

ECUA - AUTO S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

Con el Informe de los Auditores Independientes

---



**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal  
Ap. Postal 17-15-0038B  
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930  
(593-2) 2450851  
Fax: (593-2) 2450356

### **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta de Accionistas  
ECUA - AUTO S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Ecu - Auto S. A. ("la Compañía"), que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2009, y el estado de utilidades, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

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

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

#### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

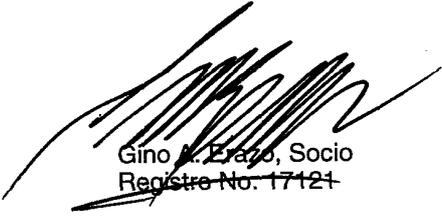
*Opinión*

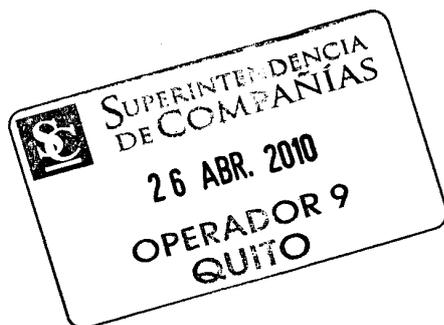
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Ecu - Auto S. A. al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

*KPMG del Ecuador*

SC - RNAE 069

22 de febrero del 2010

  
Gino A. Erazo, Socio  
Registro No. 17121



ECUA - AUTO S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Utilidades

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

<u>Activos</u>		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	676.398	854.055
Inversiones temporales (nota 2)		60.944	70.000
Cuentas por cobrar:			
Clientes, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 126.432 en el 2009 y US\$171.966 en el 2008 (nota 3)		2.901.464	2.466.831
Otras (nota 4)		<u>380.301</u>	<u>244.416</u>
Cuentas por cobrar, neto		3.281.765	2.711.247
Inventarios (nota 5)		1.711.664	1.725.621
Gastos pagados por anticipado		<u>-</u>	<u>1.968</u>
Total activos circulantes		5.730.771	5.362.891
Propiedades y equipo neto de depreciación acumulada de US\$ 2.572.646 en el 2009 y US\$2.277.172 en el 2008 (nota 6)		1.921.609	2.202.890
Inversiones en acciones (nota 7)		36.427	36.427
		<u>                    </u>	<u>                    </u>
	US\$	<u>7.688.807</u>	<u>7.602.208</u>

  
 Sr. René Cordero  
 Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

O S. A.  
nerales  
l 2009 y 2008  
los Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Pasivos circulantes:</b>		
Obligación bancaria (nota 8)	US\$ 119.380	-
Cuentas por pagar (nota 9)	1.825.468	1.884.542
Gastos acumulados por pagar (nota 10)	<u>247.860</u>	<u>211.434</u>
Total pasivos circulantes	2.192.708	2.095.976
<b>Pasivos a largo plazo:</b>		
Préstamos a largo plazo (nota 11)	217.621	441.958
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 12)	<u>316.490</u>	<u>244.590</u>
Total pasivos a largo plazo	<u>534.111</u>	<u>686.548</u>
Total pasivos	2.726.819	2.782.524
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas		
40.230 acciones de US\$100 cada una	4.023.000	4.023.000
Reserva legal (nota 13)	277.394	219.695
Utilidades disponibles	<u>661.594</u>	<u>576.989</u>
Total patrimonio de los accionistas	4.961.988	4.819.684
	<u>US\$ 7.688.807</u>	<u>7.602.208</u>
Compromisos y contingencias (nota 16)	US\$ <u>172.000</u>	<u>172.000</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Srta. Mónica Mina  
 Contadora

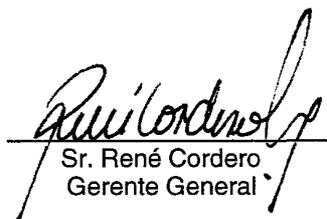
ECUA - AUTO S. A.

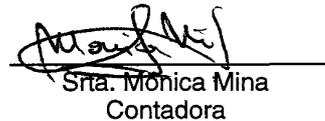
Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos:		
Ventas de vehículos y repuestos	US\$ 26.296.274	25.902.026
Servicios de taller y otros	<u>2.755.408</u>	<u>2.622.145</u>
	29.051.682	28.524.171
Costos:		
Costo de las ventas	24.017.171	23.705.965
Costo de servicios de taller y otros	<u>1.886.275</u>	<u>1.818.487</u>
	<u>25.903.446</u>	<u>25.524.452</u>
Utilidad bruta en ventas	3.148.236	2.999.719
Gastos de administración, ventas y generales	<u>2.433.025</u>	<u>2.336.653</u>
Utilidad en operaciones	715.211	663.066
Otros ingresos (gastos):		
Intereses pagados	(134.159)	(135.523)
Intereses ganados	191.373	106.495
Otros ingresos	304.357	309.519
Otros gastos	<u>(21.734)</u>	<u>(25.679)</u>
Otros ingresos, neto	<u>339.837</u>	<u>254.812</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	1.055.048	917.878
Participación de los empleados en las utilidades (nota 10)	<u>158.257</u>	<u>137.682</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	896.791	780.196
Impuesto a la renta, estimado (nota 15)	<u>235.197</u>	<u>203.207</u>
Utilidad neta	US\$ <u>661.594</u>	<u>576.989</u>

  
 Sr. René Cordero  
 Gerente General

  
 Sra. Mónica Mina  
 Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

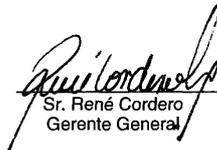
ECUA - AUTO S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		Capital acciones	Reserva legal	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	4.023.000	188.447	312.478	4.523.925
Utilidad neta		-	-	576.989	576.989
Apropiación para reserva legal		-	31.248	(31.248)	-
Dividendos pagados		-	-	(281.230)	(281.230)
Saldos al 31 de diciembre del 2008		4.023.000	219.695	576.989	4.819.684
Utilidad neta		-	-	661.594	661.594
Apropiación para reserva legal		-	57.699	(57.699)	-
Dividendos pagados		-	-	(519.290)	(519.290)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>4.023.000</u>	<u>277.394</u>	<u>661.594</u>	<u>4.961.988</u>

  
Sr. René Cordero  
Gerente General

  
Srta. Mónica Mirra  
Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

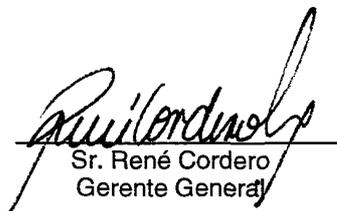
ECUA - AUTO S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 661.594	576.989
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo		
Estimación de cuentas de dudoso cobro	34.699	24.481
Depreciación de las propiedades y equipo	315.038	347.528
Ingresos por valuación de inversiones en acciones	-	(1.054)
Pérdida (utilidad) en venta y bajas de las propiedades y equipo	58.166	(934)
Variación neta en activos - (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar - clientes	(469.332)	1.131.249
Cuentas por cobrar - otras	(135.885)	172.253
Inventarios	13.957	(606.970)
Gastos pagados por anticipado	1.968	8.986
Variación neta en pasivos - (aumento) disminución:		
Cuentas por pagar	(59.074)	(914.293)
Gastos acumulados por pagar	36.426	(23.273)
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio, neto	<u>71.900</u>	<u>22.688</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	529.457	737.650
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
(Disminución) incremento en inversiones temporales	9.056	(70.000)
Adiciones a propiedades y equipo	(91.923)	(62.709)
Proveniente de la venta de propiedades y equipo	-	<u>1.392</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(82.867)</u>	<u>(131.317)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Proveniente de obligaciones bancarias	119.380	-
Cancelación de préstamos a largo plazo	(224.337)	(205.782)
Dividendos pagados	(519.290)	(281.230)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(624.247)</u>	<u>(487.012)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(177.657)	119.321
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>854.055</u>	<u>734.734</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>676.398</u>	<u>854.055</u>

  
Sr. René Cordero  
Gerente General

  
Srta. Mónica Mina  
Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

ECUA - AUTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009 y 2008

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Operaciones de la Compañía

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador según escritura pública otorgada el 13 de marzo de 1974 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de mayo de 1974 con el nombre de Ecu - Auto S. A. "ECAUSA". Las actividades de la Compañía consisten en la importación, distribución, comercialización de toda clase de vehículos, motores; maquinarias y en general todos servicios relacionados con el sector automotriz.

La Compañía es un concesionario de General Motors del Ecuador S. A. para la comercialización de vehículos y repuestos automotrices de la marca Chevrolet.

(b) Entorno Económico

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines de 2008 y comienzos de 2009, se manifestaron en la economía ecuatoriana principalmente a través de la reducción de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública, la utilización de la reserva internacional, permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, sin embargo, con mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa e incremento en la tasa de desempleo.

La ausencia de un plan económico coherente y a largo plazo, la alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, colocan a la economía ecuatoriana en una situación vulnerable al estancamiento económico.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(Continúa)

ECUA - AUTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

(e) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una estimación para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. La estimación se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

(f) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método promedio ponderado.

(g) Propiedades y Equipo

Las propiedades y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y se registra al costo.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que el mantenimiento y las reparaciones que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

Las propiedades y equipo se deprecia por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Vehículos	20%
Maquinaria y equipo, y muebles y enseres	10%
Equipos de computación	<u>33%</u>

(h) Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones, en las que la Compañía posee menos del 20% del capital accionario con derecho a voto, están registradas al costo de adquisición medido en dólares de los Estados Unidos de América. Los dividendos en efectivo se llevan a ingresos cuando se perciben o son declarados por las compañías emisoras.

(i) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso por la venta de vehículos y repuestos se reconoce como ingreso cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador. El ingreso por la prestación de servicios de taller es reconocido cuando el servicio ha sido prestado. Ningún ingreso es reconocido si existen incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen por el método de causación.

(Continúa)

ECUA - AUTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(j) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de tiempo de servicio de 25 años en una misma compañía.

Adicionalmente, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El gasto del beneficio de la jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada a gastos del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por un especialista independiente debidamente calificado. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados por estos beneficios.

(k) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por la participación de los empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades financieras antes del impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.

(l) Provisión para Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(m) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Inversiones Temporales

Al 31 de diciembre del 2009 las inversiones temporales constituyen US\$60.944 en un depósito a plazo fijo que la Compañía mantiene con Diners Club del Ecuador S. A. Sociedad Financiera, a una tasa de interés anual del 5,65% a 94 días plazo (US\$70.000 mantenida en Produbank, a una tasa de interés anual del 3,05% en el 2008).

(Continúa)

ECUA - AUTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Cuentas por Cobrar - Clientes

Un detalle de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cientes:			
Créditos directos	US\$	2.530.591	2.236.244
Cuentas por cobrar – financieras		459.333	377.656
Compañía relacionadas (nota 14)		<u>37.972</u>	<u>24.897</u>
		3.027.896	2.257.969
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro		<u>126.432</u>	<u>171.966</u>
	US\$	<u>2.901.464</u>	<u>2.466.831</u>

Los créditos directos representan créditos a clientes otorgados directamente por la Compañía, los cuales se encuentran respaldados con pagarés, cuyo plazo es de hasta 36 meses y devengan una tasa de interés promedio anual del 17,20% en el año 2009 (16,30% en el año 2008).

Las cuentas por cobrar - financieras constituyen cuentas por cobrar a bancos y sociedades financieras cuyo período de plazo es de hasta 30 días mientras se formaliza el crédito a los clientes. Esta cuenta no genera intereses.

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	171.966	163.187
Más provisión cargada el gasto		34.699	24.481
Castigos efectuados		<u>80.233</u>	<u>15.702</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>126.432</u>	<u>171.966</u>

(4) Cuentas por Cobrar - Otras

Un resumen de las cuentas por cobrar - otras al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto a la renta (nota 15)	US\$	-	36.786
Contratos de mandato		226.842	110.512
Anticipos a terceros		27.660	2.885
General Motors del Ecuador S. A.		38.236	55.189
Empleados y trabajadores		16.289	4.819
Otras		<u>71.274</u>	<u>34.226</u>
	US\$	<u>380.301</u>	<u>244.416</u>

(Continúa)

ECUA - AUTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El saldo de impuesto a la renta pagado corresponde a las retenciones en la fuente de impuesto a la renta que han efectuado terceros a la Compañía. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, dichos impuestos son recuperables, previa presentación del respectivo reclamo o mediante su utilización directa como crédito tributario sin intereses en el impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de tres años a partir de la fecha de declaración, si la Compañía hace uso de la segunda opción deberá informar oportunamente a la administración tributaria.

Las cuentas por cobrar - otras - contratos de mandato; representan el valor por cobrar a clientes con garantía de vehículos usados recibidos como parte de pago de un vehículo nuevo. Los referidos valores serán liquidados una vez que se realice la venta de los vehículos recibidos en mandato.

Las cuentas por cobrar - otras - General Motors del Ecuador S. A.; constituyen valores por cobrar correspondientes a los bonos por descuentos otorgados a clientes. Estos valores son recuperados a través de notas de crédito emitidas por General Motors del Ecuador S. A. que son compensados con las cuentas por pagar que se mantienen con el proveedor.

(5) Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Vehículos	US\$	1.387.615	1.381.606
Repuestos y accesorios		226.915	250.299
Trabajos en proceso		<u>97.134</u>	<u>93.716</u>
	US\$	<u>1.711.664</u>	<u>1.725.621</u>

(6) Propiedades y Equipo

Un detalle de las propiedades y equipo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrenos	US\$	1.510.177	1.510.177
Edificios		2.429.749	2.496.912
Equipos de computación		171.143	160.541
Maquinaria y equipo		121.960	96.833
Instalaciones		99.776	-
Vehículos		89.435	143.011
Muebles y enseres		71.885	72.588
Construcciones en tránsito		<u>130</u>	<u>-</u>
		4.494.255	4.480.062
Menos depreciación acumulada		<u>2.572.646</u>	<u>2.277.172</u>
	US\$	<u>1.921.609</u>	<u>2.202.890</u>

(Continúa)

ECUA - AUTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El movimiento resumen de las adiciones, ventas y bajas de las propiedades y equipo por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	2.202.890	2.488.167
Adiciones		91.923	62.709
Ventas y bajas, netos		(58.166)	(458)
Depreciación del año		<u>(315.038)</u>	<u>(347.528)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u>1.921.609</u>	<u>2.202.890</u>

(7) Inversiones en Acciones

Un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Plan Automotor Ecuatoriano S. A.; 34.846 acciones ordinarias de US\$1,00 cada una ; 3,17% de participación en el 2009 y 2008	US\$	34.847	34.847
Coneca S. A.; 66.932 acciones ordinarias de US\$0,04 cada una; 0,44% de participación en el 2009 y 2008		<u>1.580</u>	<u>1.580</u>
	US\$	<u>36.427</u>	<u>36.427</u>

(8) Obligación Bancaria

Al 31 de diciembre del 2009 el saldo de la obligación bancaria corresponde a una operación de crédito comercial con el Banco de la Producción – Produbanco a una tasa de interés del 11,23% y vencimiento en julio del 2010. La obligación bancaria se encuentra garantizada sobre firmas.

(Continúa)

ECUA - AUTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Cuentas por Pagar

El siguiente es un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores:			
Produbanco	US\$	1.060.942	-
GMAC del Ecuador S. A.		-	1.159.781
General Motors del Ecuador S. A.		247.039	233.776
Concesionarios		3.382	17.983
Compañías relacionadas (nota 14)		41.600	7.727
Otros		<u>123.175</u>	<u>166.839</u>
		<u>1.476.138</u>	<u>1.586.142</u>
Anticipo clientes		215.628	175.659
Retenciones e impuestos por pagar		80.586	87.415
Impuesto a la renta por pagar (nota 15)		31.385	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		17.364	18.388
Otras		<u>4.367</u>	<u>16.938</u>
	US\$	<u>1.825.468</u>	<u>1.884.542</u>

(10) Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	158.257	137.682
Beneficios sociales		34.724	53.414
Provisiones		<u>54.879</u>	<u>20.338</u>
	US\$	<u>247.860</u>	<u>211.434</u>

(11) Préstamos a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los préstamos a largo plazo constituyen obligaciones con terceros por préstamos recibidos para capital de trabajo, devengan un interés promedio anual del 8% para los años 2009 y 2008.

(Continúa)

ECUA - AUTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(12) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		Jubilación <u>patronal</u>	Indemnización <u>por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$	216.902	-	216.902
Provisión cargada a resultados		28.521	-	28.521
Pagos efectuados		<u>(5.833)</u>	<u>-</u>	<u>(5.833)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008		239.590	5.000	244.590
Provisión cargada a resultados		34.679	51.462	86.141
Pagos efectuados		-	(3.709)	(3.709)
Provisión revertida		<u>(10.532)</u>	<u>-</u>	<u>(10.532)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>263.737</u>	<u>52.753</u>	<u>316.490</u>

Según se indica en la nota 1 (j), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" 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 la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)	US\$	153.437	142.244
Trabajadores con 10 o más años de servicio y menos de 25 años		71.192	57.936
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años		<u>39.108</u>	<u>39.410</u>
	US\$	<u>263.737</u>	<u>239.590</u>

(Continúa)

ECUA - AUTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2009 y 2008 fueron:

Tasa de interés actuarial	4,00%
Tasa de crecimiento de salario	<u>2,40%</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

(13) Restricciones

**Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades, hasta igualar por lo menos el 50% de capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año.

(14) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y principales transacciones con compañías relacionadas que originan los saldos por cobrar y por pagar es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Balance general:			
Activos circulantes:			
Cuentas por cobrar - clientes:			
Compañías relacionadas - Automotores			
Continental S. A.	US\$	<u>37.972</u>	<u>24.897</u>
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar - proveedores:			
Compañías relacionadas - Automotores			
Continental S. A.	US\$	<u>41.600</u>	<u>7.727</u>

- La Compañía ocasionalmente efectúa compras de vehículos, repuestos y servicios de taller a sus compañías relacionadas. En el año que terminó al 31 de diciembre del 2009 las compras efectuadas ascienden US\$1.091.364 (US\$1.503.327 en el 2008).
- La Compañía ocasionalmente efectúa ventas de vehículos, repuestos y servicios de taller a sus compañías relacionadas. En el año que terminó al 31 de diciembre del 2009 las ventas efectuadas ascienden US\$1.003.634 (US\$1.002.203 en el 2008).
- Adicionalmente, la Compañía recibió de Automotores Continental S. A. hasta el mes de julio pagos por arrendamiento de edificios e instalaciones en la ciudad de Quito. Al 31 de diciembre del 2009 los otros ingresos incluyen cánones de arrendamiento por US\$99.877 (US\$195.840 en el 2008).

(Continúa)

ECUA - AUTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(15) Impuesto a la Renta

El gasto del impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 25% a las utilidades antes del impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	1.055.048	917.878
Más:			
Gastos no deducibles		66.888	68.539
Participación de los empleados sobre los ingresos exentos		<u>1.633</u>	<u>159</u>
		68.521	68.698
Menos:			
Ingreso no gravado proveniente de contabilizar las inversiones en acciones al valor patrimonial proporcional		-	1.054
Ingresos exentos		10.884	35.014
Otras deducciones		13.640	-
Participación de los empleados en las utilidades		<u>158.257</u>	<u>137.682</u>
		<u>182.781</u>	<u>173.750</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>940.788</u>	<u>812.826</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>235.197</u>	<u>203.207</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>26,2%</u>	<u>26,0%</u>

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar- impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		Cuentas por		
		Cobrar		Pagar
		<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Saldos al inicio del año	US\$	36.786	59.343	-
Mas:				
Impuesto a la renta del año		-	-	235.197
Anticipo e impuestos retenidos por terceros		<u>203.812</u>	<u>180.650</u>	-
		240.598	239.993	235.197
Menos:				
Pago del impuesto a la renta del año anterior		203.207	-	-
Ajuste		36.786	-	-
Compensación de impuesto a la renta		<u>203.812</u>	-	<u>203.812</u>
		<u>240.598</u>	<u>203.207</u>	<u>203.812</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>36.786</u>	<u>31.385</u>

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2006 al 2009.

(Continúa)

ECUA - AUTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(16) Compromisos

Un resumen de los compromisos relevantes suscritos por la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

- Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía – Fideicomiso Garantía Wholesale

Mediante escritura pública del 2 de octubre de 2009 se constituyó el Fideicomiso Mercantil Irrevocable de Garantía denominado "Fideicomiso Garantía Wholesale", cuyo Administrador es Fiducia S. A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles, y su objeto es la creación de mecanismos de garantía, en virtud del cual un vehículo registrado (transferido) al fideicomiso mediante un convenio de adhesión, sirve para garantizar el cumplimiento oportuno de la obligación asumida por el concesionario al acreedor por el financiamiento de vehículos.

Cada concesionario se denomina Constituyente Adherente y formaliza su participación en el fideicomiso con la firma de un convenio de adhesión.

- Contrato de Venta y Postventa de Concesionario

La Compañía mantiene suscrito un contrato de concesión con General Motors del Ecuador S. A., en el que autoriza a Ecu - Auto S. A. a comprar y vender vehículos y repuestos marca Chevrolet. La concesión rige hasta el 28 de febrero del 2010, la cual podrá ser renovada en períodos adicionales de dos años, siempre que el concesionario cumpla con todas las condiciones y obligaciones y responsabilidades establecidas en el contrato.

- Contratos de Arrendamiento

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía ha suscrito tres contratos de arrendamiento con terceros por los locales donde funcionan sus oficinas, sucursal y bodega; cuyos plazos de duración varían pero no superan los cuatro años, y además son renovables previo acuerdo entre las partes. El mayor plazo de vencimiento de estos contratos es enero del 2014 para el 2009 (diciembre del 2012 para el 2008).

El gasto de arrendamiento al 31 de diciembre del 2009 ascendió a US\$186.080 (US\$237.824 en el 2008). Los pagos futuros mínimos bajo los contratos de arrendamiento antes indicados para el 2009 es de US\$766.568 (US\$624.549 en el 2008).

- Garantías Bancarias

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía para garantizar el fiel cumplimiento de las cuentas por pagar a General Motors del Ecuador S. A. generadas por la adquisición de repuestos ha entregado a su favor dos garantías bancarias por un total de US\$172.000 para cada año, cuyo plazo de vencimiento es de 360 días.

(Continúa)

ECUA - AUTO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(17) Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de febrero del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de Ecu - Auto S. A. pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no se hayan revelado en los mismos.

(18) Diferencias entre Registros Contables y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los registros contables de la compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe de auditoría, tal como se indica a continuación:

<u>2009</u>	Saldos según registros contables	<u>Reclasificaciones</u>		Saldos según estados financieros
		<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
Balance general:				
Activos circulantes:				
Cuentas por cobrar - otras	US\$ 360.611	19.690	-	380.301
Gastos pagados por anticipado	<u>19.690</u>	<u>-</u>	<u>19.690</u>	<u>-</u>
 <u>2008</u>				
Balance general:				
Pasivos circulantes:				
Gastos acumulados por pagar	US\$ 216.434	5.000	-	211.434
Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio	<u>239.590</u>	<u>-</u>	<u>5.000</u>	<u>244.590</u>