

**IMBAUTO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

---

**IMBAUTO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales (no consolidados)

Estados de resultados (no consolidados)

Estados de cambios en el patrimonio (no consolidados)

Estados de flujos de efectivo (no consolidados)

Notas a los estados financieros (no consolidados)

**Abreviaturas usadas:**

US\$	-	Dólar estadounidense
NEC 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 – “Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas de

**Imbauto S.A.**

Quito, 19 de abril del 2010

### **Informe sobre los estados financieros (no consolidados)**

1. Hemos auditado los estados financieros (no consolidados) que se acompañan de Imbauto S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados (no consolidados) de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros (no consolidados) de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 14 de abril del 2009 expresó una opinión sin salvedades sobre la presentación razonable de los referidos estados financieros.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros (no consolidados)**

2. La Administración de Imbauto S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros (no consolidados) de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad descritas en la Nota 2. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros (no consolidados) de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Bases de presentación**

3. Tal como se expresa en la Nota 2, los estados financieros (no consolidados) adjuntos fueron preparados en cumplimiento de los requerimientos de información establecidos por los organismos estatales de control y para su incorporación en los estados financieros consolidados de Imbauto S.A. y subsidiaria. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad descritas en la Nota 2, las cuales difieren de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en lo relacionado con la consolidación de estados financieros.

A los miembros del Directorio y accionistas de  
**Imbauto S.A.**

Quito, 19 de abril del 2010

#### **Responsabilidad del auditor**

4. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros (no consolidados) basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros (no consolidados) no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros (no consolidados). Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros (no consolidados) por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros (no consolidados), 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los 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 (no consolidados). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

#### **Opinión**

5. En nuestra opinión, los estados financieros (no consolidados) arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Imbauto S.A. al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las bases contables descritas en la Nota 2.

#### **Asunto que requiere énfasis**

6. Sin calificar nuestra opinión informamos sobre el asunto descrito en las Notas 1 y 16 a los estados financieros (no consolidados) adjuntos, respecto de que las operaciones de compra de vehículos y repuestos que efectúa la Compañía en calidad de concesionario de sus dos principales proveedores, se efectúan mediante un contrato de venta y posventa de concesionario, con base en las políticas, precios y condiciones establecidas en dicho acuerdo. Las actividades y resultados de la Compañía se sustentan en dichos acuerdos.

A los miembros del Directorio y accionistas de  
**Imbauto S.A.**

Quito, 19 de abril del 2010

**Requerimientos regulatorios**

7. Por los motivos explicados en el párrafo 3 anterior, el presente informe se emite para información exclusiva del Directorio y accionistas de la Compañía y de las autoridades estatales de control y no debe utilizarse para ningún otro propósito. Los estados financieros de Imbauto S.A. deben presentarse en forma individual y consolidada con su subsidiaria, por lo tanto, los estados financieros consolidados se presentan por separado. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados.

*Pricewaterhouse Coopers*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



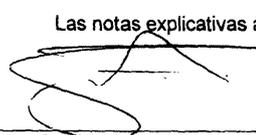
José Aguirre Silva  
Representante Legal  
No. de Licencia  
Profesional: 14895



**BALANCES GENERALES (NO CONSOLIDADOS)**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo	3	<u>1,789,528</u>	<u>1,010,510</u>	Obligaciones bancarias	9	<u>9,028,390</u>	<u>4,678,245</u>
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes	4	6,557,806	6,779,049	Proveedores	10	3,485,352	9,664,327
Compañías relacionadas	13	965,766	2,346,496	Compañías relacionadas	13	210,108	-
Impuestos		296,686	235,769	Anticipos clientes		68,774	423,778
Otras cuentas por cobrar y gastos pagados por anticipado		<u>362,042</u>	<u>331,466</u>	Otras	14	<u>1,222,585</u>	<u>1,646,494</u>
		8,182,300	9,692,780			<u>4,986,819</u>	<u>11,734,599</u>
Provisión para cuentas incobrables	4 y 12	<u>(232,273)</u>	<u>(178,837)</u>	Pasivos acumulados			
		<u>7,950,027</u>	<u>9,513,943</u>	Beneficios sociales	12	502,511	411,115
Inventarios	5	<u>5,629,944</u>	<u>6,051,218</u>	Impuestos por pagar	12	<u>352,990</u>	<u>481,119</u>
						<u>855,501</u>	<u>892,234</u>
<b>Total activo corriente</b>		<b>15,369,499</b>	<b>16,575,671</b>	<b>Total pasivo corriente</b>		<b>14,870,710</b>	<b>17,305,078</b>
<b>DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO</b>	4	<b>353,929</b>	<b>23,474</b>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
<b>INVERSIONES EN ACCIONES</b>	6	<b>1,929,583</b>	<b>930,276</b>	Obligaciones bancarias	9	318,484	515,925
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO, menos depreciación acumulada</b>	7	<b>6,124,416</b>	<b>4,665,068</b>	Obligaciones sociales	12	<u>206,724</u>	<u>189,419</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	8	<b><u>1,026,524</u></b>	<b><u>1,108,310</u></b>	<b>Total del pasivo</b>		<b>15,395,918</b>	<b>18,010,422</b>
		<b><u>24,803,951</u></b>	<b><u>23,302,799</u></b>	<b>PATRIMONIO (Véanse estados adjuntos)</b>		<b><u>9,408,033</u></b>	<b><u>5,292,377</u></b>
						<b><u>24,803,951</u></b>	<b><u>23,302,799</u></b>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Santiago Amador  
 Gerente General

  
 Patricio Paucar  
 Gerente Financiero

  
 Verónica Aguirre  
 Contadora



**ESTADOS DE RESULTADOS (NO CONSOLIDADOS)**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Ventas netas	4	50,007,199	56,842,894
Costo de productos vendidos		<u>(43,480,265)</u>	<u>(49,514,875)</u>
Utilidad bruta en ventas		6,526,934	7,328,019
Gastos de operación			
Gastos de venta		(2,717,933)	(3,130,872)
Gastos de administración		<u>(2,498,891)</u>	<u>(2,334,133)</u>
Utilidad en operación		1,310,110	1,863,014
Ingresos (egresos):			
Ingresos por valor patrimonial proporcional	6	457,331	51,077
Otros egresos, neto		<u>(725,121)</u>	<u>(1,025,500)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del Impuesto a la renta		1,042,320	888,591
Participación de los trabajadores en las utilidades	11	(108,587)	(133,289)
Impuesto a la renta	11	<u>(135,922)</u>	<u>(295,281)</u>
Utilidad neta del año		<u><u>797,811</u></u>	<u><u>460,021</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

Santiago Amador  
Gerente General

Patricio Paucar  
Gerente Financiero

Verónica Aguirre  
Contadora



**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (NO CONSOLIDADOS)**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de capital	Reserva por valuación	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2008	4,400,000	-	167,851	43,395	56,540	164,570	4,832,356
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	460,021	460,021
Apropiación de reserva legal	-	-	46,002	-	-	(46,002)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	4,400,000	-	213,853	43,395	56,540	578,589	5,292,377
Resolución de la Junta General de Accionistas del 15 de abril del 2009: Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	(414,018)	(414,018)
Resolución de la Junta General de Accionistas del 23 de septiembre del 2009: Revaluó técnico de activos (Notas 2 g) 2 n) y 7	-	-	-	-	1,701,863	-	1,701,863
Resolución de la Junta General de Accionistas del 20 de noviembre del 2009: Aporte en efectivo para futuras capitalizaciones (Nota 15)	-	2,030,000	-	-	-	-	2,030,000
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	797,811	797,811
Apropiación de reserva legal	-	-	79,781	-	-	(79,781)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>4,400,000</u>	<u>2,030,000</u>	<u>293,634</u>	<u>43,395</u>	<u>1,758,403</u>	<u>882,601</u>	<u>9,408,033</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Santiago Amador  
 Gerente General

  
 Ricardo Paucar  
 Gerente Financiero

  
 Verónica Aguirre  
 Contadora



**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (NO CONSOLIDADOS)**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Utilidad neta del año		797,811	460,021
Más / (menos) cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables	12	57,102	56,488
Provisión para obsolescencia de inventarios	12	-	4,000
Depreciación del año	7	364,509	350,683
Amortización de plusvalía mercantil	8	51,146	24,543
Obligaciones sociales - jubilación patronal y desahucio	12	65,670	116,454
Valor patrimonial proporcional	6	(457,331)	(51,077)
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		1,506,814	(379,042)
Inventarios		421,274	(1,043,545)
Otros activos		30,640	(992,636)
Documentos y cuentas por pagar		(6,747,780)	2,263,048
Pasivos acumulados		(36,734)	389,739
Obligaciones sociales - jubilación patronal y desahucio		(48,365)	(13,452)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(3,995,244)</u>	<u>1,185,224</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Inversiones en acciones (incluye US\$450,000 de aportes para futuras capitalizaciones en su subsidiaria Dismarklub S.A.)		(541,975)	82,636
Adiciones de propiedades y equipo, neto	7	(121,994)	(153,958)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(663,969)</u>	<u>(71,322)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Documentos y cuentas por cobrar largo plazo		(330,455)	(16,284)
Aumento (disminución) de obligaciones bancarias		4,350,145	(729,226)
Disminución en obligaciones bancarias (largo plazo)		(197,441)	(16,885)
Aporte para futuras capitalizaciones	14	2,030,000	-
Pago de dividendos		(414,018)	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		<u>5,438,231</u>	<u>(762,395)</u>
Aumento neto de efectivo		779,018	351,507
Efectivo al principio del año		<u>1,010,510</u>	<u>659,003</u>
Efectivo al fin del año		<u>1,789,528</u>	<u>1,010,510</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

Santiago Amador  
Gerente General

Patricio Paucar  
Gerente Financiero

Verónica Aguirre  
Contadora



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (NO CONSOLIDADOS)  
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

**NOTA 1 - OPERACIONES Y HECHOS RELEVANTES  
OCURRIDOS DURANTE EL PERIODO ECONOMICO**

La Compañía Imbauto S.A., se constituyó en Ibarra en agosto de 1986. El objetivo de la Compañía, entre otros, es la celebración de contratos de concesión de automóviles, motores y automotores en general, repuestos, accesorios, reparación de vehículos y otras actividades relacionadas con la industria automotriz.

Las operaciones de compra de vehículos y repuestos que efectúa la Compañía en calidad de concesionario de sus dos principales proveedores (General Motors del Ecuador S.A. y Omnibus BB Transportes S.A.), se efectúan mediante un contrato de venta y posventa de concesionario, con base en las políticas, precios y condiciones establecidas en dicho acuerdo (ver Notas 9, 10 y 16). Las actividades y resultados de la Compañía se sustentan en dichos acuerdos.

Las Juntas Generales de Accionistas del 14 de septiembre y 4 de diciembre del 2009 autorizaron la emisión de obligaciones por US\$4,000,000 en dos tramos de US\$2,000,000 cada uno y cuyo plazo, en ambos casos, será 1440 días. Las emisiones serán efectuadas en el año 2010 con garantía general y con la finalidad de sustituir pasivos vigentes, reducir costos de financiamiento con instituciones financieras y financiar el crecimiento de los negocios de la Compañía.

A partir del año 2009, según lo establecido en la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria, se incrementó el impuesto a los consumos especiales ("ICE") aplicable a los vehículos motorizados cuyo precio de venta al público, según la escala aplicable, se encuentre comprendido entre US\$20,000 y más de US\$70,000, estableciendo un impuesto comprendido entre el 5% y hasta el 35% sobre el valor del vehículo.

El Consejo de Comercio Exterior e Inversiones ("COMEXI") mediante resoluciones Nos. 466, 467, 469 y 487 publicadas en enero del 2009, estableció salvaguardas para la balanza de pagos a las importaciones con carácter temporal (un año), a través de la asignación y distribución de cupos comprendidos entre el 30% y 35% para la importación de vehículos, partes, repuestos y otros relacionados con la industria automotriz, fijando a su vez límites máximos para dichas importaciones. Finalmente, el COMEXI mediante resoluciones Nos. 533 y 549 publicadas entre enero y febrero del 2010, estableció el cronograma y porcentajes de desgravación y eliminación de los recargos por salvaguardas para todas las partidas sujetas a dicha medida hasta el 23 de julio del 2010.

**NOTA 1 - OPERACIONES Y HECHOS RELEVANTES  
OCURRIDOS DURANTE EL PERIODO ECONOMICO**  
(Continuación)

Durante el 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende, la disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En el país temas como el desempleo, incremento en tributos, costos laborales, etc., han ocasionando ciertas dificultades a la Compañía la cual ha visto disminuida la demanda de sus productos, ocasionando cierto impacto en sus márgenes. La Administración de la Compañía informa que en el año 2010 efectuará un seguimiento cercano a la evolución de la situación económica en el país y al cronograma de desgravación antes mencionado, para anticipar cualquier efecto importante que pudiera presentarse.

Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas en los párrafos anteriores.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros (no consolidados) se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente a menos que se indique lo contrario.

**a) Preparación de los estados financieros (no consolidados) -**

Los estados financieros (no consolidados) han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC") y están, excepto por ciertos activos fijos que se encuentran valuados como se describe en la Nota 2 g), basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros (no consolidados) de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de unificar la presentación de los estados financieros (no consolidados) del año 2009 con el del año 2008, se han efectuado reclasificaciones y reagrupaciones de ciertas cuentas en los estados financieros del año 2008.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**b) Consolidación de estados financieros -**

Los estados financieros adjuntos se presentan para cumplir con requerimientos de información de las autoridades estatales de control y fueron preparados con base en los registros contables individuales de la Compañía y no han sido consolidados con los estados financieros de su subsidiaria (Dismarkclub S.A.) en la forma requerida por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19.

**c) Efectivo -**

Comprenden el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos. En el balance general los sobregiros bancarios se presentan o se incluyen en el pasivo corriente en el rubro "Obligaciones bancarias".

**d) Documentos y cuentas por cobrar clientes -**

Corresponden a los montos adeudados por los clientes por la mercadería vendida o por los servicios prestados en el curso normal de los negocios. La cartera financiada a clientes que se espera cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes; de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En ambos casos se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados y se registra una provisión para cubrir su deterioro, la cual se carga a los resultados del ejercicio en el período en que se presenta.

Las ventas a clientes financiadas directamente por la Compañía generan intereses, los cuales se registran en los resultados del ejercicio en el período en que se devengan según las condiciones establecidas para cada operación. Los documentos y cuentas por cobrar a clientes incluyen los intereses pendientes de cobro al cierre del ejercicio.

**e) Inventarios -**

Se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, repuestos, accesorios, suministros y materiales, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede su valor neto de realización, el cual corresponde al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables.

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir posibles pérdidas por inventarios obsoletos o deteriorados.

**f) Inversiones en acciones -**

Las inversiones en acciones en su compañía subsidiaria en la que se ejerce influencia significativa y en compañías en las cuales dispone de información financiera actualizada, se presentan al valor patrimonial determinado bajo el método de participación. Con base en

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

dicho método, la participación en las ganancias o pérdidas de las entidades receptoras de las inversiones se registran con cargo a los resultados del año con base en estados financieros no auditados al cierre de cada ejercicio económico.

Las inversiones en acciones en compañías que no constituyen subsidiarias ni asociadas y que no se dispone de información financiera actualizada, se muestran al costo histórico, tratamiento permitido por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el cual, no excede los valores patrimoniales proporcionales certificados por las entidades receptoras de las inversiones.

### **g) Propiedades y equipo -**

Las propiedades (terrenos y edificios) se presentan al valor razonable resultante de avalúos practicados en septiembre del 2009, por peritos independientes calificados por la Superintendencia de Compañías. Este ajuste, aprobado por el Directorio, fue registrado como un mayor valor del activo con contrapartida en la cuenta "Reserva por valuación" incluida en el patrimonio (ver literal n) siguiente y Nota 7). El saldo neto ajustado de las propiedades no excede, en su conjunto, el valor de utilización económica. A partir del 1 de octubre del 2009 la Compañía deprecia sus propiedades con base en las vidas útiles estimadas por el perito valuador.

Los demás activos incluidos en este rubro se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro 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.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

### **h) Otros activos -**

Corresponde principalmente a la plusvalía mercantil, la cual representa el valor pagado en exceso entre el costo de adquisición de la subsidiaria respecto del valor razonable de la participación de la Compañía en los activos netos identificables de su subsidiaria a la fecha de adquisición. La plusvalía mercantil resultante de la adquisición de subsidiarias se incluye en este rubro. Este valor es amortizado en línea recta por un período de veinte años. La Administración efectúa cada año pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. Al 31

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLITICAS CONTABLES**  
(Continuación)

de diciembre del 2009 la Administración de la Compañía informa que dichos eventos no se han presentado.

**i) Bienes recibidos en arrendamiento mercantil -**

Los contratos de arrendamiento mercantil se cargan a resultados con base en su devengamiento. Durante el 2009 la Compañía imputó a los resultados de dicho ejercicio US\$88,480 (2008: US\$162,324). Al 31 de diciembre del 2009 el saldo de los cánones pendientes de pago, cuyo plazo de vencimiento se extiende mayoritariamente hasta el año 2010 ascienden a US\$3,864 (2008: US\$92,344).

**j) Obligaciones sociales -**

Jubilación patronal

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio y su pasivo representa el valor presente de la obligación a la fecha del balance general, calculado anualmente por actuarios independientes para trabajadores con más de 10 años, usando el método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados aplicando una tasa de descuento del 6.5%.

Desahucio

El costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determina anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente y se provisiona con cargo a los resultados del ejercicio. Se utiliza el método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado y se muestra al valor presente de la obligación a la fecha del balance general que se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados aplicando una tasa de descuento del 6.5%.

**k) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que se debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**l) 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 a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó el Impuesto a la renta de los años 2009 y 2008 a la tasa del 25%. Ver Nota 11.

### **m) Reserva legal**

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de la reserva legal correspondiente al año 2009 será aprobada en la Junta General de Accionistas a celebrarse en el año 2010.

### **n) Reserva por valuación**

El saldo de esta cuenta comprende a la contrapartida de los avalúos realizados a las propiedades (terrenos y edificios) de la Compañía en septiembre del 2009, por profesionales independientes. Ver literal g) anterior, Nota 7 y Estado de cambios en el patrimonio.

La Reserva por valuación 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.

### **o) Reserva de capital -**

Esta reserva podrá ser capitalizada en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas; el monto capitalizado es transferido a la cuenta "Capital social" cuando se completan los trámites legales pertinentes. Esta cuenta 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.

### **p) Reconocimiento de ingresos -**

Los ingresos comprenden el valor de la venta de bienes y servicios, neto de impuesto a las ventas, rebajas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos de acuerdo a las actividades de la Compañía. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta. Lo anteriormente mencionado, por lo general ocurre tal como se menciona a continuación:

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

- Ventas de vehículos, llantas y repuestos: se reconocen en los resultados del ejercicio cuando la Compañía ha efectuado la transferencia de dominio y entrega de dichos bienes a los clientes y los clientes los han aceptado.
- Ventas de servicios de taller: se reconocen en el periodo contable en el que se prestan con referencia al servicio específico completo, calculado sobre la base del servicio realmente brindado como una proporción del total de los servicios a ser brindados.

### **q) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") -**

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual, estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de Imbauto S.A., por ser una empresa cuyos activos totales fueron superiores a US\$4,000,000 al 31 de diciembre 2007, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha Resolución y de la Circular No. SC.ICIG.2010.024 del 15 de marzo del 2010, se estableció que la Compañía elabore obligatoriamente, hasta abril del 2010 un cronograma de implementación y, hasta septiembre del 2010, una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2010 y, posteriormente, dicha conciliación para el 31 de diciembre del 2010, debidamente aprobada por el Directorio y ratificada por la Junta General de Accionistas. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía al 31 de diciembre del 2010, deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011, los cuales serán debidamente aprobados por la Junta General de Accionistas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indicó que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

## **NOTA 3 - EFECTIVO**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 3 - EFECTIVO**

(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fondos rotativos y caja	5,042	3,757
Bancos e instituciones financieras	<u>1,784,486</u>	<u>1,006,753</u>
	<u>1,789,528</u>	<u>1,010,510</u>

**NOTA 4 - VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Cientes</u>		
Corto plazo	6,557,806	6,779,049
Largo plazo	<u>353,929</u>	<u>23,474</u>
	(1) 6,911,735	6,802,523
Provisión para cuentas incobrables (2)	<u>(232,273)</u>	<u>(178,837)</u>
	<u>6,679,462</u>	<u>6,623,686</u>

- (1) Corresponde a: i) US\$6,174,008 (2008:US\$6,059,214) de cartera de clientes; ii) US\$278,434 (2008: US\$445,100) de cuentas por cobrar a clientes por vehículos usados recibidos como una parte de pago por la compra de un nuevo vehículo, los cuales se registran al valor de negociación entre el cliente y un tercero interesado en adquirir dicho bien y permanecen como garantía hasta el momento de su venta; y, iii) US\$459,293 (2008:US\$298,209) de cuentas por cobrar a Instituciones financieras y G.M.A.C del Ecuador S.A. quienes financian directamente la venta de vehículos a clientes de la Compañía.

La cartera de clientes financiada directamente por la Compañía se encuentra garantizada por vehículos de dichos clientes transferidos al patrimonio autónomo del "Fideicomiso Imbauto Automotores" cuyo saldo al 31 de diciembre del 2009 es US\$4,646,596 y cuyo beneficiario es la Compañía.

Las cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2009 devengaron una tasa de interés del 15.45% (2008: 16%), generaron ingresos por interés por aproximadamente US\$356,000 (2008: US\$230,000) y registran vencimientos promedio de hasta 2 años. La distribución de las ventas y cuentas por cobrar es como sigue:

**NOTA 4 - VENTAS, DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES**  
(Continuación)

	Ventas netas		Saldos por cobrar al 31 de diciembre	
	2009	2008	2009	2008
Vehículos	39,832,930	42,867,896	4,510,905	3,929,503
Partes y accesorios	4,751,725	4,588,358	423,677	434,818
Llantas	3,514,721	4,369,852	979,620	1,176,439
Sevicios de talleres	1,845,510	1,811,089	563,802	418,184
Otros	62,313	(a) 3,205,699	(b) 433,731	843,579
	<u>50,007,199</u>	<u>56,842,894</u>	<u>6,911,735</u>	<u>6,802,523</u>

(a) Al 31 de diciembre del 2008 incluía US\$3,141,193 de venta de lubricantes. Dicha línea de negocio fue transferida y es actualmente administrada por Dismarklub S.A., compañía subsidiaria. Ver Notas 6, 8 y 13.

(b) Incluye US\$278,434 (2008: US\$445,100) de vehículos usados.

(2) Al 31 de diciembre del 2009 la Administración de la Compañía evaluó cada uno de sus clientes y consideró que la provisión es suficiente para cubrir todos los riesgos de incobrabilidad existentes a la fecha de preparación de estos estados financieros.

Venta de cartera:

Durante los años 2009 y 2008, los principales convenios suscritos de venta de cartera mediante el traspaso de pagarés y cesión de derechos de clientes, se efectuaron a favor de:

Entidad	2009	2008
GMAC del Ecuador S.A.	<u>3,682,762</u>	<u>8,408,482</u>

De acuerdo con los convenios suscritos, las operaciones de venta de cartera de clientes, principalmente de más de 2 años plazo, se efectuaron sin opción de recompra ni recurso por parte de la Compañía.

**NOTA 5 - INVENTARIOS**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 5 - INVENTARIOS**  
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Vehículos	3,970,549	3,643,488
Partes y accesorios	988,828	913,447
Llantas	464,643	1,342,755
Otros	<u>215,844</u>	<u>177,624</u>
	5,639,864	6,077,314
Provisión para obsolescencia de inventarios (1)	<u>(9,920)</u>	<u>(26,096)</u>
	<u><u>5,629,944</u></u>	<u><u>6,051,218</u></u>

(1) Ver Notas 2 e) y 12)

La Administración informa que los inventarios no están afectados por gravamen alguno.

**NOTA 6 - INVERSIONES EN ACCIONES**

Composición:

2009

<u>Entidad</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital %</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor patrimonial proporcional (1)</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Cargo a resultados</u>	<u>Actividad principal</u>
<u>Compañía subsidiaria</u>						
Dismarklub S.A. (2)	95.00%	<u>1,076,111</u>	<u>1,518,474</u>	<u>1,518,474</u>	<u>391,776</u>	Comercializadora exclusiva de lubricantes marca "Móbil"
<u>Otras compañías</u>						
Sociedad Financiera Proinco S.A. (3)	24.84%	236,705	246,387	246,387	9,681	Entidad financiera
Otros (4)	-	-	-	164,722	55,874	
		<u>236,705</u>	<u>246,387</u>	<u>411,109</u>	<u>65,555</u>	
		<u>1,312,816</u>	<u>1,764,861</u>	<u>1,929,583</u>	<u>457,331</u>	

(Véase página siguiente)

**NOTA 6- INVERSIONES EN ACCIONES**  
(Continuación)

**2008**

<u>Entidad</u>	<u>Porcentaje de participación en el capital %</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor patrimonial proporcional (1)</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Cargo a resultados</u>	<u>Actividad principal</u>
<b>Compañía subsidiaria</b>						
Dismarklub S.A. (2)	95.00%	626,111	676,697	676,697	50,586	Comercializadora exclusiva de lubricantes marca "Mobil"
<b>Otras compañías</b>						
Sociedad Financiera Proinco S.A. (3)	24.84%	236,705	236,705	236,705	491	Entidad financiera
Otros	-	-	-	16,874	-	
		<u>236,705</u>	<u>236,705</u>	<u>253,579</u>	<u>491</u>	
		<u>862,816</u>	<u>913,402</u>	<u>930,276</u>	<u>51,077</u>	

- (1) Información surge de estados financieros no auditados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, respectivamente. La Administración informa que no hay garantías entregadas y/o recibidas con la subsidiaria. Ver Nota 2 f).
- (2) La Junta General de Accionistas del 15 de septiembre del 2009 de la Compañía autorizó el efectuar un aporte para futuras capitalizaciones a favor de su subsidiaria por US\$450,000; dicho aporte se efectuó mediante compensación de cuentas. Ver adicionalmente Notas 8 y 14.
- (3) El 18 de febrero del 2008 la Compañía efectuó la venta de aproximadamente el 75% de las acciones que mantenía en esta entidad por un monto de US\$708,747.
- (4) Incluye US\$90,326 de acciones en el Consorcio Asset Management Consortium cuyos activos se encuentra conformado principalmente de terrenos.

**NOTA 7 - PROPIEDADES Y EQUIPO**

Composición:

(Véase página siguiente)

**NOTA 7 - PROPIEDADES Y EQUIPO**  
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios e instalaciones	5,198,404	4,154,110	5 y 10
Muebles de oficina	275,393	274,110	10
Equipos de cómputo y electrónicos	414,913	401,230	33
Maquinaria y equipos	100,881	31,631	10
Vehículos	203,443	238,064	20
Herramientas	<u>527,444</u>	<u>519,828</u>	10
	6,720,478	5,618,973	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(2,820,462)</u>	<u>(2,492,136)</u>	
Terrenos	2,210,389	1,476,220	
Construcciones en curso	-	48,000	
Otros menores	<u>14,011</u>	<u>14,011</u>	
	<u><u>6,124,416</u></u>	<u><u>4,665,068</u></u>	

Movimiento:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de enero	4,665,068	4,861,793
Ajuste por reavalúo técnico (1)	1,701,863	-
Adiciones, netas	121,994	153,958
Depreciación del año	<u>(364,509)</u>	<u>(350,683)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>6,124,416</u></u>	<u><u>4,665,068</u></u>

- (1) La Junta General de Accionistas celebrada el 23 de septiembre 2009 conoció y aprobó el registro de avalúos realizados por profesionales independientes debidamente calificados por la Superintendencia de Compañías. El resultado de dichos informes técnicos representaron incrementos en el valor de los terrenos y edificios e instalaciones por US\$734,169 y US\$967,694 respectivamente, ver Notas 2g) y 2n). Como resultado de la valuación antes mencionada, la depreciación acumulada de edificios e instalaciones al 30 de septiembre del 2009 fueron eliminadas contra el valor bruto en libros de dichos activos, siendo el monto neto restablecido al valor del avalúo.

Al 31 de diciembre del 2009, la Administración de la Compañía informa que no hay propiedades y equipos entregados en garantía excepto por lo informado en la Nota 9.

## NOTA 8 - OTROS ACTIVOS

El saldo al 31 de diciembre 2009 por US\$1,026,524 (2008: US\$1,108,310), incluye principalmente plusvalía mercantil por US\$962,338 (2008: US\$1,046,438) originada el 8 de julio del 2008 mediante contrato de cesión y compra del 95% de la acciones de Dismarklub S.A. El precio de las acciones se determinó de mutuo acuerdo en US\$1,697,604 de los cuales US\$626,111 correspondían al valor neto de los activos de la compañía adquirida a la fecha de negociación (Ver Nota 6).

La referida plusvalía mercantil se amortiza en 20 años (Ver Nota 2 h)); en el año 2009 el cargo a resultados por concepto de dicha amortización fue US\$51,146 (2008: US\$24,543).

## NOTA 9 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	2009			2008		
	Tasa de interés anual %	Porción		Tasa de interés anual %	Porción	
		corriente	largo plazo		corriente	largo plazo
Banco Internacional S.A. (1)	8.98 - 9.33	3,594,530	-	9.33 - 9.66	2,182,969	179,061
Banco del Austro S.A. (2)	11.23 - 13	381,516	318,484	9.02	408,670	-
Banco Pichincha C.A. (3)	9.41 - 9.74	699,867	-	9.29 - 9.65	604,899	-
Banco Promerica S.A. (4)	8.99	211,462	-	11.08 - 11.61	256,815	-
Banco de la Producción Produbanco S.A. (5)	9.12	4,141,015	-	8.92 - 10.69	1,224,892	336,864
		<u>9,028,390</u>	<u>318,484</u>		<u>4,678,245</u>	<u>515,925</u>

- (1) Operaciones de crédito para capital de trabajo con vencimientos comprendidos entre marzo y noviembre del 2010. Las operaciones que vencieron en marzo por aproximadamente US\$180,000 fueron renovadas. Estas operaciones se encuentran garantizadas por: facturas y cheques posfechados de clientes de la Compañía por US\$3,249,725, propiedades y equipo por aproximadamente US\$98,000 y pagarés con vencimientos sucesivos por US\$197,436. En el año 2008 incluía sobregiros por aproximadamente US\$221,000.
- (2) Comprende 2 operaciones de crédito cuyo vencimiento se encuentra comprendido entre junio del 2010 y diciembre del 2013 y se encuentran garantizadas con pagarés.
- (3) Préstamos otorgados para capital de trabajo cuyos vencimientos se encuentran comprendidos entre el 13 de abril y el 6 de septiembre del 2010, los cuales, están garantizadas por terrenos y construcciones por US\$831,606.
- (4) Crédito sobre firmas el cual venció el 22 de febrero del 2010 y fue renovado.

## NOTA 9 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

(Continuación)

- (5) Corresponde al saldo de varios préstamos otorgados para la compra de automotores efectuadas a sus dos principales proveedores: General Motors del Ecuador S.A. y Omnibus BB Transportes S.A. Al 31 de diciembre del 2009 el saldo de los préstamos mostrados en esta nota se encuentra garantizados por terrenos y construcciones de la Compañía por US\$4,059,645. Dichos préstamos presentan vencimientos comprendidos entre mayo y junio del 2010.

Los vencimientos a largo plazo son:

<u>Año</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
2010	-	515,925
2011	92,767	-
2012	105,572	-
2013	120,145	-
	<u>318,484</u>	<u>515,925</u>

## NOTA 10 - PROVEEDORES

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
GMAC del Ecuador S.A. y General Motors del Ecuador S.A. (1)	2,053,969	7,021,058
Otros menores (2)	1,431,383	2,643,269
	<u>3,485,352</u>	<u>9,664,327</u>

- (1) Durante el año 2009 se efectuaron compras a General Motors del Ecuador S.A. y a Omnibus BB Transportes S.A. principalmente a través del financiamiento con GMAC del Ecuador S.A. y Banco de la Producción Produbanco S.A. por US\$38,601,218 (2008: US\$41,820,441 financiado principalmente por GMAC del Ecuador S.A.). Ver convenios suscritos en la Nota 16.
- (2) Incluye principalmente US\$664,838 por la compra de llantas a Sumitomo Corporation del Ecuador S.A. (2008: US\$1,093,814).

La Administración de la Compañía informa que por este tipo de operaciones no hay activos entregados en garantía, excepto por lo mencionado en la Nota 9, relacionado con el financiamiento directo otorgado por el Banco de la Producción PRODUBANCO S.A.

## NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

### a) Situación fiscal -

Los años 2006 al 2009 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias. Al 31 de diciembre la conciliación tributaria contable comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	1,042,320	888,591
Más / (menos):		
15% de participación laboral en las utilidades	(108,587)	(133,289)
Gastos no deducibles	(1) 140,628	514,858
Otras partidas conciliatorias	(2) (530,672)	(89,035)
Base imponible	<u>543,689</u>	<u>1,181,125</u>
Impuesto a la renta causado - calculado al 25% (3)	<u>135,922</u>	<u>295,281</u>

- (1) Incluye US\$62,152 de depreciación de activos revaluados y US\$10,814 de cuotas de arrendamiento mercantil.
- (2) Corresponde principalmente a la actualización al valor patrimonial proporcional de inversiones en acciones por aproximadamente US\$457,000.
- (3) Al 31 de diciembre del 2009 el Impuesto a la renta causado neto de retenciones en la fuente del año genera un impuesto por cobrar de US\$60,917 (2008: US\$93,830).

En años anteriores la Compañía recibió del Servicio de Rentas Internas ("SRI") actas de determinación tributaria correspondientes a la revisión del Impuesto a la renta de los ejercicios económicos 1996, 2001, 2002 y 2003, mediante las cuales, la Autoridad Tributaria estableció el pago de diferencias de Impuesto a la renta a su favor por aproximadamente US\$325,000, sin incluir cargos moratorios y multas. Con relación a dichos asuntos, la Administración de la Compañía ha presentado las impugnaciones respectivas y, con base en el criterio de sus asesores legales y tributarios, considera que el resultado de éstos trámites le serán favorables; en consecuencia, no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pasivos que se pudiesen derivar de la resolución final de dichos asuntos.

### b) Otros asuntos -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia ("arms's length") para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el SRI solicita que se prepare y remita por parte de las empresas un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido

## NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. De acuerdo con las normas tributarias, se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010. Adicionalmente exige que las compañías en su declaración de impuesto a la renta anual declaren las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Administración considera que en virtud de la referida resolución, la Compañía no está alcanzada por esta regulación, sin embargo, todos los conceptos y precios entre partes relacionadas son equiparables a los precios de mercado.

La Ley reformativa a la Ley de régimen tributario interno y a la Ley reformativa para la equidad tributaria publicada el 23 de diciembre del 2009, entre otros, introdujo los siguientes cambios en materia tributaria aplicables a partir del año 2010: i) criterios para definir partes relacionadas por presunción, ii) aspectos a considerar para el pago de dividendos, iii) límites de deducibilidad de gastos indirectos asignados del exterior, iv) criterios de exención para la aplicación del régimen de precios de transferencia, v) criterios y bases para el cálculo y pago del anticipo de Impuesto a la renta, vi) IVA en la importación de servicios, vii) aumento del impuesto a la salida de divisas al 2%.

## NOTA 12 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos iniciales</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos finales</u>
<b>2009</b>				
Provisión para cuentas incobrables (Nota 4)	178,837	57,102	3,666	232,273
Provisión para obsolescencia de inventarios	26,096	-	16,176	9,920
Beneficios sociales (1)	411,115	1,647,916	1,556,520	502,511
Impuestos por pagar (2)	481,119	1,579,672	1,707,801	352,990
Obligaciones sociales - jubilación patronal y desahucio	189,419	65,670	48,365	206,724
<b>2008</b>				
Provisión para cuentas incobrables (Nota 4)	134,722	56,488	12,373	178,837
Provisión para obsolescencia de inventarios	22,096	4,000	-	26,096
Beneficios sociales (1)	272,006	1,751,548	1,612,439	411,115
Impuestos por pagar (2)	230,489	1,735,651	1,485,021	481,119
Obligaciones sociales - jubilación patronal y desahucio	86,417	116,454	13,452	189,419

- (1) Incluye principalmente décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva, aportes personal y patronal al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y provisión por participación de los trabajadores en las utilidades del ejercicio.
- (2) Corresponde al Impuesto al valor agregado, retención del Impuesto al valor agregado y retención de Impuesto a la renta realizada por la Compañía a terceros.

### NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2009 y 2008 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes y/o con participación accionaria significativa en la Compañía.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>		
Dismarkklub S.A (1)	450,000	-
<u>Préstamos otorgados</u>		
Autoventas Way W Amador Y S.A (2)	231,520	56,525
Dismarkklub S.A (2)	469,166	343,442
Gassa Grupo Automotriz S.A	-	207,630
Varios accionistas (3)	352,760	529,756
<u>Venta de bienes y servicios</u>		
Autoventas Way W Amador Y S.A	-	24,430
Dismarkklub S.A	-	435,877
<u>Compra de cartera</u>		
Grupo Norte S.A Grunorsa	-	60,282
<u>Intereses ganados</u>		
Autoventas Way W Amador Y S.A	-	62,727
<u>Pagos realizados</u>		
Autoventas Way W Amador Y S.A	2,291	9,848
Dismarkklub S.A	-	11,214
<u>Aportes para futura capitalización recibidos</u>		
Autoventas Way W Amador Y S.A. (Ver Nota 15)	2,030,000	-
<u>Bienes y servicios recibidos</u>		
Autoventas Way W Amador Y S.A	24,976	18,928
Dismarkklub S.A	-	62,340
<u>Préstamos cancelados</u>		
Autoventas Way W Amador Y S.A. (2)	774,676	47,670
Dismarkklub S.A. (2)	862,800	-

(1) Ver Nota 6.

(2) Entidades con accionistas comunes y subsidiaria, a las cuales se les otorgó préstamos de corto plazo sin costo financiero ni plazo definido.

(3) Préstamos otorgados mediante letras de cambio cuyo vencimiento es el 30 de mayo del 2010 y no devengan interés.

**NOTA 13 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS  
Y PARTES RELACIONADAS**  
(Continuación)

Composición de los principales saldos con compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Documentos y cuentas por cobrar</u>		
Dismarklub S.A (2)	381,793	775,427
Varios accionistas (3)	352,760	529,756
Autoventas Way W Amador Y S.A (2)	184,214	727,370
Shoppingmall Administracion S.A.	27,162	1,050
Motores Internacionales Moinsa S.A.	18,517	14,764
Grupo Norte S.A Grunorsa	1,320	256,965
Gassa Grupo Automotriz S.A	-	41,164
	<u>965,766</u>	<u>2,346,496</u>
<u>Documentos y cuentas por pagar</u>		
Dismarklub S.A	168,616	-
Gassa Grupo Automotriz S.A	33,734	-
Varios accionistas	7,758	-
	<u>210,108</u>	<u>-</u>

Los saldos por cobrar a compañías relacionadas en términos generales, no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro; sin embargo, la Compañía estima que son recuperables en el corto plazo.

Autoventas Way W Amador Y S.A. ha otorgado una garantía de terreno y edificios por US\$12,060,060 a favor de la Compañía por una línea de crédito, no utilizada, otorgada por el Banco del Pacífico.

La Administración informa que no se han otorgado ni recibido garantías de sus compañías relacionadas con excepción de lo mencionado en esta Nota.

Debido a las características del negocio, no se han efectuado con terceros operaciones similares a las indicadas precedentemente.

## NOTA 14 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inmobiliaria Proinhabi S.A. (1)	521,844	1,041,604
Préstamos de terceros (2)	679,167	578,166
Otros menores	<u>21,574</u>	<u>26,724</u>
	<u>1,222,585</u>	<u>1,646,494</u>

- (1) Saldo pendiente de pago por la adquisición del 95% de las acciones de la Compañía Dismarkclub S.A. Ver Notas 6 y 8.
- (2) Préstamos recibidos de personas naturales en años anteriores a través de contratos y/o letras de cambio los cuales, en términos generales, no devengan intereses y no tienen plazos definidos de pago.

## NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL Y APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende 4,400,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

El Acta de Junta General de Accionistas celebrada el 20 de noviembre del 2009 autorizó el efectuar y pagar un aporte para futuras capitalizaciones de US\$2,030,000, el cual fue realizado en efectivo.

## NOTA 16 - COMPROMISOS

Los compromisos y contratos más importantes de la Compañía se detallan a continuación:

### **Contrato de Venta y Postventa de Concesionario -**

El 1 de marzo del 2010, se renovó por dos años el contrato de concesión entre Imbauto S.A. y General Motors del Ecuador S.A. ("GME"), en el que se autoriza a la Compañía a comprar/ vender y dar servicio a los productos de GME y los de la marca Chevrolet (vehículos, repuestos y accesorios). Mediante este convenio, la Compañía, en calidad de concesionario autorizado, se compromete a: i) promocionar y vender eficazmente los productos o servicios de GME, quien, verificará este cumplimiento de forma anual, ii) vender vehículos nuevos y no usados a clientes, otros concesionarios y a GME, únicamente domiciliados en la República del Ecuador, iii) brindar servicios de calidad acorde a las políticas de posventa de GME y del manual de estándares del concesionario y de la marca Chevrolet; y, iv) mantener un inventario de vehículos y repuestos suficiente, razonable y variado de modelos actuales.

**NOTA 16 - COMPROMISOS**  
(Continuación)

GME se reserva el derecho de designar concesionarios adicionales si, en su criterio discrecional, esta designación es útil para mejorar la comercialización de los productos y servicios de GME, previo a ello, se analizará dicha decisión con la red de concesionarios. La venta de los vehículos y repuestos al Concesionario podrá efectuarse directamente por GME o cualquiera de sus empresas relacionadas o afiliadas. Para el efecto, GME entregará periódicamente a la Compañía los precios, cargos en destino y otras condiciones de venta aplicables a los vehículos motorizados y repuestos y accesorios, los cuales pueden cambiar en cualquier momento, a criterio de GME o de sus proveedores; de igual forma también puede establecer en cualquier momento uno o varios programas de descuento o incentivos de venta. GME garantiza los vehículos motorizados y repuestos y accesorios que fabrica, ensambla, importa y/o comercializa y son las únicas aplicables a los productos nuevos.

**Contrato de cooperación en el financiamiento para comercialización de productos**

En febrero del 2002 GMAC del Ecuador S.A. y la Compañía suscribieron un contrato por el cual GMAC del Ecuador S.A. aprobó a favor de la Compañía una línea de financiamiento para la adquisición de vehículos hasta por la suma total y acumulada en dinero que sea fijada periódicamente con base en la suscripción de un documento denominado "Instrumento de determinación del monto de la línea de financiamiento aprobada y condiciones particulares aplicables a la misma" (Nota 10). La vigencia del contrato es indefinida.

**NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros no consolidados (19 de abril del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

NUEVA CONSULTA IMPRESION IMPRESION RESUMIDA ANTERIOR SIGUIENTE SALIR



PLUS

EMPRESA : IMBAUTO S.A.  
USUARIO : ichiriboga  
FECHA : 27-abril-2010  
HORA : 16:42:43



DIRECCIONES Y TELEFONOS

IDENTIFICACIÓN CONSULTADA

RUC: 089003318001 Nombre: SINDICATO DE CHOFERES PROFESIONALES DEL CANTON QUININDE

MANEJO DE CUENTAS CORRIENTES (Información proporcionada por la SBS el 27 de abril de 2010)

SINDICATO DE CHOFERES PROFESIONALES DEL CANTON QUININDE Es persona habilitada para manejo de cuentas Corrientes de acuerdo a normativa emitida por SBS.

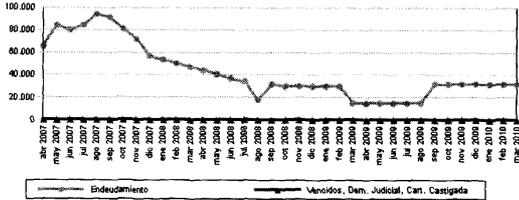
CENTRAL DE INFOCOM (Información de Entidades Comerciales No Reguladas por la SBS)

Institución	Fecha	Mensaje
CNT S.A. - Tar	22/04/2010	CLIENTE AL DIA EN SUS PAGOS

REGISTRAR AL FACTO DEL REPORTE

CENTRAL DE CREDITO (información proporcionada por la SBS - el 23 de abril 2010 - Periodo: abril 2007 - marzo 2010.)

Gráfico de la evolución deuda total y vencida Periodo abril 2007 a marzo 2010. Directo



Deuda reportada por el sistema financiero a marzo 2010

Fecha Corte	Institución	Tipo Riesgo	Tipo Crédito	Vinc	Calif. Propia	Calif. Homol.	Total Vencer	No Devenga Interes	Total Vencido	Dem. Jud.	Cart. Cast.	Saldo Deuda	Ac. Conc.
Febrero 2010	INTERNACIONAL	Titular	Comercial	No	A	A	32.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	32.000,00	0,00
<b>Total:</b>							<b>32.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>32.000,00</b>	<b>0,00</b>

Valor actual de deuda total reportada en el Sistema Financiero, Regulado SBS, Regulado MIES y el Sector Comercial.

Acreeedor	Por Vencer	No Devenga Intereses	Vencido	Saldo Deuda	Demanda Judicial	Cartera Castigada
Sistema Financiero Regulado SBS	32.000,00	0,00	0,00	32.000,00	0,00	0,00

Total:	32.000,00	0,00	0,00	32.000,00	0,00	0,00
--------	-----------	------	------	-----------	------	------

Cuota Estimada Mensual

Esta cuota se calcula en base a supuestos realizados por Credit Report y considerando lo reportado por el Sistema Financiero Regulado SBS, Entidades Reguladas MIES y el Sector Comercial (INFOCOM).

Cuota estimada mensual >> No Tiene Deuda

NOTA: El sujeto consultado tiene deuda de tipo comercial, debido a que esta operación podría ser cancelada al vencimiento o renovada, no se toma en cuenta para el cálculo de la cuota estimada.

La persona consultada NO registra valores vencidos en operaciones vigentes como Titular o Codeudor

Indicadores de perfil de riesgo abril 2007 a marzo 2010

Martiana Historial Crediticio Datos: Abril 2007

Directo (Titular y Codeudor) Periodo abril 2007 a marzo 2010

Indicador	Valor	Fecha
Mayor Pago Vencido		
Mayor Valor Vencido		
Endeudamiento Promedio	USD 42.610,79	

Directo (Titular y Codeudor) Periodo 6 últimos meses de octubre 2009 a marzo 2010

Indicador	Valor	Fecha
Mayor Pago Vencido		
Mayor Valor Vencido		
Endeudamiento Promedio	USD 32.000,00	

Detalle de operaciones vencidas a marzo 2010

SINDICATO DE CHOFERES PROFESIONALES DEL CANTON QUININDE No registra detalle de la deuda vencida

Composición de la deuda actual (Riesgo Directo / Riesgo Indirecto)

Detalle	Riesgo Directo (Titular y Codeudor)	Riesgo Indirecto (Garante)	Total
Saldo Deuda	32.000,00	0,00	32.000,00
Monto Por Vencer	32.000,00	0,00	32.000,00
Monto No Devengó Interes	0,00	0,00	0,00
Monto Total Vencido	0,00	0,00	0,00
Monto Vencido De 0 A 1 Mes	0,00	0,00	0,00
Monto Vencido De 1 A 2 Meses	0,00	0,00	0,00
Monto Vencido De 2 A 3 Meses	0,00	0,00	0,00
Monto Vencido De 3 A 6 Meses	0,00	0,00	0,00
Monto Vencido De 6 A 9 Meses	0,00	0,00	0,00
Monto Vencido De 9 A 12 Meses	0,00	0,00	0,00
Monto Vencido De 12 A 24 Meses	0,00	0,00	0,00
Monto Vencido De 24 A 36 Meses	0,00	0,00	0,00
Monto Vencido Mas De 36 Meses	0,00	0,00	0,00
Monto en Demanda Judicial	0,00	0,00	0,00
Monto en Cartera Castigada	0,00	0,00	0,00

Resumen calificación histórica directa (Titular y Codeudor) Periodo abril 2007 a marzo 2010

Calificación más alta

Calificación	Fecha Corte	Institución	Deuda Total
A	Marzo 2010	INTERNACIONAL	32.000,00

Calificación mas baja

Calificación	Fecha Corte	Institución	Deuda Total
A	Marzo 2010	INTERNACIONAL	32.000,00

Calificación actual directa (Titular y codeudor)

Calificación Propia	No. de Operaciones y/o Tarjetas	Deuda Total
A	2	32.000,00
B	0	0,00
C	0	0,00