



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

25 ABR. 2011

OPERADOR 10  
QUITO

**AUTODELTA CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
CON INFORME DE  
AUDITORES EXTERNOS  
INDEPENDIENTES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE  
2010 Y 2009**

**AUTO DELTA CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS E INFORME DE AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

**CONTENIDO**

---

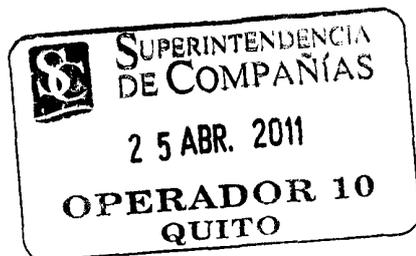
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	2
BALANCES GENERALES	4
ESTADOS DE RESULTADOS	6
ESTADOS DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES	7
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	8
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	10



**Abreviaturas**

---

US\$	Dòlares de los Estados Unidos de Amèrica
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
IVA	Impuesto al Valor Agregado
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



Av. Amazonas 4600 y Pereira  
Edificio Casa Vivanco Oficina 502  
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284  
P.O.Box 17-07-8933  
info@bakertillyecuador.com  
www.bakertillyecuador.com

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Socios**  
**Auto Delta Cía. Ltda.**

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía Auto Delta Cía. Ltda, al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estado de resultados, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo por el ejercicio anual terminado a esa fecha. Los estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados, basados en nuestra auditoría.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y políticas significativas descritas en las notas a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen una evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía, relevantes en la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 las prácticas y principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 sobre la cual expresamos nuestra opinión de auditoría calificada.



# BAKER TILLY ECUADOR

Av. Amazonas 4600 y Pereira  
Edificio Casa Vivanco Oficina 502  
Tel: 593-2-2266283 / 593-2-2266284  
P.O.Box 17-07-8933  
info@bakertillyecuador.com  
www.bakertillyecuador.com

## Base de Opinión Calificada

Al 31 de diciembre de 2010, la compañía mantiene en inventarios de repuestos un monto de aproximadamente US\$ 150 mil, correspondiente a inventarios de lenta rotación. La compañía no ha reconocido la totalidad de una provisión por eventuales pérdidas relacionadas con dicho inventario.

## Opinión

En nuestra opinión, excepto por el asunto descrito en la Base de Opinión Calificada, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Auto Delta Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.

## Asuntos de Énfasis

Como se explica en la nota 18 a los estados financieros, a partir del año 2011 la Compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

## Otro asunto

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado al 31 de diciembre de 2009, fueron auditados otros auditores, el informe fue emitido el 9 de febrero de 2010, sin salvedades.

## Informes requeridos por otras regulaciones

El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

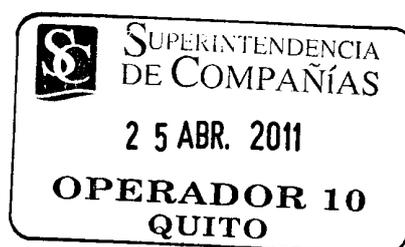
Quito, 29 de marzo de 2011

Baker Tilly Ecuador Cía.Ltda.  
An independent member of Baker Tilly International

*Baker Tilly Ecuador*

RNAE 470

CPA Ing. Hernán Sánchez  
Socio  
Matrícula 22459

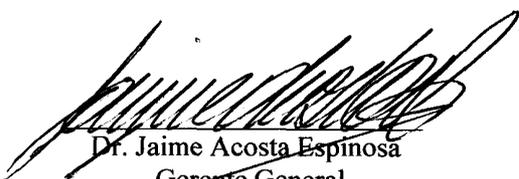


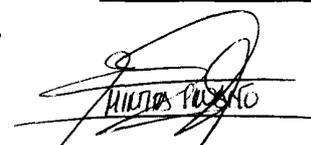
**AUTO DELTA CÍA. LTDA.**

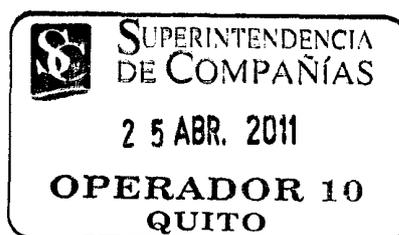
**BALANCES GENERALES**

**Al 31 de diciembre de 2010 y 2009**

	Nota	2010	2009
		US\$	US\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y Equivalentes	3	159,072	32,538
Cuentas por Cobrar			
Clientes	4	1,226,336	742,216
Compañías Relacionadas	9	135,209	152,348
Impuestos Anticipados	5	351,097	329,903
Deudores Varios	6	107,754	234,517
Inventarios	7	2,878,670	2,594,762
Gastos Pagados por Anticipado		16,995	14,838
<b>Total de Activos Corrientes</b>		<b>4,875,135</b>	<b>4,101,122</b>
<b>Inversiones A Largo Plazo</b>		<b>10,080</b>	<b>10,080</b>
<b>Propiedad y Equipos</b>	8	<b>952,991</b>	<b>842,833</b>
<b>Activos Diferidos</b>		<b>73,322</b>	<b>133,129</b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>5,911,527</b>	<b>5,087,164</b>

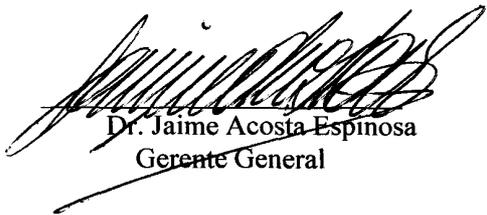
  
Dr. Jaime Acosta Espinosa  
Gerente General

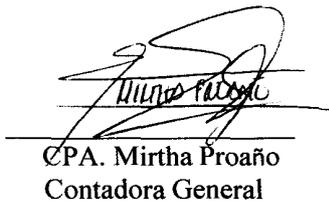
  
CPA. Mirtha Proaño  
Contadora General



**AUTO DELTA CÍA. LTDA.**  
**BALANCES GENERALES**  
**Al 31 de diciembre de 2010 y 2009**

	Nota	2010	2009
		US\$	US\$
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar	10	605,764	254,077
Compañías Relacionadas	9	2,365,251	1,615,600
Pasivos acumulados	11	68,042	31,105
<b>Total de Pasivos Corrientes</b>		<b>3,039,058</b>	<b>1,900,782</b>
Pasivos a largo plazo	12	280,468	867,673
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>3,319,526</b>	<b>2,768,455</b>
<b>PATRIMONIO</b>		<b>2,592,001</b>	<b>2,318,709</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>5,911,527</b>	<b>5,087,164</b>

  
 Dr. Jaime Acosta Espinosa  
 Gerente General

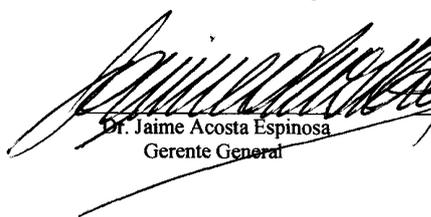
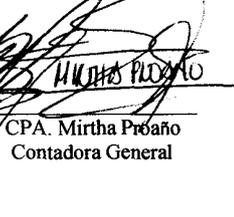
  
 CPA. Mirtha Proaño  
 Contadora General

**AUTO DELTA CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**

Por los ejercicios anuales terminados el  
 Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

	2010	2009
	US\$	US\$
Ventas de bienes y servicios	15,090,701	8,160,312
Costos de ventas	13,248,585	7,615,802
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>1,842,116</b>	<b>544,510</b>
<b>GASTOS</b>		
Administración y Ventas	1,462,019	370,158
<b>Total de Gastos</b>	<b>1,462,019</b>	<b>370,158</b>
<b>RESULTADO DE LAS OPERACIONES</b>	<b>380,097</b>	<b>174,353</b>
<b>OTROS GASTOS E INGRESOS</b>		
Financieros	142,217	169,372
Otros ingresos	153,313	146,036
<b>Total otros gastos e ingresos</b>	<b>11,096</b>	<b>23,336</b>
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>391,194</b>	<b>151,016</b>
15% de participación a trabajadores en las utilidades	13 44,937	15,852
Impuesto a la renta	13 72,963	34,003
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<b>273,293</b>	<b>101,161</b>

Utilidad por participación	14, 0.16	0.06
----------------------------	----------	------

	
Dr. Jaime Acosta Espinosa Gerente General	CPA. Mirtha Probaño Contadora General

**AUTO DELTA CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES**  
 Por los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	Capital (Nota 15)	Reserva Legal	Reserva de Capital	Aporte Futura Capitalización (Nota 16)	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>1,697,000</b>	<b>4,093</b>	<b>99,998</b>	<b>1,717,553</b>	<b>(931,456)</b>	<b>(332,087)</b>	<b>2,255,101</b>
Apropiación de resultados					(332,087)	332,087	(0)
Aportes Futuras Capitalizaciones				(37,554)			(37,554)
Resultado del Ejercicio 2009						101,161	101,161
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	<b>1,697,000</b>	<b>4,093</b>	<b>99,998</b>	<b>1,679,999</b>	<b>(1,263,543)</b>	<b>101,161</b>	<b>2,318,708</b>
Apropiación de resultados		5,058			96,103	(101,161)	
Aumento de capital			(99,998)		99,998		
Resultado del Ejercicio 2010						273,293	273,293
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>1,697,000</b>	<b>9,151</b>		<b>1,679,999</b>	<b>(1,067,442)</b>	<b>273,293</b>	<b>2,592,001</b>

  
 Dr. Jaime Acosta Espinosa  
 Gerente General

  
 CPA. Mirtha Proaño  
 Contadora General

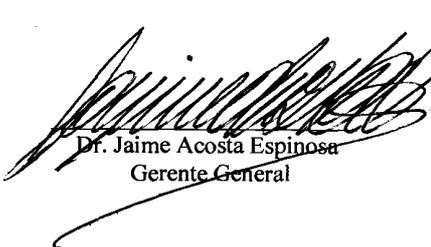
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

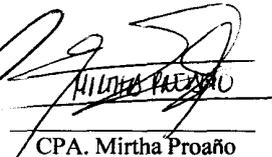
**AUTO DELTA CÍA. LTDA.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los ejercicios anuales terminados el

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

	2010	2009
	US\$	US\$
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes	14,604,460	8,097,825
Efectivo pagado a proveedores, empleados e impuestos	(14,407,633)	(7,517,534)
Intereses pagados	(142,217)	
Otros ingresos y egresos - netos	113,338	(81,660)
<b>Efectivo proveniente de las operaciones</b>	<b>167,948</b>	<b>498,631</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones de propiedad y equipos y otros activos	(218,396)	(87,251)
Adquisiciones (venta) de Inversiones Permanentes		307
<b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>	<b>(218,396)</b>	<b>(86,944)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Financiamiento recibido/ (pagado) a compañías relacionadas	176,982	(507,764)
(Devolución) Aportes netos de accionistas		(37,553)
<b>Efectivo (usado)/provisto en actividades de financiamiento</b>	<b>176,982</b>	<b>(545,317)</b>
<b>Aumento/(reducción) del efectivo y sus equivalentes</b>	<b>126,534</b>	<b>(133,630)</b>
Efectivo y Equivalentes al inicio del año	32,538	166,168
Efectivo y Equivalentes al final del año	159,072	32,538

  
Dr. Jaime Acosta Espinosa  
Gerente General

  
CPA. Mirtha Proaño  
Contadora General

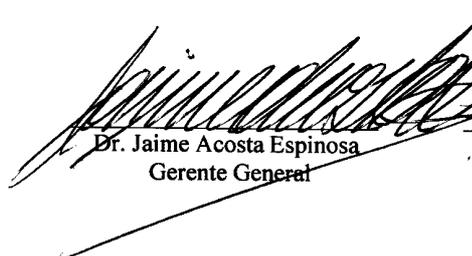
**AUTO DELTA CÍA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**Conciliación del resultado del año con el flujo proveniente en las operaciones**

Por los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	2010	2009
	US\$	US\$
Resultado del ejercicio	391,194	101,161
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Provisiones para cuentas incobrables	7,381	2,447
Baja de cuentas por cobrar	(5,326)	(14,251)
Depreciaciones/Amortizaciones	168,046	148,813
Provisión Jubilación Patronal	2,667	(7,279)
Provisión por Obsolescencia de Inventario		275
Otros ajustes		(610)
Provisión 15% participación trabajadores e impuesto a la renta	(117,901)	
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar, netas de anticipos recibidos de clientes	(486,241)	79,010
Cuentas por pagar	263,924	548,500
Impuestos anticipados y por pagar	66,568	(29,576)
Inventarios	(283,908)	(175,831)
Otras Cuentas por Cobrar y Pagar	161,543	(153,753)
<b>Efectivo neto provisto actividades de operación</b>	<b>167,948</b>	<b>498,906</b>

  
Dr. Jaime Acosta Espinosa  
Gerente General

  
CPA. Mirtha Proaño  
Contadora General

**AUTO DELTA CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía AUTO DELTA Cía. Ltda. fue constituida el 22 de octubre de 1974, tiene por objeto social dedicarse a toda clase de actividades y negocios comerciales en compra, venta, permuta e importación de vehículos, repuestos y accesorios, el establecimiento, administración y control de talleres de servicios automotrices.

Actualmente, comercializa vehículos de la marca Alfa Romeo, es concesionario de la compañía italiana Fiat, y a partir del 01 de septiembre del año 2008, mediante la firma de un convenio con la compañía Automotores y Anexos S.A. AYASA, comercializa las marcas Nissan y Renault.

La compañía brinda adicionalmente servicios de taller.

**NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS****a. Bases fundamentales**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el principio del costo histórico, modificado para los saldos generados antes del 31 de marzo de 2000 de las cuentas de inventarios, inversiones a largo plazo, propiedad y equipos y patrimonio de acuerdo con las directrices de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en las NEC 16 y 17 aplicadas en marzo de 2000.

Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son presentados en forma comparativa en base a los requerimientos de la NEC No. 1.

La compañía es de propiedad de la empresa Dinsistemas Cía. Ltda., en un 83.32%.

**b. Uso de estimaciones**

La preparación de estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración efectúe estimaciones que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de pasivos contingentes.

**c. Inversiones Temporales**

Se registran al valor de la inversión. Los intereses se registran cuando se devengan

**d. Inventarios**

Los inventarios de vehículos, repuestos, suministros de taller, se encuentran registrados al costo histórico. Los inventarios de repuestos, accesorios y suministros de taller son valorados a través del método de costo promedio y los vehículos mediante identificación directa. Las importaciones en tránsito incluyen el valor de las facturas más los respectivos costos de nacionalización.

Para la constitución de la provisión por obsolescencia la compañía considera los ítems que no han rotado durante 10 años, debido a que son los únicos distribuidores de los vehículos de las marcas Alfa Romeo y Fiat en el Ecuador, según consta en los contratos con los proveedores, Auto Delta debe mantener un stock en bodega de todos los modelos de autos que circulen en el país.

**e. Pagos anticipados**

Incluye seguros anticipados a corto plazo los cuales se encuentran expresados a su valor histórico.

**f. Propiedad y equipos**

Se registran al costo menos la depreciación acumulada. Las propiedades y equipos anteriores al mes de abril de 2000 se presentan al valor ajustado por inflación y por conversión a dólares de los Estados Unidos de América según las directrices de las NEC 16 y 17, menos las depreciación acumulada hasta la fecha.

En el momento de una venta o retiro, el valor del bien y su depreciación acumulada se descargan de las cuentas correspondientes. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

**AUTO DELTA CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

La depreciación se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio utilizando el método de línea recta y las siguientes tasas:

	Tasas
Edificios e Instalaciones	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Maquinarias y Equipos de Taller	10%
Herramientas	10%
Vehículos	20%

La Compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada.

El saldo neto de la propiedad y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

**g. Activos Diferidos**

Incluye software y publicidad prepagada las cuales se registran al costo menos la amortización acumulada, en el caso de la publicidad se registra como activo diferido cuando se debe ir devengando a medida que se recibe el servicio y los gastos que se realizan una sola vez se registran en cuentas de resultados.

**h. Reserva de Capital**

La Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**i. Reserva Legal**

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiarse por lo menos un 5 % de la utilidad anual hasta completar un 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas, pero no puede ser repartida como utilidad.

**j. 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 al resultado del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25%.

**k. Jubilación Patronal**

El costo de este beneficio obligatorio a cargo de la Compañía para los trabajadores es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado por la compañía corresponde a reservas para cubrir pagos futuros de los empleados con 10 o más años de servicio en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

**l. Ingresos**

Los ingresos se registran cuando se venden los vehículos, y cuando se presta el servicio de taller mecánico.

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

	2,010	2,009
	US\$	US\$
Caja	970	950
Bancos Nacionales	137,796	12,348
Inversiones Temporales (1)	20,306	19,240
Saldo al 31 de diciembre	159,072	32,538

**AUTO DELTA CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(1) Al 31 de diciembre de 2010, incluye US\$ 17.266 en certificados de depósito realizadas en el Banco General Rumiñahui S.A., con vencimientos en abril de 2011, a una tasa promedio de interés del 5.75% anual y un depósito de US\$ 3.040 en Fondos Pichincha sin fecha de vencimiento. Esta inversión se encuentra garantizada a favor del Servicios de Rentas Internas por el trámite de Impugnación mencionado en la Nota 17.

<b>NOTA 4 - CLIENTES</b>	<b>2,010</b>	<b>2,009</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Cuentas por Cobrar Clientes (1)	<b>1,230,839</b>	<b>744,663</b>
Provisión Cuentas Incobrables (2)	<b>(4,502)</b>	<b>(2,447)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>1,226,336</b>	<b>742,216</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2010, esta cuenta incluye \$ 174.704 que corresponde a cuentas por cobrar a los empleados de las compañías relacionadas y US\$ 146.393 por clientes de vehículos usados.

(2) El movimiento de la provisión de cuentas incobrables se muestra a continuación:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Saldo al 1 de enero	<b>2,447</b>	<b>14,251</b>
Más provisiones	<b>7,381</b>	<b>2,447</b>
Menos bajas	<b>(5,326)</b>	<b>(14,251)</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>4,502</b>	<b>2,447</b>

<b>NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS</b>	<b>2,010</b>	<b>2,009</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Retenciones en impuesto a la renta en la fuente (1)	<b>151,681</b>	<b>178,485</b>
Anticipo de impuesto a la renta	<b>0</b>	<b>22,022</b>
IVA Crédito Tributario	<b>199,416</b>	<b>129,396</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>351,097</b>	<b>329,903</b>

(1) Incluye el saldo a favor de retenciones del año 2010 por US\$ 86.665; y, los saldos por Crédito en impuesto a la Renta generado en los años 2010 y 2009 por un valor de US\$ 16.059 y US\$48.957 respectivamente, los cuales se encuentran en reclamo ante la autoridad tributaria.

<b>NOTA 6 - DEUDORES VARIOS</b>	<b>2,010</b>	<b>2,009</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Anticipos Preentregas (1)	<b>82,117</b>	<b>171,807</b>
Deudores Varios	<b>25,637</b>	<b>62,710</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>107,754</b>	<b>234,517</b>

(1) Corresponde principalmente a valores entregados a los proveedores del exterior para importación de vehículos por US\$ 19.982 y otras compras por un valor de US\$59.464.

<b>NOTA 7 - INVENTARIOS</b>	<b>2,010</b>	<b>2,009</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Inventario Vehículos	<b>2,019,146</b>	<b>1,905,080</b>
Inventario Repuestos	<b>684,692</b>	<b>614,925</b>
Provisión Inv. Repuestos (1)	<b>(15,488)</b>	<b>(15,488)</b>
Importaciones en tránsito	<b>168,743</b>	<b>81,091</b>
Ordenes en proceso	<b>21,577</b>	<b>9,154</b>
<b>Saldo al 31 de Diciembre</b>	<b>2,878,670</b>	<b>2,594,762</b>

(1) En el año 2010 no se realizó provisión para inventarios de lento movimiento.

**AUTO DELTA CÍA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
 Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

**NOTA 8 - PROPIEDAD Y EQUIPOS**

	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Neto 2010	Valor Neto 2009
	US\$	US\$	US\$	US\$
Terrenos	32,648		32,648	32,648
Edificios e Instalaciones	1,015,265	333,184	682,081	623,161
Muebles y Enseres	169,897	87,683	82,214	63,503
Equipos de Oficina	19,051	2,808	16,243	11,152
Equipos de Computación	42,617	12,868	29,749	8,825
Maquinarias y Equipos de Taller	172,357	79,596	92,761	85,344
Herramientas	18,844	3,854	14,990	15,657
Vehículos	8,952	6,647	2,305	2,543
	<b>1,479,631</b>	<b>526,640</b>	<b>952,991</b>	<b>842,833</b>

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en el año 2010 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo	Depreciación Acumulada
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero de 2009	1,305,826	(462,993)
Más Adiciones	202,053	(91,073)
Menos Bajas	(24,836)	21,096
Más/menos ajustes y reclasificaciones	(3,412)	6,330
Saldo al 31 de diciembre de 2010	1,479,631	(526,640)

**NOTA 9 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Cuentas por cobrar Compañías Relacionadas	2010	2009
	US\$	US\$
Banco Pichincha C.A.		16,426
Centro de Radio y Televisión Cratel C.A.		2,915
Consortio del Pichincha CONDELPI S.A.	117,107	127,446
Otros menores	18,102	5,627
Saldo al 31 de diciembre	135,209	152,413
Cuentas por pagar Compañías Relacionadas corto plazo	2010	2009
	US\$	US\$
Automotores y Anexos (1)	1,810,441	1,221,287
Banco Pichincha C.A.		6,450
Cidral S.A. (2)	549,898	386,311
Otras menores	4,912	1,552
Saldo al 31 de diciembre	2,365,251	1,615,600
Cuentas por pagar Compañías Relacionadas largo plazo	2010	2009
	US\$	US\$
Cidral S.A. - Incluido en Nota 12	254,747	844,620

**AUTO DELTA CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(1) Corresponde a saldo por pagar por adquisición de vehículos y repuestos. Es considerada por la empresa como parte relacionada de acuerdo a las disposiciones descritas en la normativa tributaria vigente, en la que se explica: "Cuando una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país."

(2) Corresponde a cinco préstamos con una tasa de interés del 9%, con vencimientos entre el 2009 y el 2014.

<b>Inversiones a largo plazo</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Cidral S.A.	<b>10,080</b>	<b>10,080</b>

El resumen de transacciones con compañías relacionadas en el 2010 se presenta a continuación:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Ventas de bienes y servicios (1)	<b>2,310,524</b>	<b>1,620,910</b>
Compras efectuadas (2)	<b>11,761,175</b>	<b>5,592,675</b>
Anticipos		<b>500,000</b>
Intereses pagados		<b>137,200</b>

En el año 2010 incluye principalmente:

(1) US\$ 2.173.171 por venta de autos al Consorcio del Pichincha S.A.

(2) US\$ 11.514.957 por compra de vehículos y US\$ 158.746 por repuestos, pagados a Automotores y Anexos

La Administración considera que estas transacciones fueron generadas bajo los mismos términos y condiciones que las que se hubiese realizado con terceros no relacionados

<b>NOTA 10 - CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>2,010</b>	<b>2,009</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Proveedores del exterior (1)	<b>57,204</b>	<b>3,350</b>
Proveedores nacionales (2)	<b>312,803</b>	<b>92,897</b>
Impuestos por pagar	<b>235,757</b>	<b>147,994</b>
Otras Cuentas por pagar		<b>9,836</b>
Saldo al 31 de diciembre	<b>605,764</b>	<b>254,077</b>
		<b>0</b>

(1) Corresponde principalmente a obligaciones a favor de FIAT AUTOMOVIES (Brasil) por la importación de autos y repuestos.

(2) Esta cuenta presenta saldos de proveedores nacionales de bienes y servicios principalmente: Automotores del Valle por US\$ 115.452, Audesur por US\$ 57.991 y Seguros Equinoccial por US\$21.507.

<b>NOTA 11 - PASIVOS ACUMULADOS</b>	<b>2,010</b>	<b>2,009</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Otros Pasivos acumulados	<b>57,424</b>	<b>23,490</b>
Pasivos acumulados (1)	<b>10,618</b>	<b>7,615</b>
Saldo al 31 de diciembre	<b>68,042</b>	<b>31,105</b>
		<b>0</b>

(1) El movimiento de la cuenta pasivos acumulados por el año 2010 se muestra a continuación

**AUTO DELTA CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

	<b>2010</b>	
	<b>US\$</b>	
Saldo al 1 de enero	<b>6,913</b>	
Más adiciones	<b>60,201</b>	
Menos pagos	<b>(56,496)</b>	
Saldo al 31 de diciembre	<b>10,618</b>	
	<b>0</b>	
<b>NOTA 12 - PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	<b>2,010</b>	<b>2,009</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Jubilación Patronal y Desahucio (1)	<b>25,721</b>	<b>23,054</b>
Cidral S.A. (2)	<b>254,747</b>	<b>844,620</b>
Saldo al 31 de diciembre	<b>280,468</b>	<b>867,673</b>

(1) El movimiento de la cuenta Jubilación Patronal se muestra a continuación:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Saldo al 1 de enero	<b>23,054</b>	<b>30,333</b>
Más adiciones	<b>2,667</b>	
Mas / menos ajustes		<b>(7,279)</b>
Saldo al 31 de diciembre	<b>25,721</b>	<b>23,054</b>
	<b>0.50</b>	

Según se indica en dicho estudio, el método actuarial utilizado es el de "Unidad de Crédito Proyectada" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de las pensión vitalicia mensual de US\$ 30 o US\$ 20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS y un máximo igual al salario unificado del último año y 25 años de servicio sin edad mínima de retiro; y como principales premisas el 6,5% como tasa financiera de descuento, 6,5% como tasa de interés actuarial real y el 2,2% como tasa de crecimiento de sueldos.

(2) Ver Nota 9 punto 2

**NOTA 13 - SITUACIÓN TRIBUTARIA**

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por el período terminado al 31 de diciembre del 2010 y 2009 de la siguiente forma:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Utilidad del Ejercicio	<b>391,194</b>	<b>151,016</b>
Menos: Provisión 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	<b>44,937</b>	<b>15,852</b>
Más/Menos: Otras partidas conciliatorias	<b>(71,423)</b>	<b>847</b>
Base imponible Impuesto Renta	<b>274,834</b>	<b>136,011</b>
Impuesto a la Renta Causado	<b>68,709</b>	<b>34,003</b>
Anticipo Mínimo Impuesto a la Renta	<b>72,963</b>	<b>N/A</b>
<b>Impuesto a la Renta Mínimo Mayor al causado</b>	<b>72,963</b>	<b>N/A</b>
Menos: Anticipos de Impuesto a la Renta (pagado)	<b>22,901</b>	<b>N/A</b>
Menos Crédito Tributario de Años anteriores	<b>22,022</b>	<b>N/A</b>
Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	<b>76,996</b>	<b>50,062</b>
<b>Saldo a Favor del Contribuyente</b>	<b>(48,957)</b>	<b>(16,059)</b>

**AUTO DELTA CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 2007 al 2010.

La compañía se halla sometida a un proceso de determinación tributaria Ver Nota 17.

En el ejercicio 2010 la compañía no ha realizado transacciones con compañías relacionadas en el exterior, por lo tanto no debe presentar el Anexo y Estudio de Precios de Transferencia, de acuerdo a las normas vigentes aplicables para el ejercicio 2010.

**Reformas 2010**

El 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones, el propósito de este código es regular el proceso productivo en las etapas de producción, distribución, intercambio, comercio, consumo, manejo de externalidades e inversiones productivas, orientadas a la realización del buen vivir. La normativa busca atraer la inversión, fomentar la producción y generar empleo, lo cual dinamizará la economía del país, con énfasis a las micro, pequeñas y medianas empresas. Según la propuesta, las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este código, así como las sociedades que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta, durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión.

Prevé que la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta de Sociedades contemplada en la reforma al Art. 37 de la ley de Régimen Tributario Interno, se aplicará de forma progresiva: durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%; en el ejercicio fiscal 2012, será del 23%; y, a partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, del 22%.

Cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dicha zona, la deducción será la misma y por un período de cinco años. Por iniciativa del inversionista, se permite suscribir contratos de inversión, los que se celebrarán mediante escritura pública, en la que constará el tratamiento que se le otorga a la inversión bajo el ámbito de este código y su reglamento.

Además, se crea el Registro Único de las Micro, Pequeña y Mediana Empresa (MIPYMES) como una base de datos a cargo del Ministerio que preside el Consejo Sectorial de la Producción, que se encargará de administrarlo; para lo cual, todos los ministerios sectoriales deberán entregar oportunamente la información que se requiera para su creación y actualización permanente.

**NOTA 14 - UTILIDAD POR PARTICIPACIÓN**

La utilidad por participación se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El cálculo de los resultados por acción se muestra en el siguiente detalle.

DETALLE	2010	2009
	US\$	US\$
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>273,293</b>	<b>101,161</b>
Participaciones en circulación al inicio del período	1,697,000	1,697,000
Participaciones en circulación al final del período	1,697,000	1,697,000
<b>Promedio ponderado de las participaciones en circulación</b>	<b>1,697,000</b>	<b>1,697,000</b>
<b>Utilidad por participación</b>	<b>0.16</b>	<b>0.06</b>

**NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de Auto Delta Cía. Ltda. al final del 2010 es de 1.697.000 participaciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

**AUTO DELTA CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

**NOTA 16 - APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los aportes futura capitalización corresponden al siguiente detalle:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Dinsistemas Cía. Ltda.	<b>1,580,000</b>	1,580,000
Dr. Fidel Egas	<b>100,000</b>	100,000
	<b>1,680,000</b>	1,680,000

Para el año 2010 la Compañía no realizo aportes para futuras capitalizaciones.

**NOTA 17 - GARANTÍAS, COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

A continuación se detallan las garantías entregadas principalmente por la adquisición de vehículos:

<b>Detalle</b>	<b>US\$</b>	<b>Beneficiario</b>
Pagaré a la Orden	<b>300,000</b>	Cidral S.A.
Pagaré a la Orden	<b>250,000</b>	Cidral S.A.
Pagaré a la Orden	<b>500,000</b>	Cidral S.A.
Certificado de Depósito a Plazo	<b>17,266</b>	Servicio de Rentas Internas

**Compromisos**

Con fecha 01 de septiembre del 2008, la compañía firmó un contrato de concesión con la Compañía AUTOMOTORES Y ANEXOS S.A.AYASA, para comercializar las marcas Nissan y Renault. La concesión le da derecho a Autodelta a comercializar las mencionadas marcas de forma no exclusiva, los autos, repuestos, así como prestar el servicio de Postventa, y utilizar el nombre comercial con el título de "Concesionario de Automotores y Anexos" única y exclusivamente, para el cumplimiento del objeto del Contrato. Adicionalmente, el contrato prevé el cumplimiento de ciertos requisitos establecidos por AYASA.

**Contingentes**

La compañía se halla sometida a un proceso de determinación tributaria por impuesto a la renta 2004 y 2005 e IVA del año 2005, de acuerdo a actas de determinación No.1720080100125 y No.1720080100126 de fecha 9 de octubre de 2008. Cuyas cuantías ascienden a US\$ 28.983 por impuesto a la renta. Actualmente la compañía mantiene un Juicio instaurado en la Segunda sala por Impugnación a la determinación renta 2004 y 2005 e IVA año 2005 como agente de retención.

**NOTA 18 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**

En el Ecuador, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N. 06.Q.ICC-004 del 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro oficial No. 248 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta

Posteriormente con fecha 20 de noviembre de 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos establecidos en el registro oficial antes indicado, estableciendo un Cronograma de aplicación obligatoria mencionado a continuación:

<b>Aplicación NIIF</b>	<b>Compañías que deben Aplicar NIIF</b>	<b>Año transición</b>
A partir 1ro. Enero 2010	Compañías sujetas al control del mercado de Valores y las que ejerzan actividades de auditoría externa.	2009

**AUTO DELTA CÍA. LTDA.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

A partir 1ro. Enero 2011	Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre de 2007, las Compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieran conformado grupos empresariales, las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de Compañías Extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el exterior.	2010
A partir 1ro. Enero 2012	Las demás Compañías no consideradas en los grupos anteriores.	2011

Las compañías anteriormente mencionadas elaborarán obligatoriamente hasta marzo de 2009, marzo de 2010 y marzo de 2011, en su orden, un cronograma de implementación el cual contendrá por lo menos la siguiente información:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

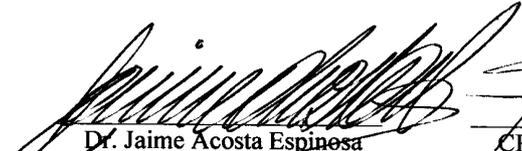
La Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), a partir del 1 de enero de 2011 se establece el año 2010 como período de transición.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las Normas Internacionales de Información Financiera difieren en algunos aspectos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos. La Administración ha evaluado el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y en los resultados de las operaciones de la Compañía; aunque ciertos ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2011 deberán ser efectuados.

**NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros, (29 de marzo del 2011), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

 Dr. Jaime Acosta Espinosa Gerente General	 CPA. Mirtha Proaño Contadora General
---	---