



**E. MAULME C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AUDITADOS**

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

**E.MAULME C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

**CONTENIDO**

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BALANCES GENERALES

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



**Abreviaturas usadas:**

---

US\$

Dólares de los Estados Unidos de América

NEC

Normas Ecuatorianas de Contabilidad

GMAC del Ecuador S.A.

General Motors Acceptance Corporation

IVA

Impuesto al Valor Agregado



# 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

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de  
E.Maulme C.A.**

### **Informe sobre los Estados financieros**

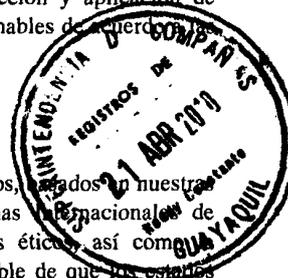
- 1.- Hemos auditado los balances generales adjuntos de la compañía E-MAULME C.A., al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de las cuentas patrimoniales y de flujos de efectivo por los ejercicios anuales terminados a esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

- 2.- 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 con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

- 3.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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.
- 4.- 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.
- 5.- 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.





# 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

## Opinión

- 6.- En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de E-MAULME C.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.

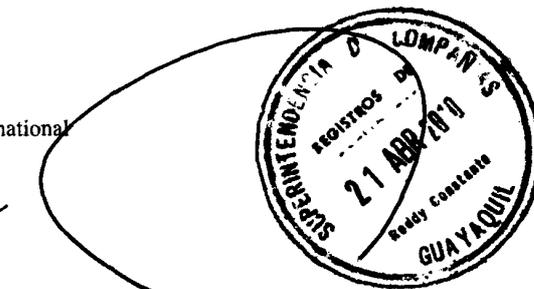
## Informes requeridos por otras regulaciones

- 7.- 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, 20 de febrero de 2010

BAKER TILLY ECUADOR CIA. LTDA.  
An independent member of Baker Tilly International

*Baker Tilly Ecuador*  
RNAE 470

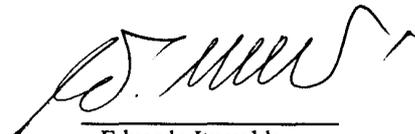
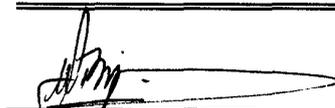


CPA Ing. Hernán Sánchez  
Socio  
Matrícula 22459

**E.MAULME C.A.****BALANCES GENERALES**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

	Nota	2009	2008
		US\$	US\$
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes	3	356.308	860.680
Cuentas por cobrar			
Clientes	4	3.842.846	3.682.374
Compañías relacionadas	18	4.700	7.629
Empleados		33.115	5.398
Deudores varios	5	247.523	119.805
Inventarios	6	4.133.484	5.233.247
Pagos anticipados		66.130	67.926
Impuestos anticipados	7	323.281	498.205
<b>Total de Activos Corrientes</b>		<b>9.007.386</b>	<b>10.475.264</b>
<b>Inversiones a largo plazo</b>	8		161.772
<b>Propiedades y Equipos</b>	9	<b>1.672.111</b>	1.643.510
<b>Cargos diferidos</b>	10	<b>375.663</b>	203.441
<b>Otros activos</b>		<b>33.014</b>	26.514
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>11.088.175</b>	<b>12.510.501</b>

Eduardo Iturralde  
Representante LegalIng. Miguel Bajaña  
Contador General

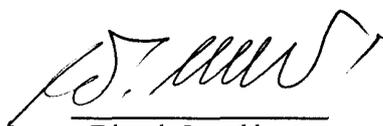
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**E.MAULME C.A.**

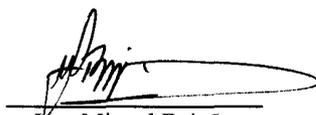
**BALANCES GENERALES**

**Al 31 de diciembre de 2009 y 2008**

	<b>Nota</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
		<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Obligaciones corto plazo		<b>51.599</b>	90.342
Cuentas por pagar a proveedores y otros	11	<b>5.916.258</b>	7.532.874
Anticipo de clientes		<b>408.323</b>	312.464
Compañías relacionadas	18	<b>802.867</b>	
Impuestos por pagar	12	<b>255.937</b>	398.109
Pasivos acumulados	13	<b>199.891</b>	332.731
<b>Total de Pasivos Corrientes</b>		<b>7.634.875</b>	8.666.520
Pasivos acumulados largo plazo	14	<b>45.942</b>	71.618
Pasivos largo plazo		<b>26.667</b>	66.667
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>7.707.484</b>	8.804.805
<b>PATRIMONIO</b>		<b>3.380.690</b>	3.705.696
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>11.088.175</b>	12.510.501



Eduardo Iturralde  
Representante Legal



Ing. Miguel Bajaña  
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

**E.MAULME C.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**Por los ejercicios anuales terminados el  
31 de diciembre de 2009 y 2008

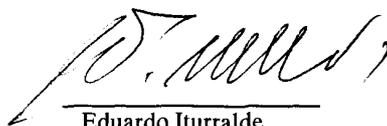
	Nota	2009	2008
		US\$	US\$
<b>Ventas netas</b>		<b>45.957.865</b>	51.085.876
<b>Costos de ventas</b>		<b>40.956.064</b>	45.624.768
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>5.001.801</b>	5.461.108
<b>GASTOS</b>			
Gasto de Administración		<b>1.580.916</b>	1.458.749
Gasto de Ventas		<b>2.572.573</b>	2.512.691
<b>Total de Gastos</b>		<b>4.153.489</b>	3.971.440
<b>UTILIDAD DE LAS OPERACIONES</b>		<b>848.312</b>	1.489.668
Otros ingresos y egresos neto	15	<b>(158.044)</b>	(139.443)
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>		<b>690.268</b>	1.350.224
15% de participación a los empleados en las utilidades	16	<b>103.540</b>	202.534
Impuesto a la renta	16	<b>176.062</b>	330.277
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		<b>410.666</b>	817.414

Utilidades por acción

21

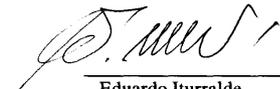
0,15

0,30

Eduardo Iturralde  
Representante LegalIng. Miguel Bajaña  
Contador General

**E.MAULME C.A.**  
**ESTADOS DE EVOLUCION DE LAS CUENTAS PATRIMONIALES**  
**Por los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008**

	<b>Capital Social (Nota 19)</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Utilidades Retenidas</b>	<b>Resultados del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2007</b>	<b>2.635.000</b>	<b>88.282</b>	<b>1</b>	<b>143.365</b>	<b>2.866.648</b>
Apropiación de Reserva Legal		14.337		(14.337)	
Apropiación de Resultados			129.029	(129.029)	
Aumento de capital	165.000	(14.337)	(129.029)		21.634
Utilidad del ejercicio				817.414	817.414
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2008</b>	<b>2.800.000</b>	<b>88.282</b>	<b>1</b>	<b>817.414</b>	<b>3.705.696</b>
Apropiación de Reserva Legal		81.742		(81.742)	
Pago de Dividendos				(735.672)	(735.672)
Utilidad del ejercicio				410.666	410.666
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2009</b>	<b>2.800.000</b>	<b>170.023</b>	<b>1</b>	<b>410.666</b>	<b>3.380.690</b>

  
 Eduardo Iturralde  
 Representante Legal

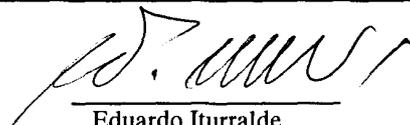
  
 Ing. Miguel Bajaña  
 Contador General

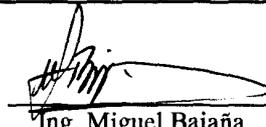
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**E.MAULME C.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los ejercicios anuales terminados  
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

	2009	2008
	US\$	US\$
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Efectivo recibido de clientes	45.892.933	50.729.653
Efectivo pagado a proveedores empleados e impuestos	(45.893.074)	(50.042.019)
Intereses pagados	(72.719)	(72.719)
Intereses recibidos	46.349	46.349
Otros ingresos y egresos - netos	(204.393)	(185.792)
<b>Efectivo (usado)/ proveniente de las actividades de operación</b>	<b>(230.904)</b>	<b>475.472</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Adquisiciones de propiedad y equipos y otros activos	(426.621)	(313.049)
Inversiones en Fideicomiso	19.772	(146.772)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(406.849)</b>	<b>(459.821)</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Financiamiento recibido de compañías relacionadas	805.795	(246.638)
Financiamiento neto recibido de otras instituciones	(78.743)	5.182
Aportes de accionistas		21.634
Dividendos pagados	(593.672)	
<b>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</b>	<b>133.381</b>	<b>(219.822)</b>
<b>Reducción del efectivo y sus equivalentes</b>	<b>(504.372)</b>	<b>(204.171)</b>
Efectivo y equivalentes al inicio del año	860.680	1.064.851
<b>Efectivo y equivalentes al final del año</b>	<b>356.308</b>	<b>860.680</b>

  
Eduardo Iturralde  
Representante Legal

  
Ing. Miguel Bajaña  
Contador General

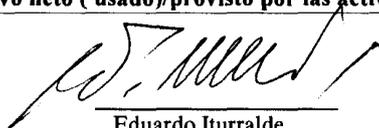
**E.MAULME C.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

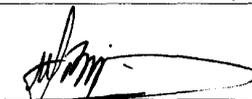
**Conciliación del resultado del año con el flujo (usado)/provisto de las operaciones**

Por los ejercicios anuales terminados el  
31 de diciembre de 2009 y 2008

	2009	2008
	US\$	US\$
Utilidad neta del ejercicio	410.666	817.414
Partidas que no representan movimiento de efectivo		
Provisiones de impuesto a la Renta y 15% de Participación de los empleados en las utilidades	279.602	532.810
Castigo de retenciones no recuperadas		
Provisiones para cuentas incobrables	(95.539)	36.988
Amortizaciones de cargos diferidos	90.210	119.271
Depreciaciones de propiedades y equipos	135.589	115.918
Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio	3.818	28.184
Ajustes de Activos Fijos		(197)
Baja de Inventarios	(34.092)	27.743
Ajuste provisión jubilación patronal	(19.212)	
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Cuentas por cobrar, netas de anticipos recibidos de clientes	(64.933)	(356.222)
Inventarios	1.133.855	(2.799.535)
Pagos anticipados	9.843	(23.162)
Pasivos acumulados	(319.183)	(143.075)
Impuestos anticipados y por pagar	(70.788)	(282.183)
Cuentas por pagar a proveedores y otros	(1.690.739)	2.401.518
<b>Efectivo neto ( usado)/provisto por las actividades de operación</b>	<b>(230.904)</b>	<b>475.472</b>



Eduardo Iturralde  
Representante Legal



Ing. Miguel Bajaña  
Contador General

**E.MAULME C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

---

**NOTA 1 - OPERACIONES**

E. Maulme C.A., fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la provincia del Guayas, el 3 de febrero de 1.954, como E. Maulme C.A. de Comercio, cambiando su denominación social el 23 de octubre de 1.998 a E. Maulme C.A., su actividad principal es la comercialización y mantenimiento de vehículos livianos y pesados de la marca Chevrolet, distribuidos por General Motors con base en un contrato de concesión firmado con la Compañía General Motors del Ecuador S.A. Los vehículos livianos son comercializados principalmente en la ciudad de Guayaquil y los vehículos pesados en la ciudad de Machala. Proauto C.A., es propietaria del 80% de la Compañía.

La Compañía durante el año 2008 adquirió maquinaria y equipo para instalar en la ciudad de Guayaquil un nuevo taller de servicio de pintura y latonería. Para el año 2009, se realizó la construcción de un nuevo taller de Camiones en la ciudad de Machala, el cual entro en servicio a partir del mes de diciembre del 2009.

---

**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 hasta el 31 de marzo de 2000, fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses, de acuerdo con las directrices de ajuste y conversión establecidas en las NEC 16 y 17.

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

**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. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**c. Inversiones Temporales**

Se registran las inversiones al valor invertido en cada institución, más los intereses devengados, valores que se capitalizan en la inversión.

**d. Inventarios**

Los inventarios de vehículos pesados y livianos, repuestos, se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

El inventario de repuestos es valuado con base al método de costo promedio y los inventarios de vehículos pesados y livianos se valúan a su costo específico. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios dados en garantía se reclasifican dentro del mismo rubro para reflejar ese hecho.

**e. Gastos anticipados**

Los valores pagados por adelantado a proveedores, seguros e impuestos anticipados, se encuentran expresados a su valor histórico.

**f. Propiedades y equipos**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

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

## E.MAULME C.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

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	5%
Maquinaria, Equipos- Herramientas	10%
Mobiliario y Equipo de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

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 las propiedades, planta y equipo no excede, en su conjunto, el valor de realización del rubro.

#### g. Bienes en arrendamiento mercantil

Los cargos por concepto de arrendamiento mercantil (leasing) son imputados a los resultados en base a su devengamiento.

#### h. Activos Diferidos

Incluye adecuaciones y mejoras en locales arrendados los cuales se registran al costo menos la amortización acumulada y se amortizan en base a la vigencia del contrato de arrendamiento.

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

	Tasas
Mejoras en locales arrendados	20%
Licencias Software	33%

La Compañía considera que el método de amortización y las tasas utilizadas son adecuados para amortizar el valor de los activos durante la vigencia de los contratos de arrendamiento y su vida útil estimada, según corresponda.

#### i. Reserva Legal

Según las normas societarias, la Compañía debe apropiarse por lo menos un 10 % 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. Participación de los trabajadores en las utilidades

Se registra anualmente una provisión para el pago de la participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio reportado, aplicando una tasa del 15% sobre la utilidad antes de impuestos.

#### k. 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 tarifa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del año 2001, en caso de que la utilidad del año sea capitalizada dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15%.

#### l. Jubilación Patronal

El costo de este beneficio obligatorio a cargo de la Compañía para los empleados es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado. Dicha provisión se constituye únicamente para los empleados con más de 10 años de servicio.

#### m. Ingresos

Dentro de esta cuenta se incluyen principalmente:

**E.MAULME C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

**Ingresos por Venta de Vehículos**

Corresponde a la venta de vehículos de la Marca Chevrolet, aplicando para la venta políticas de venta establecidas directamente por el proveedor y por acuerdos entre los concesionarios de la red. Los precios de venta están dados por el proveedor General Motors y varían en función de los proyectos de venta ejecutados o las promociones autorizadas por el mismo proveedor.

El ingreso bajo el concepto de venta de vehículos se reconoce el momento en que se realiza la venta del bien.

**Ingresos por Servicios de Taller**

Incluye principalmente ventas de servicios por mantenimiento de vehículos. El ingreso se reconoce el momento de la prestación del servicio.

**Ingresos por Venta de Repuestos**

Incluye principalmente ventas de repuestos, accesorios y suministros para vehículos de la marca Chevrolet. El ingreso es reconocido el momento de la venta de los bienes.

**o. Reconocimiento de Rebates**

La compañía registra una disminución del costo de ventas por descuentos concedidos por General Motors en la medida en que se cumplen los objetivos de venta en promociones especiales.

**NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

	2009	2008
	US\$	US\$
Caja Chica	750	600
Inversiones temporales	10.000	
Bancos (1)	345.558	860.080
Saldo al 31 de diciembre	356.308	860.680

(1) Corresponde a cuentas corrientes y de ahorros que se mantienen en instituciones financieras nacionales y del exterior como son Banco de la Producción S.A.; Banco Pichincha C.A., Banco Internacional, Banco Nacional de Fomento, Banco Pichincha Miami; y Lloyds TSB. Bank,

**NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR**

	2009	2008
	US\$	US\$
Clientes (1)	3.922.456	3.787.523
Provisión Cuentas Incobrables (2)	(79.610)	(147.351)
Saldo al 31 de diciembre	3.842.846	3.640.172

(1) Al 31 de diciembre de 2009, incluye principalmente los siguientes clientes: Comisión de Tránsito del Guayas y Muy Ilustre Municipalidad de Guayaquil por venta de Servicios de Taller por US\$ 96.625 y US\$ 107.753 respectivamente; y la Junta de Beneficencia de Guayaquil y Bayer S.A. por US\$ 343.610 y US\$ 128.238 respectivamente por venta de vehículos.

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

	2009	2008
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	147.351	113.902
Más provisiones		36.988
Menos Reverso provisión incobrables	(95.539)	
Menos castigos neto de cartera	27.798	(3.539)
Saldo al 31 de diciembre	79.610	147.351

**E.MAULME C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

<b>NOTA 5 - DEUDORES VARIOS</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Anticipo Proveedores	13.656	21.702
Provisión Rebates	107.413	90.701
Cuentas por Cobrar SRI (1)	122.885	
Otros	3.568	7.403
Saldo al 31 de diciembre	247.522	119.805

(1) Corresponde al trámite No. 1099120095686, para la solicitud de devolución de retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año 2007 por US\$ 118.203 más intereses, los cuales fueron ya cancelados por la autoridad de control en el mes de enero del 2010.

<b>NOTA 6 - INVENTARIOS</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	US\$	US\$
Inventario de vehículos	52.463	4.533.538
Inventarios de vehículos en garantía fiduciaria (1)	3.274.613	
Inventario de repuestos	487.833	471.929
Ordenes de taller	157.113	94.944
Inventario de Accesorios	52.231	55.543
Inventario Suministros de Taller	109.231	77.292
Saldo al 31 de diciembre	4.133.484	5.233.247

(1) El detalle de vehículos en garantía fiduciaria se muestra a continuación:

<b>Fideicomiso</b>	<b>Numero de Vehículos</b>	<b>2.009</b>
		US\$
Fideicomiso de Garantía Multiple GMAC (a)	43	682.125
Fideicomiso Garantía Wholesale (b)	169	2.592.488
	<b>212</b>	<b>3.274.613</b>

(a) Constituido el 5 de marzo de 2009 para garantizar mediante el aporte fiduciario de los inventarios, las acreencias de los Concesionarios de la red General Motors a favor de General Motors del Ecuador S.A. y Omnibus BB.

(b) Constituido el 2 de octubre de 2009, para conjuntamente con el Fideicomiso de Administración Wholesale, garantizar mediante el aporte fiduciario de los inventarios, las acreencias de los Concesionarios de la red General Motors a favor de Banco de la Producción S.A. Produbanco en virtud de una línea de crédito destinada a la Compra de vehículos a General Motors del Ecuador S.A.

Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía no registra provisiones por inventarios obsoletos o de lento movimiento. En el ejercicio 2009, la Compañía, dio de baja contra resultados, inventarios de repuestos obsoletos por US\$ 34.092, sustentados en dos actas debidamente notariadas.

<b>NOTA 7 - IMPUESTOS ANTICIPADOS</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	US\$	US\$
Retenciones de impuesto a la renta en la Fuente	209.729	241.874
Retenciones de impuesto a la renta de años anteriores		182.153
IVA Crédito Fiscal	8.098	49.665
Anticipo Impuesto a la Renta	105.447	24.514
Otros	7	
Saldo al 31 de diciembre	323.281	498.205

**E.MAULME C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

<b>NOTA 8 - INVERSIONES A LARGO PLAZO</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Plan Automotor S.A. (1)		15.000
Fideicomiso Inversión Conjunta (2)		146.772
Saldo al 31 de diciembre		161.772

(1) En el año 2009 se vendieron estas acciones, por la cuales se generó una utilidad de 6.600.

(2) Fideicomiso de inversión conjunta constituido el 16 de junio de 2008, con la finalidad de recibir recursos que sean aportados por los constituyentes, los cuales serán destinados principalmente para realizar inversiones de conformidad con las instrucciones que se estipularán en el contrato; las utilidades que generen dichas inversiones serán repartidas entre los constituyentes. La escritura de constitución del Fideicomiso fue reformada el 1 de septiembre de 2008 con el propósito de hacer constar el cambio de la estructura de las inversiones aprobadas y el 8 de diciembre de ese mismo año para aclarar que los Constituyentes se obligan a declarar y pagar el impuesto a la renta por las utilidades que genere el Fideicomiso.

Los constituyentes y beneficiarios del Fideicomiso son: Proauto S.A., Constructora e Inmobiliaria Construecuador S.A., Miracom S.A., Grupo Bravo S.A., E Maulme C.A. Inmobiliaria Industrial Río Pacífico Inriopa C.A. y Mirasol C.A.

Durante el año 2009, la Compañía cedió sus participaciones en el Fideicomiso a la Compañía Inmobiliaria Industrial Río Pacífico Inriopa C.A. en compensación a los dividendos pendientes de pago por parte de la Compañía de las utilidades referentes al año 2008.

**NOTA 9 - PROPIEDADES Y EQUIPOS**

	<b>Costo</b>	<b>Depreciación</b>	<b>Valor Neto</b>	<b>Valor Neto</b>
	<b>US\$</b>	<b>Acumulada</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Terrenos	866.080		866.080	866.080
Edificios	738.598	428.301	310.297	344.601
Maquinaria Equipos-Herramientas	347.739	92.382	255.358	196.213
Vehículos	66.243	29.705	36.538	34.287
Mobiliario y Equipo de Oficina	232.408	82.604	149.804	145.050
Equipos de Computación	132.465	78.431	54.035	57.280
Saldo al 31 de diciembre	2.383.533	711.422	1.672.111	1.643.510

El movimiento del costo y la depreciación acumulada en el año 2008 se muestra en el siguiente cuadro:

	<b>Costo</b>	<b>Depreciación</b>
	<b>US\$</b>	<b>Acumulada</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Saldo al 1 de enero de 2009	2.279.785	636.275
Más adiciones	176.309	135.589
Ventas	(72.561)	(60.442)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	2.383.533	711.422

La Compañía tiene vigente el siguiente contrato de arrendamiento mercantil (leasing):

<b>Fecha de inicio y Vigencia</b>	<b>Descripción</b>	<b>Contrato</b>	<b>Valor</b>	<b>Valor</b>
	<b>Bien</b>	<b>No.</b>	<b>Original</b>	<b>cuotas pendientes</b>
			<b>del bien</b>	<b>US\$</b>
21-02-2007, 60 meses	Terrenos y Construcción	100601772	637.000	117.287

**E.MAULME C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

El cargo a resultados del año 2009 por contratos de arrendamiento mercantil asciende a US\$. 228.596

La Compañía registró en el gasto del ejercicio 2009, todas las cuotas de contratos de arrendamiento mercantil basados en la práctica contable ecuatoriana, inclusive aquellas relacionadas con la compra de un bien inmueble. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados las operaciones de leasing y otros eventos relacionados, se deben contabilizar y presentar según la sustancia y la realidad financiera y no simplemente según su forma legal. Al 31 de diciembre de 2.009, existen operaciones de leasing inmobiliario ( terrenos y edificios), que determinan que existen activos por US\$ 637.000 v nasivos no registrados por US\$.117.287

**NOTA 10 - CARGOS DIFERIDOS**

	Costo	Amortización Acumulada	Valor Neto 2009	Valor Neto 2008
	US\$	US\$	US\$	US\$
Cargos Diferidos	624.429	248.766	375.663	203.441
Saldo al 31 de diciembre	624.429	248.766	375.663	203.441

El movimiento del costo y la amortización acumulada en el año 2009 se muestra en el siguiente cuadro:

	Costo US\$	Amortización Acumulada US\$
Saldo al 1 de enero	571.309	367.867
Más adiciones	262.431	90.210
Ajustes o Reclasificaciones	(209.311)	(209.311)
Saldo al 31 de diciembre	624.429	248.766

**NOTA 11 - CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES Y OTROS**

	2009	2008
	US\$	US\$
Proveedores (1)	5.838.949	7.525.354
Dividendos por pagar	69.763	
Acreedores varios	7.546	7.520
Saldo al 31 de diciembre	5.916.258	7.532.874

(1) Además de las obligaciones con Omnibus BB y General Motors del Ecuador S.A. por US\$.240.887 y US\$.227.453 respectivamente, incluye las obligaciones por compra de vehículos a favor de GMAC del Ecuador S.A. por US\$ 1'041.640 y Prohubanco por US\$.3'367.501 (Nota 6 y 19).

El detalle por vencimiento con Prohubanco por la obligación en la compra de vehículos, se presenta a continuación:

Vencimiento	No. Operaciones	Tasa	2009 US\$
Abril de 2010	1	9,12%	14.739
Mayo de 2010	66	9,12%	1.020.191
Junio de 2010	137	9,12%	2.332.571
	<b>204</b>		<b>3.367.501</b>

**E.MAULME C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

---

<b>NOTA 12 - IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	US\$	US\$
Retenciones en la Fuente	52.269	45.122
Retenciones de IVA	23.018	15.124
Retención en Relación de Dependencia	4.588	7.586
Impuesto a la Renta por Pagar	176.062	330.277
Saldo al 31 de diciembre	255.937	398.109

---

<b>NOTA 13 - PASIVOS ACUMULADOS</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	US\$	US\$
Décimo Tercer Sueldo (1)	11.615	10.009
Décimo Cuarto Sueldo (1)	31.084	23.119
Aportes al IESS	34.152	28.798
Desctos. Ptmos. Quirografarios	6.649	2.835
Fondos de Reserva (1)	4.128	55.888
Participación 15% Trabajadores	103.540	202.534
Fondo Común Talleres		2.606
Varios gastos acumulados	8.723	6.942
Saldo al 31 de diciembre	199.892	332.731

---

(1) El movimiento de la cuenta pasivos acumulados se muestra a continuación:

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	89.015	60.772
Más adiciones	239.300	251.231
Menos pagos / ajustes	(281.489)	(222.987)
Saldo al 31 de diciembre	46.827	89.015

---

<b>NOTA 14 - PASIVOS ACUMULADOS LARGO PLAZO</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	US\$	US\$
Jubilación Patronal (1)	39.160	58.372
Desahucio (1)	6.782	13.246
Saldo al 31 de diciembre	45.942	71.618

---

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

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	US\$	US\$
Saldo al 1 de enero	71.618	43.434
Más adiciones	3.818	28.184
Menos pagos	(10.282)	
Reverso de Provisiones	(19.212)	
Saldo al 31 de diciembre	45.942	71.618

---

El estudio actuarial del año 2009, está efectuado de acuerdo al método actuarial de costo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de interés actuarial real del 4% anual.

**E.MAULME C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

---

<b>NOTA 15 - OTROS INGRESOS Y EGRESOS NETO</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Otros Ingresos (1)	<b>473.915</b>	<b>373.861</b>
Otros Egresos (2)	<b>(631.959)</b>	<b>(513.304)</b>
Saldo al 31 de diciembre	<b>(158.044)</b>	<b>(139.443)</b>

(1) Incluye principalmente la Facturación que la compañía realiza por concepto de Chevy Star por US\$ 137.104 y US\$ 106.043 que corresponden a los reembolsos de gastos realizados a la Compañía Relacionada Mirasol S.A. por concepto de adecuaciones a los locales arrendados en la ciudad de Machala.

(2) Incluye US\$ 228.596 correspondiente al Arrendamiento Mercantil (Leasing) Ver Nota 8 y US\$ 202.551 referentes a los Cargos Financieros cobrados por GMAC por mantenimiento del Inventario de vehículos.

**NOTA 16 - SITUACIÓN TRIBUTARIA**

La Compañía ha registrado la provisión para el pago 15% para los trabajadores e impuesto a la renta anual por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 de la siguiente forma:

---

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Utilidad del Ejercicio	<b>690.268</b>	1.350.224
Menos: 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	<b>(103.540)</b>	(202.534)
Menos: Ingresos Exentos	<b>(6.600)</b>	
Más: otras partidas conciliatorias	<b>271.958</b>	173.417
Base imponible para el cálculo del impuesto a la renta	<b>852.086</b>	1.321.107
<b>Provisión del impuesto a la renta (1)</b>	<b>176.062</b>	330.277

(1) Para el ejercicio fiscal 2008 la Compañía provisiona el Impuesto a la Renta sobre la tarifa del 25% pues no realizará reinversión de utilidades. En el año 2009 en base en la norma tributaria que indica que la tarifa se reduce en el 10% sobre el las utilidades reinvertidas la compañía aplica la reinversión.

Se encuentran pendientes de fiscalización los ejercicios 2006 al 2009.

Durante el ejercicio 2009 y 2008 no existieron transacciones con compañías relacionadas en el exterior que determinen la necesidad de realizar un Estudio de Precios de Transferencia.

**Cambios en el Régimen legal tributario**

El 29 de diciembre de 2007, se publicó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, en el Registro Oficial No. 242. Esta ley fue aprobada por la Asamblea Constituyente, e incluye, entre otros temas, modificaciones importantes al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno, en lo referente al impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Consumos Especiales, así como la creación de nuevos impuestos reguladores, que incluye un impuesto a la salida de divisas. Esta Ley entró en vigencia a partir del 1 de enero de 2008 y durante el año 2008 ha sido sometida a reformas e interpretaciones. La Ley ha sido reglamentada y los respectivos reglamentos han sido de igual forma reformados durante el año. Adicionalmente a las reformas se han emitido una serie de resoluciones por parte de la Autoridad Tributaria. El marco normativo tributario del año 2007 no es comparable al del 2008 y 2009.

**E.MAULME C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

El 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. Esta nueva reforma legal incluye cambios al Código Tributario, a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador. A la fecha de emisión de estos estados financieros, los cambios reglamentarios que requieren las recientes reformas, no han sido expedidos. Dichas reformas, en su mayor parte, estarán vigentes a partir de enero de 2010 y sus impactos más importantes se refieren a la gravación de los dividendos, anticipo mínimo, reinversión, precios de transferencia y partes relacionadas, impuesto al valor agregado en importación de servicios y en derechos, entre otras normas.

**NOTA 17 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, en la cual, el Servicio de Rentas Internas ("SRI") estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000. En virtud de la referida resolución, la Administración de la Compañía considera que no estaría alcanzada por dicha regulación. Ver Nota 18.

**NOTA 18 - TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

El resumen de transacciones con partes relacionadas en el 2009 y 2008 se detalla a continuación:

	2009	2008
	US\$	US\$
Ventas de bienes y servicios (1)	1.895.897	720.340
Dividendos repartidos	735.672	
Préstamos Recibidos (2)	800.000	
Compras efectuadas (3)	1.539.774	716.900
Cuentas por Cobrar	4.700	7.629
Cuentas por Pagar (2)	802.867	

(1) En el año 2009 incluye principalmente US\$ 1,079.044, US\$ 555.573 y US\$ 211.138, por la venta de vehículos a Mirasol S.A., Proauto C.A. y Automotores de la Sierra S.A. respectivamente

(2) Con fecha 03 y 22 de diciembre del 2009 se celebran dos préstamos con la Relacionada Mirasol S.A. por US\$ 300.000 y 500.000, respectivamente, a una tasa de interés igual para las dos obligaciones del 8% anual del cual se generará un interés de US\$ 2,867 y un plazo no mayor a 120 días de vencimiento para las mencionadas obligaciones. Ver nota 20

(3) Incluye principalmente rubros por la compra de vehículos por US\$ 1.359.510, realizadas a Mirasol S.A., Proauto C.A. y Automotores de la Sierra S.A.

Las cuentas por cobrar y pagar incluidos en los rubros de Cuentas por Cobrar y por Pagar a entidades relacionadas se detallan a continuación

Cuentas por cobrar a compañías relacionadas, incluidas en el rubro cuentas por cobrar:

**E.MAULME C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

<b>Cuentas por Cobrar comerciales</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Mirasol S.A.	3.417	1.117
Proauto C.A.	1.317	2.686
Automotores de la Sierra S.A.	22.878	
Saldo al 31 de diciembre	27.612	3.803

Cuentas por pagar a compañías relacionadas, incluidas en el rubro cuentas por pagar:

<b>Cuentas por pagar</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
	<b>US\$</b>	<b>US\$</b>
Mirasol S.A.	892.905	20.668
Proauto C.A.	156.732	8.164
Automotores de la Sierra S.A.	16.380	
Saldo al 31 de diciembre	1.049.637	28.833

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

**NOTA 19 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de E. Maulme C.A., al 31 de diciembre de 2009 es de 2,800,000 acciones de un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los accionistas de la compañía y su participación en la Empresa, se detallan a continuación:

<b>Accionistas</b>	<b>Número Acciones</b>	<b>%</b>
Proauto C.A.	2.240.000	80%
Fideicomiso Accionarial MEP	560.000	20%
<b>Total</b>	<b>2.800.000</b>	<b>100%</b>

**NOTA 20 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS****GARANTIAS**

La compañía al 31 de diciembre de 2009 mantiene las siguientes garantías:

<b>Banco</b>	<b>Descripción</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Operación</b>	<b>Valor</b>
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Garantía Bancaria	23/07/2010	GRB20200002137	299.286
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Garantía Bancaria	23/02/2012	BIM20200E0030337	637.323
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Contrato de Fideicomiso Mercantil	Vigentes	CFI10100E0098543	1
Banco de la Producción S.A. Produbanco	Prenda comercial de mercadería	Vigentes	PCM20200E0052993	419.000
GMAC del Ecuador	Garantía de Operaciones	Vigentes	SN	6,357.563
A favor de Mirasol	Pagaré a la Orden	15/03/2010	SN	500.000
A favor de Mirasol	Pagaré a la Orden	15/03/2010	SN	300.000

**E.MAULME C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

**CONTINGENCIAS****Juicio Laboral de Procedimientos Oral No. 409-2008**

Con fecha 17 de junio del 2008 es Sr. José Terán Osorio demanda a la compañía E-Maulme C.A., el pago de indemnizaciones laborales, más prestaciones legales, en razón de despido intempestivo. La cuantía de la demanda supera los USD \$ 162.000. Actualmente el proceso se encuentra en la Oficina de Licitaciones, para citar a los demandantes

**NOTA 21- UTILIDADES POR ACCIÓN**

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El cálculo de las utilidades por acción se muestra en el siguiente detalle.

Fecha	DETALLE	2009 US\$	2008 US\$
	<b>Utilidad del ejercicio después de trabajadores e impuestos</b>	<b>410.666</b>	<b>817.414</b>
	Acciones en circulación al inicio del período	<b>2.800.000</b>	2.635.000
jul-08	Emisión de acciones nuevas por aumento de capital		165.000
	Acciones en circulación al final del período	<b>2.800.000</b>	2.800.000
	<b>Promedio ponderado de las acciones en circulación</b>	<b>2.800.000</b>	2.703.750
	<b>Utilidades por acción</b>	<b>0,147</b>	0,302

**NOTA 22 - 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 de Normas Internacionales de Contabilidad.

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:

Aplicación NIIF	Compañías que deben Aplicar NIIF	Año transición
A partir 1ro. Enero 2010	Compañías sujetas al control del mercado de Valores y las que ejerzan actividades de auditoría externa.	2009
A partir 1ro. Enero 2011	Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de	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.

**E.MAULME C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

---

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.

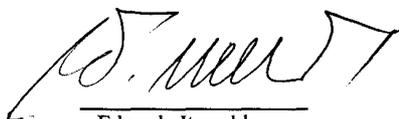
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

---

**NOTA 23 - EVENTOS SUBSECUENTES**

---

Entre el 31 de diciembre del 2009 y el 20 de febrero de 2010, fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.



Eduardo Iturralde  
Representante Legal



Ing. Miguel Bajaña  
Contador General