

**MEMORANDO No. SC. ICI. DAI. Q. 11. 161**

**PARA** : Dr. Marcelo Muriel  
JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO

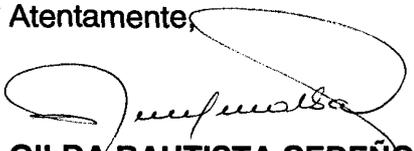
**DE** : ING. GILDA BAUTISTA CEDEÑO  
DIRECTORA DE AUDITORÍA E INTERVENCIÓN

**ASUNTO** : ENVÍO DE INFORMES DE AUDITORÍA EXTERNA

**FECHA** : FEBRERO, 18 DE 2011

Una vez que las opiniones constantes en los informes de auditoría externa, del ejercicio económico del año 2009, de las compañías TEXTILES EL RAYO S.A., RIBEL CIA. LTDA., SKIODA S.A., INTERFIBRA S.A., GANADERA GANAYAN S.A., ADITMAQ ADITIVOS Y MAQUINARIA CIA. LTDA., CORPMUNAB CIA. LTDA., HILTETXPOY S.A., TRANSTOOLS ECUADOR S.A., DESARROLLO DE PROYECTOS INMOBILIARIOS ARQUITECH S.A., CONSTRUCTORES Y ASOCIADOS CONDOVALINMO S.A., PROYECTOS SAROSCA S.A., MAXIAUTO S.A., IMPORTADORA ALASKA IMPORALASKA S.A. , han sido modificadas para adecuarlas a los principios y procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's), N°. 700, adjunto los referidos informes, a fin de que sean considerados como sustitutos a los inicialmente presentados en esta Institución.

Atentamente,

  
**GILDA BAUTISTA CEDEÑO**

Adj. lo indicado  
GBC/WF

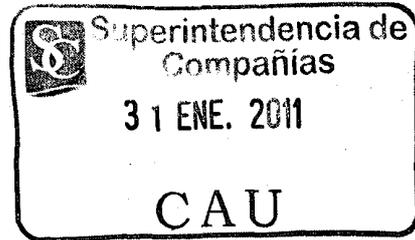


**Freire Hidalgo**  
auditores s.a.

WEADT

FC. FEN003  
Por favor su atención  
Jup  
(1.01.31)

Quito, 31 de Enero de 2011



Señora:  
Gilda Bautista Cedeño  
**DIRECTORA DE AUDITORÍA E INTERVENCIÓN**  
Ciudad.-

De mis consideraciones:

En atención a su oficio No. SC.ICI.DAI.Q.11. 2354 de fecha 26 de enero del presente año, relacionada con la observación sobre la aplicación de las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAAs", en la emisión de los informes sobre los estados financieros del año 2009, de 8 compañías por parte de la firma que represento, acompañó los nuevos informes rectificadas, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento.

Un ejemplar de los informes modificados está siendo remitido también a las respectivas compañías.

- QUITO MOTORS S.A COMERCIAL E INDUSTRIAL
- AYMESA S.A Exp 1447
- INMOBILIARIA CUMBREWELL S.A.
- QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.
- AEKIA S.A.
- ASIAUTO S.A.
- SUECIA MOTORS S.A.
- JIANGLING MOTORS COMPANY DEL ECUADOR S.A.

Por la atención a la presente quedo de usted;

Atentamente,

  
Dr. Jaime Freire Hidalgo  
**SOCIO PRINCIPAL – REPRESENTANTE LEGAL**

AUDITORIA E INTERVENC

AUDITORIA E INTERVENC

 31 JAN '11 15:51

**QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S. A.**  
**(Una Subsidiaria de Norco Enterprise Corporation)**

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

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviatura usada:**

|       |   |  |
|-------|---|--|
| US \$ | - | Dólares de los Estados Unidos de América         |
| NEA   | - | Normas Ecuatorianas de Auditoría                 |
| NEC   | - | Normas Ecuatorianas de Contabilidad              |
| NIIF  | - | Normas Internacionales de Información Financiera |



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas y Directores de:  
QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A. (Una Subsidiaria de Norco Enterprise Corporation), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas 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.

### **Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros**

2. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor Externo**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



**Freire Hidalgo**  
*auditores s.a.*

**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A. (Una Subsidiaria de Norco Enterprise Corporation), al 31 de diciembre de 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 12 de febrero de 2010

Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías No. 634

  
Dr. Jaime Freire Hidalgo  
Representante Legal

**QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Norco Enterprise Corporation)**

**BALANCES GENERALES**

**Al 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

**(expresados en miles de dólares estadounidenses)**

| <b>ACTIVOS:</b>                          | <b>NOTAS</b> | <b>2009</b>  | <b>2008</b>  |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTE</b>                 |              |              |              |
| Efectivo y sus equivalentes              |              | 279          | 38           |
| Cuentas y documentos por cobrar          | 3            | 2.636        | 2.353        |
| Inventarios                              | 4            | 1.637        | 1.510        |
| Pagos anticipados y otros                |              | -            | 211          |
| <b>Total</b>                             |              | <b>4.552</b> | <b>4.112</b> |
| <b>Activos fijos, neto</b>               | 5            | 230          | 213          |
| <b>Otros activos</b>                     | 6            | 72           | 84           |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                     |              | <b>4.854</b> | <b>4.409</b> |
| <b>PASIVOS:</b>                          |              |              |              |
| <b>PASIVOS CORRIENTES</b>                |              |              |              |
| Obligaciones Financieras                 |              | -            | 1.396        |
| Proveedores                              | 7            | 3.397        | 2.610        |
| Cuentas y documentos por pagar           | 8            | 995          | 127          |
| Impuestos y Beneficios Sociales          | 9            | 178          | 113          |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                     |              | <b>4.570</b> | <b>4.246</b> |
| <b>PATRIMONIO (véase estado adjunto)</b> | 10           | 284          | 163          |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>        |              | <b>4.854</b> | <b>4.409</b> |

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

**QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Norco Enterprise Corporation)**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**  
**(expresados en miles de dólares estadounidenses)**

|  | <u>NOTAS</u> | <u>2009</u>    | <u>2008</u>    |
|--|--------------|----------------|----------------|
| Ventas Netas                           |              | 8.505          | 6.283          |
| Costo de ventas                        |              | <u>(7.666)</u> | <u>(5.704)</u> |
| <b>Utilidad bruta en ventas</b>        |              | <b>839</b>     | <b>579</b>     |
| <b>Gastos de operación:</b>            |              |                |                |
| Gastos generales                       |              | (386)          | (359)          |
| Gastos de personal                     |              | (232)          | (164)          |
| Gastos financieros                     |              | (89)           | (110)          |
| <b>Utilidad (Pérdida) de operación</b> |              | <u>132</u>     | <u>(54)</u>    |
| <b>Otros ingresos (egresos) neto:</b>  |              | 63             | 102            |
| <b>Utilidad (pérdida) neta</b>         |              | <u>195</u>     | <u>48</u>      |
| 15% Participación Trabajadores         | 8, 12        | (29)           | (7)            |
| Impuesto a la Renta                    | 12           | <u>(45)</u>    | <u>(20)</u>    |
| <b>Utilidad neta</b>                   |              | <b>121</b>     | <b>21</b>      |

**Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros**

QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.  
(Una Subsidiaria de Norco Enterprise Corporation)

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

(expresados en miles de dólares estadounidenses)

|                                   | Capital Social | Aportes futuras capitalizaciones | Reservas | Resultados acumulados | Total |
|-----------------------------------|----------------|----------------------------------|----------|-----------------------|-------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2007 | 1              | -                                | 3        | (111)                 | (107) |
| Aporte futura capitalización      | -              | 249                              | -        | -                     | 249   |
| Utilidad del ejercicio            | -              | -                                | -        | 21                    | 21    |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | 1              | 249                              | 3        | (90)                  | 163   |
| Incremento de capital             | 249            | (249)                            | -        | -                     | -     |
| Apropiación a reservas            | -              | -                                | 2        | (2)                   | -     |
| Utilidad del ejercicio            | -              | -                                | -        | 121                   | 121   |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | 250            | -                                | 5        | 29                    | 284   |

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

**QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.**  
 (Una Subsidiaria de Norco Enterprise Corporation)

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

(expresados en miles de dólares estadounidenses)

|   | <u>2009</u>       | <u>2008</u>      |
|---|-------------------|------------------|
| <b>Flujo de operaciones:</b>  |                   |                  |
| Utilidad neta   | 121               | 21               |
| <b>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:</b>              |                   |                  |
| Provisiones   | 7                 | 5                |
| Depreciaciones  | 57                | 95               |
| Amortizaciones  | 23                | 24               |
|   | <u>87</u>         | <u>124</u>       |
| <b>Operaciones del período:</b>   |                   |                  |
| Cuentas y documentos por cobrar   | (290)             | (2.184)          |
| Inventarios   | (127)             | (1.105)          |
| Pagos anticipados   | 211               | (49)             |
| Obligaciones Financieras  | (1.398)           | 1.396            |
| Cuentas y documentos por pagar  | 868               | (60)             |
| Proveedores   | 787               | 1573             |
| Impuestos y beneficios sociales   | 65                | 1                |
|   | <u>118</u>        | <u>(428)</u>     |
| <b>Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación</b> | <b>326</b>        | <b>(283)</b>     |
| <b>Flujo de inversiones:</b>  |                   |                  |
| Activos fijos   | (74)              | 50               |
| Otros activos   | (11)              | (32)             |
| <b>Efectivo provisto por flujo de Inversiones</b>                             | <b>(85)</b>       | <b>18</b>        |
| <b>Flujo de financiamiento</b>  |                   |                  |
| Jubilación patronal   | -                 | (42)             |
| Aportes recibidos de QM Holding   | -                 | 249              |
| <b>Efectivo provisto por flujo de financiamiento</b>                          | <b>-</b>          | <b>207</b>       |
| <br>  |                   |                  |
| Incremento (disminución) del flujo de fondos                                  | <u>241</u>        | <u>(58)</u>      |
| Saldo inicial de efectivo y sus equivalentes                                  | <u>38</u>         | <u>96</u>        |
| <b>Saldo final de efectivo y sus equivalentes</b>                             | <b><u>279</u></b> | <b><u>38</u></b> |

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros

**QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A.**  
**(Una Subsidiaria de Norco Enterprise Corporation)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**  
**(Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses)**

---

**NOTA 1.- OPERACIONES**

QUITO MERCANTIL AUTOMOTRIZ MERQUIAUTO S.A. (Una Subsidiaria de Norco Enterprise Corporation), fue constituida el 11 de julio de 1996, en la ciudad de Quito-Ecuador, e inscrita en el registro mercantil el 2 de agosto de 1996.

El objeto social de la compañía es ejercer el comercio, comprar, vender, importar y exportar toda clase de mercadería, distribuir vehículos automotores, implementos y accesorios, ejercer toda clase de agencias comisiones y representaciones de cualquier naturaleza y servir de intermediaria en toda clase de negocios y operaciones mercantiles, entre otras.

En el año 2007 la compañía inició la comercialización de vehículos, partes y repuestos de la marca Hyundai. A partir del año 2009 también está comercializando la marca Kia.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**2.1. Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizada por la Superintendencia de Compañías.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto de 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre de 2006, establece que a partir del año 2009, las compañías domiciliadas en Ecuador, deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Con fecha 20 de noviembre de 2008 el organismo de control mediante Resolución No. 08.G.DSC posterga la aplicación de tales normas de la siguiente manera.

1. *Aplicarán a partir del 1 de enero de 2010 las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.*

Se establece el año 2009 como período de transición, para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

2. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2011 las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US \$ 4 millones al 31 de diciembre de 2007, las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupo empresariales, las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público, las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición, para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

3. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012 las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

### **2.2. Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

### **2.3. Equivalentes de efectivo**

La compañía para propósitos de presentación del estado de flujo de efectivo, considera como efectivo a los saldos en caja y bancos.

### **2.4. Estimación para cuentas de cobro dudoso**

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados en base a un análisis de antigüedad de saldos de las cuentas y documentos por cobrar.

### **2.5. Inventarios**

Los inventarios de vehículos, repuestos, accesorios, materiales y lubricantes se registran al costo de adquisición. El costo de ventas se determina para vehículos al costo específico y los repuestos, accesorios, materiales y lubricantes por el método promedio ponderado, el cual no excede el valor neto realizable.

## **NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

### **2.6. Activo fijos**

Se muestra al costo de adquisición 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 reparación 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.

### **2.7. Cargos diferidos**

Los cargos diferidos corresponden a adecuaciones efectuadas por la Compañía en locales arrendados, las cuales están registradas al costo y se amortizan por el método de línea recta en el plazo del contrato de arrendamiento.

### **2.8. Jubilación patronal**

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

Los costos de la jubilación patronal son determinados en base a los estudios actuariales realizados por una empresa profesional independiente, se registran con cargo a los resultados del ejercicio.

### **2.9. Participación de los trabajadores en las utilidades**

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, sobre la base de los resultados gravables.

### **2.10. Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tarifa de impuesto (25%) aplicable a las utilidades imponibles, y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

De acuerdo con disposiciones vigentes, las sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que éstas se destinen a la compra de maquinaria y equipo nuevos y se capitalice por lo menos por el monto de las utilidades reinvertidas, debiendo perfeccionarse con la inscripción de la respectiva escritura en el registro mercantil, hasta el 31 de diciembre del año posterior al que se utilizó esta facultad tributaria.

## NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

### 2.11. Reserva Legal

La Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

### 2.12. Cuentas de resultados

Se registran por el método de lo devengado.

### 2.13. Uso de estimados

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones las cuales podrían ser significativas.

## NOTA 3.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

|  | <u>2009</u>  | <u>2008</u>  |
|--|--------------|--------------|
| Clientes                               | 939          | 531          |
| Otras cuentas por cobrar               | 379          | 119          |
| Intercompañías (Nota 11)               | <u>1.331</u> | <u>1.709</u> |
|  | 2.649        | 2.359        |
| <br>                                   |              |              |
| Provisión para cuentas de dudoso cobro | <u>(13)</u>  | <u>(6)</u>   |
| <br>                                   |              |              |
| Total                                  | <u>2.636</u> | <u>2.353</u> |

El siguiente es el movimiento de provisión para cuentas incobrables.

|                         | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|-------------------------|-------------|-------------|
| Saldo al inicio del año | 6           | 1           |
| Provisión del año       | <u>7</u>    | <u>5</u>    |
| <br>                    |             |             |
| Saldo al cierre         | <u>13</u>   | <u>6</u>    |

#### NOTA 4.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende lo siguiente:

|                                    | <u>2009</u>  | <u>2008</u>  |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Vehículos                          | 1.539        | 1.465        |
| Repuestos, accesorios y materiales | 83           | 41           |
| Otros (Taller)                     | 15           | 4            |
|                                    | <u>1.637</u> | <u>1.510</u> |

#### NOTA 5.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre, comprende:

|                                       | <u>2009</u>       | <u>2008</u>       | <u>Porcentaje<br/>anual de<br/>depreciación</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|---|
| Equipos de Computación                | 43                | 30                | 33.33   |
| Muebles, enseres y equipos de oficina | 47                | 35                | 10  |
| Vehículos                             | 234               | 200               | 20  |
| Equipos taller                        | 27                | 18                | 10  |
|                                       | <u>351</u>        | <u>283</u>        |   |
| Depreciación acumulada                | (121)             | (70)              |   |
| <b>TOTAL</b>                          | <u><b>230</b></u> | <u><b>213</b></u> |   |

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante el año 2008 fue el siguiente:

|                               | <u>2009</u>       | <u>2008</u>       |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo al inicio del año, neto | 213               | 358               |
| Adiciones / Retiros, neto     | 74                | (50)              |
| Depreciación                  | <u>(57)</u>       | <u>(95)</u>       |
| <b>Saldo al cierre</b>        | <u><b>230</b></u> | <u><b>213</b></u> |

#### NOTA 6.- OTROS ACTIVOS

Corresponde a adecuaciones realizadas en locales arrendados, así como garantías entregadas por arriendo de locales.

#### NOTA 7.- PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2009, incluye fundamentalmente obligaciones con Negocios Automotrices Neohyundai S.A., generadas por la adquisición de vehículos (Ver Nota 11).

#### NOTA 8.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

|                             | <u>2009</u>       | <u>2008</u>       |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Compañías relacionadas      | 822               | -                 |
| Intereses por pagar         | 2                 | 24                |
| Otras cuentas por pagar (1) | <u>171</u>        | <u>103</u>        |
| <b>Total</b>                | <b><u>995</u></b> | <b><u>127</u></b> |

(1) Incluye principalmente a cuentas por pagar generadas por anticipos de clientes por US\$ 76 mil y por 15% de participación de los empleados en las utilidades por US\$ 29 mil.

#### NOTA 9.- IMPUESTOS Y BENEFICIOS SOCIALES

|                            | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Impuesto IVA y retenciones | 178         | 100         |
| Beneficios sociales        | <u>-</u>    | <u>13</u>   |
| <b>Total</b>               | <b>178</b>  | <b>113</b>  |

#### NOTA 10.- CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2009 la composición del capital accionario es de 249.800 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1 cada una.

## NOTA 11.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos con compañías relacionadas son:

|  | <u>2009</u>  | <u>2008</u>  |
|--|--------------|--------------|
| <b>Cuentas por pagar y proveedores</b>         |              |              |
| Quito Motors SACI                              | -            | -            |
| Negocios Automotrices Neohyundai S.A. (Nota 7) | 2.738        | 2.591        |
| Jiangling Motors                               | 724          | 274          |
| Suecia Motors S.A.                             | 47           |              |
| Autoexpress S.A.                               | 51           |              |
| Otras  | -            | 17           |
|  | <u>3.560</u> | <u>2.882</u> |
| <br>   |              |              |
| <b>Cuentas por cobrar</b>                      |              |              |
| Quito Motors SACI (Nota 3)                     | 1.331        | 1.981        |
| Suecia Motors                                  | -            | 19           |
|  | <u>1.331</u> | <u>2.000</u> |
| <br>   |              |              |
| <b>Compras</b>                                 |              |              |
| Neohyundai                                     | 1.895        | n/d          |
| Quito Motors SACI                              | 69           | n/d          |
| Jiangling Motors                               | 34           | n/d          |
| Aekia S.A.                                     | 596          | n/d          |
| Neoauto S.A.                                   | 36           | n/d          |
|  | <u>2.630</u> | <u>-</u>     |
| <br>   |              |              |
| <b>Ventas</b>                                  |              |              |
| Jiangling Motors                               | 1            | n/d          |
| Autoexpress S.A.                               | 1            | n/d          |
|  | <u>2</u>     | <u>-</u>     |

## NOTA 12.- IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración de la conciliación tributaria del impuesto a la renta, al 31 de diciembre, preparada por la Compañía.

|  | <u>2009</u>        | <u>2008</u>     |
|--|--------------------|-----------------|
| Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación empleados | 195                | 48              |
| a la renta y participación empleados                                     |                    |                 |
| 15% participación empleados  | <u>(29)</u>        | <u>(7)</u>      |
| <b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>                             | <b>166</b>         | <b>41</b>       |
| Gastos no deducibles   | 73                 | 39              |
| Amortización de pérdidas   | <u>(60)</u>        | <u>-</u>        |
| Utilidad gravable  | <u>179</u>         | <u>80</u>       |
| 15% impuesto a la renta  | -                  | -               |
| 25% impuesto a la renta  | <u>45</u>          | <u>20</u>       |
| Impuesto causado   | <u>45</u>          | <u>20</u>       |
| Retenciones en la fuente del año   | (14)               | (11)            |
| Anticipos del impuesto a la renta  | (46)               | (4)             |
| <b>Impuesto a la renta por pagar (Crédito tributario)</b>                | <u><b>(15)</b></u> | <u><b>5</b></u> |

#### NOTA 13.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de diciembre de 2004, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en adición a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el anexo y estudio de Precios de Transferencia, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración. De otra parte el Servicio de Rentas Internas, el 17 de abril de 2009 emitió la resolución NAC-DGERCGC09-00286 publicada en el Registro Oficial No. 585 de 7 de mayo de 2009, en la cual se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3.000 mil, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.

De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado comprendido entre US\$ 1.000 mil a US\$ 3.000 mil y cuya proporción del total operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, de acuerdo con los casilleros correspondientes del formulario 101 del impuesto a la renta, sea superior al 50%.

Aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 5.000 mil deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Compañía nos ha confirmado que durante los años 2009 y 2008 no ha efectuado transacciones con compañías relacionadas del exterior

#### **NOTA 14.- REFORMAS TRIBUTARIAS**

Con fecha 23 de diciembre de 2009 se expide el Registro Oficial No. 94-S en el que se publica la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, que entre otros aspectos se refieren a: reformas en el tratamiento de dividendos, cambios en el régimen de precios de transferencia, requisitos para la reducción de 10 puntos en el impuesto a la renta, incremento del impuesto a la salida de divisas, tratamiento del anticipo del impuesto a la renta.

#### **NOTA 15.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 12 de febrero de 2010, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.