

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES

Guayaquil, Mayo 2 del 2011

2011 MAY -3 AM 9:35

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
I.C.A.U.

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.-

EXPEDIENTE No. 4904

De nuestras consideraciones:

Adjuntamos el informe de auditoria externa de **Conauto Compañía Anónima Automotriz**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, para dar cumplimiento a lo indicado en el Art. 324 de la Ley de Compañías.

Atentamente,


Ing. César Sobrevilla
Presidente

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2010
e informe de los Auditores Independientes

CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

| | |
|---|---|
| INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES | 1 |
| ESTADOS FINANCIEROS | |
| Balance General | 3 |
| Estado de Resultados | 4 |
| Estado de Cambios en el Patrimonio | 5 |
| Estado de Flujos de Efectivo | 6 |
| Notas | 7 |

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidades de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y por el control interno, determinado por la administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

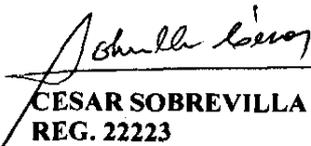
PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
AUDITORES INDEPENDIENTES

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ** al 31 de diciembre de 2010, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236



CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223

8 de marzo de 2011
Guayaquil - Ecuador

CONAUTO COMPAÑIA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

| | <u>Notas</u> | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| ACTIVOS | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y bancos | | 2.085.624 | 2.527.316 |
| Inversiones temporales | 3 | 8.052.677 | 5.428.481 |
| Cuentas por cobrar | 4 | 19.751.229 | 15.871.339 |
| Inventarios | 5 y 13 | 17.050.909 | 11.778.434 |
| Gastos anticipados | | 162.905 | 202.954 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | <u>47.103.344</u> | <u>35.808.524</u> |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS | | | |
| INVERSIONES EN ASOCIADAS | 6 y 13 | 8.831.559 | 9.183.857 |
| OTROS ACTIVOS | 7 | 32.145 | 32.145 |
| TOTAL ACTIVOS | 8 | <u>4.507.004</u> | <u>507.140</u> |
| | | <u>60.474.052</u> | <u>45.531.666</u> |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Préstamo bancario | 9 | 2.000.000 | 79.575 |
| Cuentas por pagar | 10 | 8.296.801 | 5.369.644 |
| Impuestos por pagar | 11 | 2.377.367 | 2.316.136 |
| Beneficios a los empleados | 12 | 2.083.596 | 2.118.129 |
| Vencimientos corrientes de préstamos a largo plazo | 13 | 1.357.223 | - |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | <u>16.114.987</u> | <u>9.883.484</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Préstamos a largo plazo | 13 | 8.112.842 | 4.000.000 |
| Otros pasivos a largo plazo | 14 | 71.597 | 137.265 |
| Beneficios a los empleados a largo plazo | 15 | 3.738.128 | 3.271.728 |
| TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES | | <u>11.922.567</u> | <u>7.408.993</u> |
| TOTAL PASIVOS | | <u>28.037.554</u> | <u>17.292.477</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital suscrito | 16 | 2.000.000 | 2.000.000 |
| Aporte de accionistas para futuras capitalizaciones | 17 | 3.500.000 | 5.000.000 |
| Reserva legal | 18 | 1.171.500 | 1.171.500 |
| Reserva de capital | 19 | 8.557.602 | 8.557.602 |
| Reserva por valuación | 20 | 3.038.940 | 3.038.940 |
| Utilidades acumuladas | | 14.168.456 | 8.471.147 |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>32.436.498</u> | <u>28.239.189</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | <u>60.474.052</u> | <u>45.531.666</u> |

Ver notas

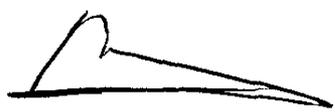
Sr. Rene Konanz Serrano
Gerente GeneralSr. Luis Eduardo Diaz
Contador

CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

| | <u>Notas</u> | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| VENTAS NETAS | 21 | 91.660.744 | 90.678.654 |
| COSTO DE VENTAS | 21 | 63.856.419 | 63.073.230 |
| UTILIDAD BRUTA | | <u>27.804.325</u> | <u>27.605.424</u> |
| OTROS INGRESOS | 22 | 1.775.803 | 1.328.597 |
| GASTOS DE OPERACIÓN: | | | |
| Sueldos y beneficios a los empleados | | 8.809.336 | 8.324.887 |
| Honorarios profesionales | | 1.105.585 | 1.186.841 |
| Arrendamiento de inmuebles | | 1.232.462 | 1.133.787 |
| Mantenimiento y reparaciones | | 866.202 | 842.478 |
| Promoción y publicidad | | 1.053.008 | 1.250.356 |
| Transporte | | 874.929 | 806.478 |
| Intereses | | 755.351 | 666.047 |
| Seguros | | 897.518 | 851.217 |
| Impuestos, contribuciones y otros | | 274.313 | 220.256 |
| Depreciación | 6 | 1.370.956 | 1.302.382 |
| Otros servicios | | 1.840.586 | 1.690.253 |
| Otros | | 1.542.853 | 1.351.521 |
| TOTAL | | <u>20.623.099</u> | <u>19.626.503</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | | 8.957.029 | 9.307.518 |
| Participación a los trabajadores | 12 | 1.343.554 | 1.396.128 |
| Impuesto a la renta | 11 | <u>1.916.166</u> | <u>1.981.649</u> |
| UTILIDAD DEL AÑO | | <u>5.697.309</u> | <u>5.929.741</u> |

Ver notas



Sr. Rene Konanz Serrano
Gerente General



Sr. Luis Eduardo Diaz
Contador

CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

| | <u>Notas</u> | <u>Capital suscrito</u> | <u>Aportes futura capitalización</u> | <u>Legal</u> | <u>Reservas De Capital</u> | <u>Por Valuación</u> | <u>Utilidades acumuladas</u> |
|----------------------------|--------------|-------------------------|--------------------------------------|------------------|----------------------------|----------------------|------------------------------|
| 1 de enero de 2009 | | 2.000.000 | | 651.000 | 8.557.602 | 3.038.940 | 12.561.906 |
| Apropiación | | | | 520.500 | | | (520.500) |
| Distribución de dividendos | | | | | | | (9.500.000) |
| Aportes de accionistas | 17 | | 5.000.000 | | | | |
| Utilidad del año | | | | | | | 5.929.741 |
| 31 de diciembre de 2009 | | <u>2.000.000</u> | <u>5.000.000</u> | <u>1.171.500</u> | <u>8.557.602</u> | <u>3.038.940</u> | <u>8.471.147</u> |
| Apropiación | | | | | | | |
| Disminución de aportes | 17 | | (1.500.000) | | | | |
| Utilidad del año | | | | | | | 5.697.309 |
| 31 de diciembre de 2010 | | <u>2.000.000</u> | <u>3.500.000</u> | <u>1.171.500</u> | <u>8.557.602</u> | <u>3.038.940</u> | <u>14.168.456</u> |

Ver notas



Sr. Rene Konanz Serrano
Gerente General



Sr. Luis Eduardo Díaz
Contador

CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

| | <u>Notas</u> | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | | |
| Utilidad del año | | 5.697.309 | 5.929.741 |
| Ajustes para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación | | | |
| Provisión para cuentas incobrables, neto | 4 | 112.806 | 2.896 |
| Bajas de inventarios | | - | 72.948 |
| Depreciación | 6 | 1.370.956 | 1.302.382 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 15 | 466.400 | 177.703 |
| | | <u>7.647.471</u> | <u>7.485.670</u> |
| CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS | | | |
| (Aumento) disminución: | | | |
| Cuentas por cobrar | | (3.992.696) | (1.511.860) |
| Inventarios | | (5.272.474) | (1.023.982) |
| Gastos anticipados | | 40.049 | (50.293) |
| Aumento (disminución): | | | |
| Cuentas por pagar | | 2.927.157 | (812.250) |
| Impuestos por pagar | | 61.231 | 431.998 |
| Beneficios a los empleados | | (34.533) | (157.902) |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | <u>1.376.205</u> | <u>4.361.381</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | | |
| Adquisiciones de propiedades y equipos | | (1.034.085) | (979.301) |
| Ventas de propiedades y equipos | | 15.427 | 33.680 |
| Otros activos | | (199.863) | 1.091.434 |
| EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | <u>(1.218.521)</u> | <u>145.813</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN: | | | |
| Financiación por préstamo | | 7.470.065 | 4.000.000 |
| Pago de préstamo | | (79.575) | (3.800.000) |
| Pasivo a largo plazo | | (65.668) | 204.149 |
| Préstamo a compañías relacionadas | | (3.800.000) | |
| Retiro de aportes de accionistas | | (1.500.000) | |
| Pago de dividendos | | - | (4.500.000) |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | <u>2.024.822</u> | <u>(4.095.851)</u> |
| AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | | 2.182.504 | 411.343 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | | 8.155.797 | 7.744.454 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | | <u>10.338.301</u> | <u>8.155.797</u> |

Ver notas



Sr. Rene Konanz Serrano
Gerente General



Sr. Luis Eduardo Diaz
Contador

CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

| | <u>Notas</u> | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | | |
| Utilidad del año | | 5.697.309 | 5.929.741 |
| Ajustes para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación | | | |
| Provisión para cuentas incobrables, neto | 4 | 112.806 | 2.896 |
| Bajas de inventarios | | - | 72.948 |
| Depreciación | 6 | 1.370.956 | 1.302.382 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 15 | 466.400 | 177.703 |
| | | <u>7.647.471</u> | <u>7.485.670</u> |
| CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS | | | |
| (Aumento) disminución: | | | |
| Cuentas por cobrar | | (3.992.696) | (1.511.860) |
| Inventarios | | (5.272.474) | (1.023.982) |
| Gastos anticipados | | 40.049 | (50.293) |
| Aumento (disminución): | | | |
| Cuentas por pagar | | 2.927.157 | (812.250) |
| Impuestos por pagar | | 61.231 | 431.998 |
| Beneficios a los empleados | | (34.533) | (157.902) |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | <u>1.376.205</u> | <u>4.361.381</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | | |
| Adquisiciones de propiedades y equipos | | (1.034.085) | (979.301) |
| Ventas de propiedades y equipos | | 15.427 | 33.680 |
| Otros activos | | (199.863) | 1.091.434 |
| EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | <u>(1.218.521)</u> | <u>145.813</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN: | | | |
| Financiación por préstamo | | 7.470.065 | 4.000.000 |
| Pago de préstamo | | (79.575) | (3.800.000) |
| Pasivo a largo plazo | | (65.668) | 204.149 |
| Préstamo a compañías relacionadas | | (3.800.000) | |
| Retiro de aportes de accionistas | | (1.500.000) | - |
| Pago de dividendos | | - | (4.500.000) |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | <u>2.024.822</u> | <u>(4.095.851)</u> |
| AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | | 2.182.504 | 411.343 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | | <u>8.155.797</u> | <u>7.744.454</u> |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | | <u>10.338.301</u> | <u>8.155.797</u> |

Ver notas

Sr. Rene Konanz Serrano
Gerente GeneralSr. Luis Eduardo Díaz
Contador

CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

| | <u>Notas</u> | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | | |
| Utilidad del año | | 5.697.309 | 5.929.741 |
| Ajustes para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación | | | |
| Provisión para cuentas incobrables, neto | 4 | 112.806 | 2.896 |
| Bajas de inventarios | | - | 72.948 |
| Depreciación | 6 | 1.370.956 | 1.302.382 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 15 | 466.400 | 177.703 |
| | | <u>7.647.471</u> | <u>7.485.670</u> |
| CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS | | | |
| (Aumento) disminución: | | | |
| Cuentas por cobrar | | (3.992.696) | (1.511.860) |
| Inventarios | | (5.272.474) | (1.023.982) |
| Gastos anticipados | | 40.049 | (50.293) |
| Aumento (disminución): | | | |
| Cuentas por pagar | | 2.927.157 | (812.250) |
| Impuestos por pagar | | 61.231 | 431.998 |
| Beneficios a los empleados | | (34.533) | (157.902) |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | <u>1.376.205</u> | <u>4.361.381</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | | |
| Adquisiciones de propiedades y equipos | | (1.034.085) | (979.301) |
| Ventas de propiedades y equipos | | 15.427 | 33.680 |
| Otros activos | | (199.863) | 1.091.434 |
| EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | <u>(1.218.521)</u> | <u>145.813</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN: | | | |
| Financiación por préstamo | | 7.470.065 | 4.000.000 |
| Pago de préstamo | | (79.575) | (3.800.000) |
| Pasivo a largo plazo | | (65.668) | 204.149 |
| Préstamo a compañías relacionadas | | (3.800.000) | |
| Retiro de aportes de accionistas | | (1.500.000) | - |
| Pago de dividendos | | - | (4.500.000) |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | <u>2.024.822</u> | <u>(4.095.851)</u> |
| AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | | 2.182.504 | 411.343 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | | <u>8.155.797</u> | <u>7.744.454</u> |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | | <u>10.338.301</u> | <u>8.155.797</u> |

Ver notas

Sr. Rene Konanz Serrano
Gerente GeneralSr. Luis Eduardo Díaz
Contador

CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

| | <u>Notas</u> | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|---|--------------|--------------------|--------------------|
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | | |
| Utilidad del año | | 5.697.309 | 5.929.741 |
| Ajustes para conciliar la utilidad del año con el efectivo neto proveniente de actividades de operación | | | |
| Provisión para cuentas incobrables, neto | 4 | 112.806 | 2.896 |
| Bajas de inventarios | | - | 72.948 |
| Depreciación | 6 | 1.370.956 | 1.302.382 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 15 | 466.400 | 177.703 |
| | | <u>7.647.471</u> | <u>7.485.670</u> |
| CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS | | | |
| (Aumento) disminución: | | | |
| Cuentas por cobrar | | (3.992.696) | (1.511.860) |
| Inventarios | | (5.272.474) | (1.023.982) |
| Gastos anticipados | | 40.049 | (50.293) |
| Aumento (disminución): | | | |
| Cuentas por pagar | | 2.927.157 | (812.250) |
| Impuestos por pagar | | 61.231 | 431.998 |
| Beneficios a los empleados | | (34.533) | (157.902) |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | <u>1.376.205</u> | <u>4.361.381</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | | |
| Adquisiciones de propiedades y equipos | | (1.034.085) | (979.301) |
| Ventas de propiedades y equipos | | 15.427 | 33.680 |
| Otros activos | | (199.863) | 1.091.434 |
| EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | <u>(1.218.521)</u> | <u>145.813</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN: | | | |
| Financiación por préstamo | | 7.470.065 | 4.000.000 |
| Pago de préstamo | | (79.575) | (3.800.000) |
| Pasivo a largo plazo | | (65.668) | 204.149 |
| Préstamo a compañías relacionadas | | (3.800.000) | |
| Retiro de aportes de accionistas | | (1.500.000) | - |
| Pago de dividendos | | - | (4.500.000) |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | <u>2.024.822</u> | <u>(4.095.851)</u> |
| AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO | | 2.182.504 | 411.343 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | | <u>8.155.797</u> | <u>7.744.454</u> |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | | <u>10.338.301</u> | <u>8.155.797</u> |

Ver notas

Sr. Rene Konanz Serrano
Gerente GeneralSr. Luis Eduardo Díaz
Contador

CONAUTO COMPAÑÍA ANÓNIMA AUTOMOTRIZ

NOTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Expresado en dólares de E.U.A.)

1 - Información General

La Compañía fue constituida el 29 de Octubre de 1969 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 11 de Noviembre de ese año en el Registro Mercantil. Tiene como actividad principal es la comercialización de lubricantes, llantas, maquinarias y motores, herramientas industriales, repuestos y accesorios automotrices.

2 - Resumen de Principales Políticas Contables

Bases de preparación

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

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

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación para el proceso de conversión e implementación de las (NIIF) a partir del año 2010, 2011 y 2012, estableciendo como año de transición el año inmediato anterior según corresponda.

De acuerdo con esta disposición, la compañía deberá sujetarse a este cambio a partir del 1 de enero de 2012 considerando como período de transición el año 2011, los ajustes que se efectúen al término del período de transición el 31 de diciembre de 2011 deberán contabilizarse el 1 de enero de 2012.

Las principales políticas contables utilizadas por la compañía se resumen a continuación:

Efectivo y sus equivalentes

Para propósito del estado de flujos de efectivo, se consideró como efectivo y equivalentes al efectivo, los saldos de caja y bancos e inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta noventa días.

Provisión para cuentas incobrables

Establecida para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas.

Inventarios

Están valuados al costo determinado por el método del costo promedio, los cuales no exceden el valor neto de realización. Las importaciones en tránsito están al costo de adquisición más los gastos de nacionalización.

2 - Principales Políticas Contables (Continuación)

Propiedades y equipos

Está registrado al costo de adquisición. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, 5 % para edificaciones y 10 % para muebles y enseres y maquinaria, equipo e instalaciones, 33,33% para equipo de computación y 20% para vehículos.

Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas se registran al costo que no exceden el valor patrimonial proporcional de la compañía emisora.

Los ingresos por dividendos se los reconoce cuando se los recibe y se registran en otros ingresos.

Participación a trabajadores

La participación a los trabajadores se registran con cargo a los resultados del año y se calcula aplicando la tasa del 15% sobre las utilidades líquidas.

Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se registra con cargo a los resultados del año y se calcula aplicando la tasa de 25% sobre la utilidad impositiva aplicable a las utilidades distribuidas.

Provisión para jubilación patronal y desahucio

La provisión se carga a los resultados del año, en base a un estudio actuarial elaborado por un profesional registrado en la Superintendencia de Bancos, determinado bajo el método de "prospectiva" y las bases técnicas, es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de la compañía, con su propia estadística.

3 - Inversiones Temporales

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|---|------------------|------------------|
| Bancos locales | | |
| Depósitos a plazo vencimiento en enero de 2010 e interés de 4,10% | - | 1.517.569 |
| Banco del exterior | | |
| Lloyds TSB | 7.150.000 | 3.910.912 |
| Vencimiento en febrero de 2012 e interés de 1,45% | | |
| UBS | 902.677 | - |
| Vencimiento hasta 20 días e interés de 3,33% | | |
| | <u>8.052.677</u> | <u>5.428.481</u> |

4 - Cuentas por Cobrar

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Comerciales | 19.649.546 | 15.896.428 |
| Empleados | 750.255 | 622.209 |
| Anticipos proveedores | 179.118 | 103.750 |
| Impuesto a la renta | 105.841 | 105.841 |
| Reclamos al seguro | 36.162 | - |
| Sub-total | <u>20.720.923</u> | <u>16.728.228</u> |
| Provisión para cuentas incobrables | <u>(969.695)</u> | <u>(856.889)</u> |
| | <u>19.751.229</u> | <u>15.871.339</u> |

4 - Cuentas por Cobrar (continuación)

Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron los siguientes:

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | (856.889) | (853.993) |
| Provisión | (187.646) | (150.629) |
| Castigo | 74.840 | 147.733 |
| Saldo al final del año | <u>(969.695)</u> | <u>(856.889)</u> |

5 - Inventarios

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Lubricantes | 5.234.898 | 2.857.033 |
| Llantas | 4.484.235 | 2.760.853 |
| Varios | 5.222.586 | 4.287.823 |
| Recamic | 726.645 | 819.715 |
| Materiales y repuestos | 136.787 | 107.840 |
| Importaciones en tránsito | 1.245.758 | 945.170 |
| | <u>17.050.909</u> | <u>11.778.434</u> |

6 - Propiedades y Equipos

| | <u>12-31-2009</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Ventas</u> | <u>12-31-2010</u> |
|--------------------------------------|---------------------|--------------------|------------------|---------------------|
| Terrenos | 154.119 | | | 154.119 |
| Edificaciones | 12.104.347 | | | 12.104.347 |
| Muebles y enseres | 1.278.248 | 53.120 | (855) | 1.330.513 |
| Maquinarias, equipos e instalaciones | 3.419.021 | 328.371 | (3.557) | 3.743.835 |
| Equipo de computación | 615.044 | 59.746 | - | 674.790 |
| Vehículos | 3.618.556 | 566.362 | (269.555) | 3.915.363 |
| Obras en proceso | 2.757 | 26.486 | | 29.243 |
| Sub-total | <u>21.192.092</u> | <u>1.034.085</u> | <u>(273.967)</u> | <u>21.952.210</u> |
| Depreciación acumulada | <u>(12.008.235)</u> | <u>(1.370.956)</u> | <u>258.540</u> | <u>(13.120.651)</u> |
| | <u>9.183.857</u> | <u>(336.871)</u> | <u>(15.427)</u> | <u>8.831.559</u> |

| | <u>12-31-2008</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Ventas</u> | <u>12-31-2009</u> |
|--------------------------------------|---------------------|--------------------|------------------|---------------------|
| Terrenos | 154.119 | | | 154.119 |
| Edificaciones | 12.104.347 | | | 12.104.347 |
| Muebles y enseres | 1.198.140 | 78.801 | 1.307 | 1.278.248 |
| Maquinarias, equipos e instalaciones | 3.220.092 | 186.944 | 11.985 | 3.419.021 |
| Equipo de computación | 534.965 | 71.511 | 8.568 | 615.044 |
| Vehículos | 3.134.944 | 639.288 | (155.676) | 3.618.556 |
| Obras en proceso | - | 2.757 | | 2.757 |
| Sub-total | <u>20.346.607</u> | <u>979.301</u> | <u>(133.816)</u> | <u>21.192.092</u> |
| Depreciación acumulada | <u>(10.805.989)</u> | <u>(1.302.382)</u> | <u>100.136</u> | <u>(12.008.235)</u> |
| | <u>9.540.618</u> | <u>(323.081)</u> | <u>(33.680)</u> | <u>9.183.857</u> |

6 - Propiedades y Equipos (continuación)

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Edificaciones | 127.538 | 127.538 |
| Muebles y enseres | 771.559 | 771.559 |
| Maquinarias, equipos e instalaciones | 1.634.194 | 1.635.049 |
| Equipo de computación | 405.600 | 405.600 |
| vehículos | 1.301.509 | 1.399.467 |
| | <u>4.240.400</u> | <u>4.339.213</u> |

7 - Inversiones en Asociadas

| | <u>2.010</u> | | | |
|----------------------------|----------------|-----------------|-----------------------|----------------------|
| <u>Asociadas</u> | Valor Costo | Valor Libros | % de Participación | Valor Patrimonial |
| H.O.V. Hotelera Quito S.A. | 18.976 | 25.606 | 0,100 | 30.632 |
| O.V. Hotelera Machala S.A. | 4.598 | 6.531 | 0,429 | 15.696 |
| Inalsuiza S.A. (1) | 8 | 8 | 1,000 | 13 |
| | <u>23.582</u> | <u>32.145</u> | | <u>46.341</u> |

| | <u>2.009</u> | | | |
|----------------------------|----------------|-----------------|-----------------------|----------------------|
| <u>Asociadas</u> | Valor Costo | Valor Libros | % de Participación | Valor Patrimonial |
| H.O.V. Hotelera Quito S.A. | 18.976 | 25.606 | 0,100 | 30.632 |
| O.V. Hotelera Machala S.A. | 4.598 | 6.531 | 0,429 | 15.696 |
| Inalsuiza S.A. (1) | 8 | 8 | 1,000 | 13 |
| | <u>23.582</u> | <u>32.145</u> | | <u>46.341</u> |

(1) La compañía desde su constitución no realiza ninguna actividad.

8 - Otros Activos

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|---|------------------|----------------|
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas (Nota 23) | 4.310.690 | 229.012 |
| Préstamos a empleados, neto de intereses diferidos de \$47.617 (\$54.373 en el 2009) | 117.360 | 195.515 |
| Certificados de aportaciones CORPEI (2) | 13.685 | 11.059 |
| Concesión local tirecity | 32.917 | 37.917 |
| Otros | 32.352 | 33.637 |
| | <u>4.507.004</u> | <u>507.140</u> |

(2) Cuotas endosables y redimibles a partir de los 10 años

9 - Préstamo Bancario

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|---|------------------|---------------|
| Banco Internacional | | |
| Vencimiento en marzo de 2011 e interés de 7,25%. | 2.000.000 | - |
| Produbanco | | |
| Carta de crédito de importación con vencimiento en febrero de 2010 | - | 79.575 |
| | <u>2.000.000</u> | <u>79.575</u> |

10 - Cuentas por Pagar

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Proveedores | | |
| Locales | 5.040.601 | 4.177.989 |
| Exterior | 2.737.527 | 855.924 |
| Compañías relacionadas (Nota 23) | - | 81.400 |
| Retenciones por pagar | 71.407 | 60.520 |
| Otras | 447.266 | 193.811 |
| | <u>8.296.801</u> | <u>5.369.644</u> |

11 - Impuestos por Pagar

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Impuesto a la renta | 1.184.760 | 1.169.703 |
| Impuesto al valor agregado | 946.326 | 968.521 |
| Impuesto a la salida de divisas | 56.375 | 18.666 |
| Retenciones en la fuente: | | |
| Impuesto a la renta | 91.377 | 100.216 |
| Impuesto al valor agregado | 98.529 | 59.030 |
| | <u>2.377.367</u> | <u>2.316.136</u> |

Una reconciliación entre la utilidad contable según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad según estados financieros, neto de participación a los trabajadores | 7.613.475 | 7.911.390 |
| Partidas conciliatorias: | | |
| Ingresos exentos | (31.614) | (21.352) |
| Gastos no deducibles | 201.797 | 164.906 |
| Trabajadores con discapacidad e incremento de empleados | (118.992) | (128.348) |
| Utilidad gravable | <u>7.664.666</u> | <u>7.926.596</u> |
| Gasto por impuesto corriente | <u>1.916.166</u> | <u>1.981.649</u> |

Los movimientos del impuesto a la renta fueron los siguientes:

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | 1.169.703 | 959.436 |
| Pagos | (1.169.703) | (959.436) |
| Retenciones de terceros | (727.888) | (707.091) |
| Anticipo pagado | (3.518) | (104.855) |
| Impuesto causado | 1.916.166 | 1.981.649 |
| Saldo al final del año | <u>1.184.760</u> | <u>1.169.703</u> |

12 - Beneficios a los Empleados

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Aporte patronal | 59.108 | 54.051 |
| Fondo de reserva | 10.111 | 8.604 |
| Décimo tercer y cuarto sueldo | 118.472 | 109.050 |
| Vacaciones | 577.362 | 584.449 |
| Participación a los trabajadores | 1.318.543 | 1.361.975 |
| | <u>2.083.596</u> | <u>2.118.129</u> |

Los movimientos de los beneficios fueron los siguientes:

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | 2.118.129 | 1.938.781 |
| Provisión | 3.894.832 | 4.062.715 |
| Pagos | (3.929.365) | (3.883.367) |
| Saldo al final del año | <u>2.083.596</u> | <u>2.118.129</u> |

13 - Préstamo a Largo Plazo

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|--|------------------|------------------|
| Produbanco (3) Préstamos con vencimientos mensuales hasta julio de 2014 e intereses de 8,95%. | 5.470.065 | - |
| EFG Bank Zurich Préstamo con vencimiento en junio de 2013 e intereses del 9,3%. | 4.000.000 | 4.000.000 |
| Sub-Total | 9.470.065 | 4.000.000 |
| Menos vencimientos corrientes | (1.357.223) | - |
| | <u>8.112.842</u> | <u>4.000.000</u> |

Los vencimientos de estas obligaciones son:

| <u>Años</u> | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|-------------|------------------|------------------|
| 2011 | - | 4.000.000 |
| 2012 | 5.480.773 | - |
| 2013 | 1.618.836 | - |
| 2014 | 1.013.233 | - |
| TOTAL | <u>8.112.842</u> | <u>4.000.000</u> |

(3) En garantía por el Préstamo la compañía ha otorgado prenda comercial de mercadería por \$1.772.636 e hipoteca sobre terrenos y construcciones por \$4.096.597

14 - Otros Pasivos a Largo Plazo

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|-----------------------------------|---------------|----------------|
| Compañía relacionada (Nota 23) | 66.293 | 66.293 |
| Depósitos en garantía de clientes | 5.304 | 66.472 |
| Otros | - | 4.500 |
| | <u>71.597</u> | <u>137.265</u> |

15 - Beneficios a los Empleados a Largo Plazo

Los movimientos de las provisiones fueron los siguientes:

| | Jubilación Patronal | | Desahucio | |
|-------------------------|---------------------|------------------|----------------|----------------|
| | 2.010 | 2.009 | 2.010 | 2.009 |
| Saldo al inicio del año | 3.070.898 | 2.981.988 | 200.830 | 112.037,00 |
| Provisión | 114.981 | 88.910 | 351.419 | 88.793 |
| Saldo al final del año | <u>3.185.879</u> | <u>3.070.898</u> | <u>552.249</u> | <u>200.830</u> |

16 - Capital Suscrito

Está representado por 20'000,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

17 - Aportes de Accionistas para Futura Capitalización

La Junta General de Accionistas celebrada el 22 de diciembre de 2009, aprobó que se acredite a la cuenta Aporte para futuras capitalizaciones el valor del dividendo por \$5.000.000 declarado en la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de julio de 2009.

18 - Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribirse como dividendo a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

19 - Reserva de Capital

Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América. Esta reserva no puede distribirse como dividendos a los accionistas pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

20 - Reserva por Valuación

Registra el avalúo de inmuebles efectuado por peritos independientes.

21 - Ventas y Costo de Ventas

| | VENTAS | | COSTO DE VENTAS | |
|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2.010 | 2.009 | 2.010 | 2.009 |
| Lubricantes | 60.347.150 | 60.563.016 | 41.501.109 | 41.856.139 |
| Llantas | 17.540.191 | 17.303.132 | 13.660.834 | 13.219.806 |
| Varios | 11.227.452 | 10.091.416 | 7.352.339 | 6.599.384 |
| Recamic | 2.545.951 | 2.721.090 | 1.342.137 | 1.397.901 |
| | <u>91.660.744</u> | <u>90.678.654</u> | <u>63.856.419</u> | <u>63.073.230</u> |

22 - Otros Ingresos

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|--|------------------|------------------|
| Ingresos por servicios | 729.680 | 638.122 |
| Ingresos por arriendos | 234.773 | 233.198 |
| Intereses ganados | 292.312 | 88.663 |
| Ganancia en venta de propiedades y equipos | 83.932 | 51.375 |
| Dividendos recibidos | 2.290 | 2.041 |
| Otros, neto | 432.816 | 315.198 |
| | <u>1.775.803</u> | <u>1.328.597</u> |

23 - Información a Revelar Sobre Partes Relacionadas

Los saldos al 31 de Diciembre son como sigue:

| | <u>Cuentas por Cobrar a Largo Plazo</u> | | <u>Cuentas por Pagar</u> | <u>Pasivo a Largo Plazo</u> | |
|-------------------------------------|---|----------------|------------------------------|-----------------------------|---------------|
| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> | <u>2.009</u> | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
| Helvética S. A. | 510.650 | 228.972 | - | - | - |
| Agencias y Servicios Contables S.A. | - | - | 81.400 | 66.293 | 66.293 |
| Inalsuiza S.A. | 40 | 40 | - | - | - |
| Swissoil (4) | 3.800.000 | - | - | - | - |
| TOTAL | <u>4.310.690</u> | <u>229.012</u> | <u>81.400</u> | <u>66.293</u> | <u>66.293</u> |

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

| | <u>2.010</u> | <u>2.009</u> |
|---|--------------|--------------|
| Ingresos por arriendos operativos | 132.924 | 131.233 |
| Ingresos por interés de préstamos | 239.391 | - |
| Gastos por alquiler de oficinas y locales comerciales | 930.225 | 930.225 |
| Gastos por servicios contables recibidos | 631.564 | 612.152 |

(4) Préstamo con pagos mensuales de capital e intereses a partir de enero de 2010 con vencimiento en junio de 2014 e interés del 9%.

24- Compromisos

La Compañía mantiene garantías bancarias por \$81.991 (en 2009 \$87.200) a favor de varios clientes por el cumplimiento de contratos de venta.

25- Hechos Ocurridos Después del Periodo Sobre el que se Informa

A la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener efecto significativo en los estados financieros