1.540.820 y 1.351.385 respectivamente.
- (2) Durante el año 2009 estos valores son principalmente por: 5.514.559 compra de vehículos a Automotores y Anexos S.A. AYASA, 21.079 publicidad pagada a Delta Publicidad Cía. Ltda., 3.300 a Multicines S.A. y 37.213 pago de arriendo a Banco del Pichincha C.A.
- (3) Corresponde a anticipo por venta de vehículos al Consorcio del Pichincha S.A.
- (4) En el año 2009 corresponden básicamente a intereses que se pagaron por los préstamos concedidos en el año 2008 por Cidral S.A. y cuyo vencimiento es entre el año 2011 y 2014

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
Banco del Pichincha C.A.	16.426	15.413
Consorcio del Pichincha S.A.	127.380	58.651
Centro de Radio y Televisión Cratel C.A.	2.910	91.830
Otros menores	5.690	1.547
(Ver nota a los estados financieros N° 5)	152.106	167.441

(Continúa en la siguiente página...)



**20. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

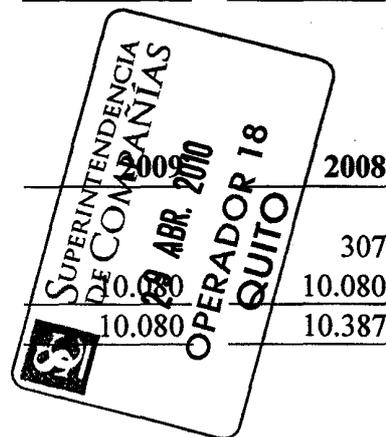
(Continuación...)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Cuentas por pagar corto plazo:</b>		
Delta Publicidad C.A.	-	8.529
Almesa	66	66
Banco Pichincha C.A.	6.450	6.418
Multicines S.A.	-	1.665
Consortio del Pichincha	-	3.359
Tecnocar C.A.	1.237	-
Automotores y Anexos AYASA	1.221.287	664.923
Otras menores	249	2.962
(Ver nota a los estados financieros N° 11)	<u>1.229.289</u>	<u>687.922</u>

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Cuentas por pagar por préstamos:</b>		
<b>Corto plazo (1)</b>		
Cidral S.A.	386.311	587.572
Inmobiliaria Rigoletto S.A.	-	172.382
Dr. Fidel Egas G.	-	535
<b>Largo plazo (1)</b>		
Cidral S.A.	844.620	978.206

(1) Ver nota a los estados financieros N° 10.

<b>Inversiones largo plazo:</b>		
Mirasol		307
Cidral S.A.	10.080	10.080
	<u>10.080</u>	<u>10.387</u>



## 21. GARANTIAS

Al 31 de diciembre de 2009 existen las siguientes garantías por obligaciones propias:

Beneficiario	Nro.	Detalle	Valor	Emisión	Vencimiento
Cidral S.A.	s/n	Pagaré a la orden	300.000	28-07-2008	07-07-2012
Cidral S.A.	s/n	Pagaré a la orden	250.000	28-07-2008	27-06-2014
Cidral S.A.	s/n	Pagaré a la orden	500.000	27-09-2008	27-07-2014
Cidral S.A.	s/n	Pagaré a la orden	270.000	27-08-2008	27-07-2014
Cidral S.A.	s/n	Pagaré a la orden	500.000	28-07-2008	23-07-2009

## 22. CONTINGENCIAS

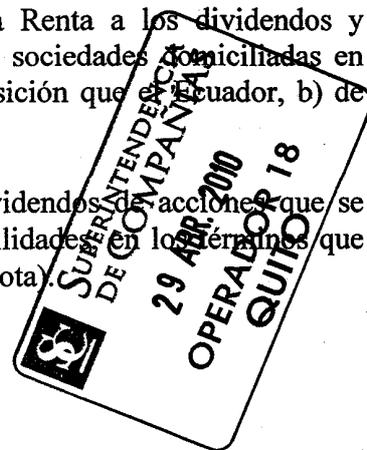
La Compañía se encuentra desde el año 2008 en proceso de determinación tributaria por Impuesto a la Renta 2004 y 2005 y de igual manera por Impuesto al Valor Agregado del año 2005; de acuerdo a lo que especifican las actas de determinación de fecha 9 de octubre de 2008, las cuantías ascienden a 28.983 por Impuesto a la Renta y Crédito Tributario de Impuesto al Valor Agregado por 5.243. A la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 9 de 2010) continúa el proceso de determinación del Impuesto a la Renta del año 2004 y 2005, mientras que en lo concerniente al Impuesto al Valor Agregado del año 2005, este será cancelado por la Compañía en el año 2010.

## 23. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, las mismas que tendrán aplicación a partir del año 2010, los principales aspectos de estas reformas son:

- a) Se elimina de la exoneración del Impuesto a la Renta a los dividendos y utilidades que sean distribuidos a favor de; a) de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición que el Ecuador, b) de personas naturales residentes en el Ecuador.
- b) Quedan exentos del Impuesto a la Renta, los dividendos de acciones que se distribuyan a consecuencia de la reinversión de utilidades en los términos que establece la Ley Reformatoria (ver literal e de esta nota)

(Continúa en la siguiente página...)

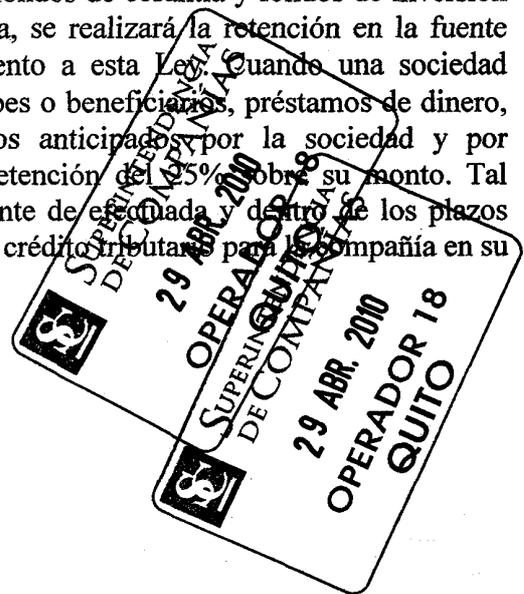


**23. REFORMAS TRIBUTARIAS**

(Continuación...)

- e) Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando: 1) tengan impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, 2) no realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes preferentes; y, 3) no mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.
- d) Los dividendos y las utilidades de sociedades así como los beneficios obtenidos por fideicomisos mercantiles, distribuidos a favor de personas naturales residentes en el país, formarán parte de su renta global, teniendo derecho a utilizar, en su declaración de impuesto a la renta global, como crédito, el impuesto pagado por la sociedad correspondiente a ese dividendo, utilidad o beneficio, que en ningún caso será mayor al 25% de su valor. El crédito tributario aplicable no será mayor al impuesto que le correspondería pagar a la persona natural por ese ingreso dentro de su renta global.
- e) Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando adquieran maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
- f) Sobre los dividendos y utilidades de las sociedades y sobre los beneficios obtenidos de fideicomisos mercantiles, fondos de cesantía y fondos de inversión gravados, que constituyan renta gravada, se realizará la retención en la fuente conforme se establezca en el Reglamento a esta Ley. Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionista, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre su monto. Tal retención será declarada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en el Reglamento y constituirá crédito tributario para la compañía en su declaración de Impuesto a la Renta.

(Continúa en la siguiente página...)



### 23. REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación...)

- g) Se establece como sistema único para calcular el anticipo de impuesto a la renta el valor que resulte de la sumatoria de: 0,2% sobre el patrimonio, más el 0,2% del total de costos y gastos deducibles a efectos del impuesto a la renta, más el 0,4% del activo total, más el 0,4% del total de los ingresos gravables a efectos del impuesto a la renta.
- h) La tarifa de impuesto a las salidas de capitales al exterior se establece en el 2%.

### 24. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el cierre del año 2009 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 9 de 2010), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos.

