

EXP. 58795-



Deposito Automotriz Depoauto S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes**

Deposito Automotriz Depoauto S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes**

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Informe de los auditores independientes (continuación)

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

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Deposito Automotriz Depoauto S. A. al 31 de diciembre de 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


CONSAUDI C. LTDA.
Consultores & Auditores
SC - RNAE - 2 No. 486



Guayaquil, Junio 10 de 2011.

Deposito Automotriz Depoauto S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2010	2009
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		26,746	54,562
Cuentas por cobrar, neto	3	637,147	1,505,997
Inventarios	4	1,090,808	1,660,017
Total activo corriente		1,754,701	3,220,576
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	2(c) y 5	173,533	207,710
Cargos diferidos y otros, neto		700	700
Total activo		1,928,934	3,428,986
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Obligaciones bancarias		551,895	2,014,025
Cuentas por pagar	6	441,852	753,103
Pasivos acumulados	7	64,942	73,436
Impuesto a la Renta	2(h) y 10(d)	9,340	10,375
Total pasivo corriente		1,068,029	2,850,939
Accionistas y compañías relacionadas		560,750	305,913
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	8	10,000	10,000
Reserva legal	9	24,976	24,976
Otras Reservas		143,872	143,872
Utilidades acumuladas		93,286	62,160
Utilidad del ejercicio		28,021	31,126
Total patrimonio de los accionistas		300,155	272,134
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		1,928,934	3,428,986

Julio Guerra Accini
Representante Legal

Ing. Gerardo Típari
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Deposito Automotriz Depoauto S. A.

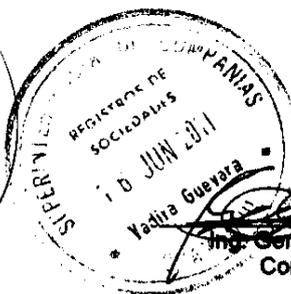
Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos- Ventas netas	2(e)	2,326,623	2,847,179
Costo de ventas		<u>(1,848,415)</u>	<u>(1,783,172)</u>
Utilidad bruta		478,208	1,064,007
Gastos de administración		(182,418)	(257,391)
Gastos de ventas		<u>(220,609)</u>	<u>(471,469)</u>
Utilidad en operación		75,181	335,147
Otros ingresos (gastos):			
Financieros, neto		(43,572)	(286,322)
Otros, neto		12,345	-
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		<u>43,954</u>	<u>48,825</u>
Provisión para participación a trabajadores	2(f)	<u>(6,593)</u>	<u>(7,324)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		37,361	41,501
Provisión para impuesto a la renta	2(h) y 10(d)	<u>(9,340)</u>	<u>(10,375)</u>
Utilidad neta		<u>28,021</u>	<u>31,126</u>
Utilidad neta por acción	2(g)	<u>2.80</u>	<u>3.11</u>

Julio Guerra Accini
Representante Legal



Ing. Gerardo Rojas
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

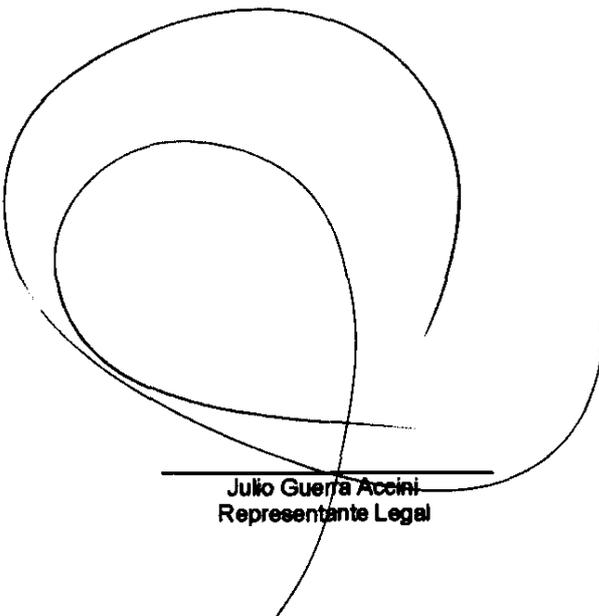
Deposito Automotriz Depoauto S. A.

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

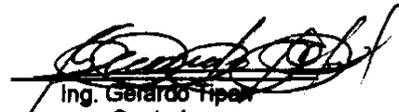
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Utilidad del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2008	1,000	24,976	143,872	-	62,160	232,008
Más (menos):						
Traspaso a utilidades acumuladas	9,000	-	-	-	-	9,000
Traspaso a utilidades acumuladas	-	-	-	62,160	(62,160)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	31,126	31,126
Saldo al 31 de diciembre de 2009	10,000	24,976	143,872	62,160	31,126	272,134
Más (menos):						
Traspaso a utilidades acumuladas	-	-	-	31,126	(31,126)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	28,021	28,021
Saldo al 31 de diciembre de 2010	10,000	24,976	143,872	93,286	28,021	300,155



Julio Guerra Accini
Representante Legal



Ing. Gerardo Tipari
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Deposito Automotriz Depoauto S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	28,021	31,126
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación-		
Depreciación	22,668	20,476
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución en cuentas por cobrar, neto	868,850	1,031,715
Disminución (aumento) en inventarios	569,209	(1,405,372)
(Aumento) en cargos diferidos y otros, neto	-	(700)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(311,251)	405,139
(Disminución) aumento en pasivos acumulados	(8,494)	58,810
(Disminución) aumento en impuesto a la renta	(1,035)	9,776
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,187,968</u>	<u>150,970</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones a instalaciones, mobiliario y equipo, neto	11,509	(157,726)
Flujo de Efectivo en actividades de Financiamiento		
Aumento de capital en efectivo	-	9,000
Fondos pagados por concepto de obligaciones bancarias	(1,462,130)	(297,975)
Aumento en accionistas y compañías relacionadas	254,837	305,913
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	<u>(1,207,293)</u>	<u>16,938</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo	<u>(27,816)</u>	<u>10,182</u>
Efectivo en caja y bancos y equivalentes de efectivo:		
Saldo al inicio del año	54,562	44,380
Saldo al final del año	<u>26,746</u>	<u>54,562</u>

Julio Guerra Accini
Representante Legal

Ing. Gerardo López
Contador

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Deposito Automotriz Depoauto S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

Deposito Automotriz Depoauto S. A. fue constituida el 24 de Octubre de 1990, en la Notaria Vigésima Primera del cantón Guayaquil a cargo del Abogado- Marcos Díaz Casquete.

La Compañía tiene por objeto principal el negocio de compraventa, de partes y accesorios de vehículos automotrices, pero podrá realizar cualquier otra actividad relacionada con su objeto, y en general cualquier actividad permitida por la Ley.

2. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. La Resolución No. 08.6.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre de 2008 establece un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2012.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Estimación para cuentas incobrables

La estimación para cuentas incobrables es determinada por la gerencia de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas incobrables se carga a los resultados del año.

(b) Inventarios

Los inventarios de mercaderías se encuentran registrados al costo bajo el método promedio, a excepción de los inventarios de mercadería en tránsito, registrados al costo. El sistema de manejo de inventarios es determinado por la Administración de la empresa.

(c) Instalaciones, mobiliario y equipo

Las instalaciones, mobiliario, equipo, vehículos y edificios, se presentan a una base que se aproxima al costo histórico menos la depreciación acumulada. 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 como sigue:

	<u>Años</u>
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Maquinarias	10
Edificios	20

Los gastos de mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

Notas a los estados financieros (continuación)

(d) Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se pueda hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

(e) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

(f) Participación a trabajadores

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable del ejercicio.

(h) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(g) Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(h) Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	603,695	1,498,571
Impuestos	73,217	32,789
Empleados	38,748	53,150
	<u>715,660</u>	<u>1,584,510</u>
Menos- Estimación para cuentas incobrables	78,513	78,513
	<u>637,147</u>	<u>1,505,997</u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	78,513	-
Más (menos):		
Provisión	-	78,513
Saldo al final	<u>78,513</u>	<u>78,513</u>

4. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los inventarios en proceso se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mercadería de stock	737,956	321,228
Mercadería en tránsito	352,852	1,338,789
	<u>1,090,808</u>	<u>1,660,017</u>

5. Instalaciones, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las instalaciones, mobiliario y equipo estaban formados de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
No Depreciable		
Terrenos	6,372	6,372
Obras en proceso	-	41,464
Depreciable		
Muebles y Enseres	166,222	86,860
Instalaciones	83,814	-

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Edificios	63,000	80,017
Equipos de computación	-	97,204
Vehículos	-	19,000
	<u>319,408</u>	<u>330,917</u>
Menos- Depreciación acumulada	145,875	123,207
	<u>173,533</u>	<u>207,710</u>

El movimiento de las instalaciones, mobiliario y equipo durante los años 2010 y 2009 fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio	207,710	70,460
Más (menos):		
Adiciones, neto	(11,509)	157,728
Depreciación	(22,668)	(20,476)
Saldo al final	<u>173,533</u>	<u>207,710</u>

6. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las cuentas por pagar se formaban como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	350,589	669,808
Impuestos	1,156	33,295
Otros	90,107	50,000
	<u>441,852</u>	<u>753,103</u>

7. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los pasivos acumulados se formaban como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Beneficios sociales	42,843	49,094
Intereses por pagar	15,506	17,018
Participación trabajadores	6,593	7,324
	<u>64,942</u>	<u>73,436</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

8. Capital social

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el capital social de la compañía estaba constituido por 10,000 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de USD\$ 1 cada una, totalmente pagadas.

9. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

10. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de hasta tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando se haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables (Véase Nota 13(f)). En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en activos productivos relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Son exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y a sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

(d) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la pérdida contable con la pérdida tributaria de la Compañía, fueron las siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	2010	2009
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	37,381	41,501
Más (menos)- Partidas de conciliación		
Gastos no deducibles	-	-
Utilidad gravable	37,381	41,501
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	9,340	10,375

(e) Reformas tributarias-

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos es el siguiente:

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.

Notas a los estados financieros (continuación)

- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**
 - Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
 - Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
 - Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción para las nuevas inversiones.
- **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**

En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad

Notas a los estados financieros (continuación)

como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**
Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código Orgánico de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

11. **Presentación de cifras del año 2009**

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009 fueron reclasificados para hacerlas comparables con los estados financiero del año 2010.