



Accountants &  
business advisers

# **PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2010 y 2009



**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.**  
Quito, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, su desempeño financiero y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

*PK Fello.*

25 de febrero del 2011  
Guayaquil, Ecuador

*Edgar Naranjo L.*

Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	583,489	793,488
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	3,560,801	3,164,425
Inventarios (Nota E)	4,600,373	2,150,338
Pagos anticipados (Nota F)	483,336	294,998
<b>TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>9,228,000</b>	<b>6,403,249</b>
<b>ACTIVO FIJO (Nota G)</b>	<b>1,088,094</b>	<b>1,094,802</b>
<b>CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS (Nota H)</b>	<b>288,047</b>	<b>270,484</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>10,604,140</b>	<b>7,768,535</b>
<b><u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones bancarias y otros (Nota I)	1,900,922	1,070,252
Cuentas y documentos por pagar (Nota J)	3,868,426	2,277,192
Gastos acumulados por pagar (Nota K)	202,365	185,982
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota L)	668,812	412,807
<b>TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>6,640,525</b>	<b>3,946,233</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota L)</b>	<b>1,079,404</b>	<b>1,005,421</b>
<b>INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota M)</b>		
Capital social	2,000,088	2,000,000
Reserva Legal	177,845	177,845
Reserva Facultativa	434,563	230,090
Resultados acumulados	271,715	408,946
<b>TOTAL DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>2,884,211</b>	<b>2,816,881</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>10,604,140</b>	<b>7,768,535</b>



Nicanor Calisto  
Gerente General

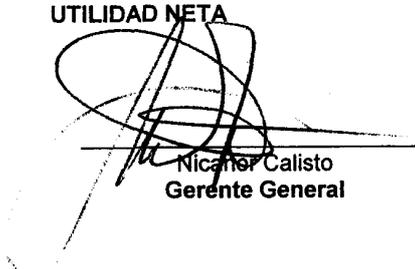


César Erazo  
Gerente Financiero

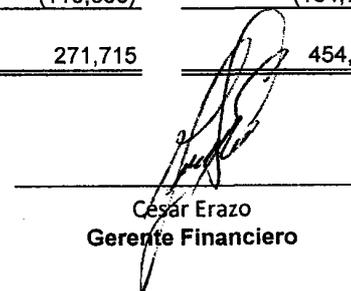
**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
<b>VENTAS POR LÍNEA:</b>		
Vehículos	2,859,460	3,512,511
Agrícola	4,996,832	4,499,162
Lubricantes	3,752,416	3,923,387
Llantas	4,745,094	3,436,497
Taller	903,919	782,942
Línea Mototrack	277	9,908
Repuestos	1,506,090	1,546,223
	<u>18,764,087</u>	<u>17,710,629</u>
<b>COSTO Y GASTOS DE OPERACIÓN:</b>		
Costo de ventas	(14,796,651)	(14,179,053)
Gastos de Administración y Ventas (Nota P)	<u>(3,560,188)</u>	<u>(2,929,833)</u>
	<u>(18,356,840)</u>	<u>(17,108,886)</u>
<b>UTILIDAD DE OPERACIONES</b>	407,248	601,743
Otros ingresos (Nota Q)	434,044	525,152
Otros gastos (Nota R)	<u>(391,404)</u>	<u>(398,510)</u>
	42,640	126,642
<b>UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>	449,888	728,385
15% de participación a los trabajadores (Nota N)	(67,483)	(109,258)
25% de impuesto a la renta (Nota N)	<u>(110,690)</u>	<u>(164,744)</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>271,715</u>	<u>454,384</u>



Nicandro Calisto  
Gerente General

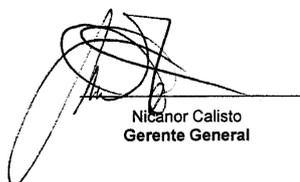


César Erazo  
Gerente Financiero

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	2,000,000	81,275		511,312
Constitución de reserva legal		96,570		(96,570)
Constitución de reserva facultativa			230,090	(230,090)
Distribución de dividendos				(230,090)
Utilidad neta del ejercicio 2009				<u>454,384</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	2,000,000	177,845	230,090	408,946
Aporte de capital por absorción Mitec	88			
Constitución de reserva facultativa			204,473	(204,473)
Distribución de dividendos				(204,473)
Utilidad neta del ejercicio 2010				<u>271,715</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>2,000,088</u>	<u>177,845</u>	<u>434,563</u>	<u>271,715</u>



Nicanor Calisto  
Gerente General



César Erazo  
Gerente Financiero

Vea notas a los estados financieros

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Efectivo recibido de clientes	18,438,815	17,823,113
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(19,369,505)	(16,410,168)
Otros ingresos	434,044	503,183
Otros gastos	(391,404)	(398,510)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	(980,622)	1,517,618
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de activos fijos	(99,834)	(62,918)
Mejoras en bienes alquilados	(10,081)	
Inversión en acciones		(120,000)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(109,915)	(182,918)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Financiamiento bancario y otros, neto	830,670	(676,159)
Pago de dividendos	(204,473)	(230,090)
Financiamiento bancario a largo plazo	254,344	(522,891)
Efectivo neto utilizado (proveniente) de las actividades de financiamiento	880,541	(1,429,141)
<b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	<b>(209,996)</b>	<b>(94,440)</b>
Saldo al inicio del año	793,487	887,928
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>583,491</b>	<b>793,487</b>



Nicánon Calisto  
Gerente General



César Erazo  
Gerente Financiero

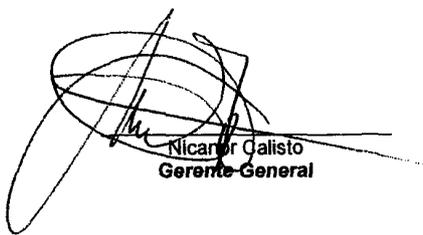
**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.**

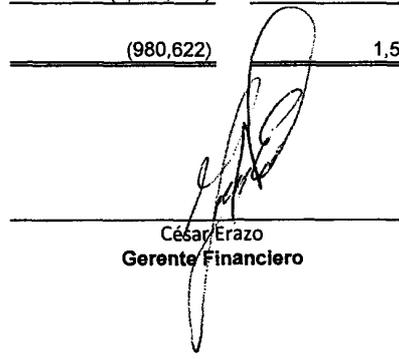
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**(Continuación)**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>UTILIDAD NETA</b>	271,715	454,384
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación	91,763	71,711
Ajustes por bajas de activo fijo	26,472	9,911
Provisión para cuentas incobrables	36,000	36,000
Ajustes por VPP	(22,273)	(21,969)
Provisión por obsolescencia de inventarios	24,000	24,000
Amortización de cargos diferidos	23,196	25,304
Provisión por jubilación patronal y deshaucio	75,646	71,488
	526,519	670,829
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Aumento y disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	(432,376)	374,899
Inventarios	(2,474,035)	1,376,467
Pagos anticipados	(188,338)	(43,894)
Otros activos	(8,404)	
Cuentas y documentos por pagar	1,579,630	(802,254)
Gastos acumulados por pagar	16,383	(58,429)
	(1,507,140)	846,790
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	(980,622)	1,517,618

  
 Nicarror Galisto  
 Gerente General

  
 César Erazo  
 Gerente Financiero

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en USDólares)

**A. PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.:**

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito el 19 de octubre 1949 bajo el nombre de Sociedad Ponce Yepes y Cia. El 10 de noviembre de 1962, mediante Escritura de Protocolización, la Compañía cambió su nombre a Ponce Yepes Compañía de Comercio S.A.

Las actividades comerciales de PONCE YEPES CÍA DE COMERCIO S.A. están relacionadas con el sector de vehículos, maquinaria agrícola, repuestos, lubricantes, llantas y otros. Los principales proveedores son Fisum S.A. (Volkswagen antes Intrans), maquinaria y repuestos John Deere y lubricantes con Corporación Azende (antes JCC productos Jucremo Cia Ltda) representante en Ecuador de Shell.

**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Las provisiones para cuentas incobrables: Se registran mediante un cargo fijo mensual de US\$3,000. Si la variación es importante, luego del análisis de la antigüedad de la cartera, se ajusta al final del periodo. Para la deducción tributaria del gasto, se toma como base el 1% de los saldos de créditos otorgados en el periodo, tal como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno. Las provisiones se cargan a gastos y los castigos se contabilizan contra la provisión.

Las provisiones para obsolescencia de inventarios: Se determina en base a estimaciones de la Administración, establecidas mediante un cargo fijo mensual de US\$2,000 y ajustado al final del periodo, según sea necesario.

Los inventarios de repuestos y accesorios: Se encuentran registrados al costo que no es mayor al mercado. Para su valuación se utiliza el método promedio.

Cargos diferidos: Se amortizan por el método de línea recta, por el periodo de 5 años.

Los activos fijos: Se registran al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS** (Continuación):

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipo de taller	10
Equipo de oficina	10
Muebles y enseres	10
Herramientas	10
Vehículos	5
Equipo de computación	3

Vehículos recibidos como parte de pago: Son registrados dentro del grupo cuentas por cobrar al valor de su avalúo, determinado al momento de recibirlos.

Las inversiones a largo plazo: Corresponde a participaciones accionarias, registradas al costo de adquisición y ajustadas a su valor patrimonial proporcional al término de cada ejercicio; la ganancia se reconoce como otros ingresos y las pérdidas como otros gastos.

Los ingresos y gastos: Se registran por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se conocen. Los intereses por concepto de financiamiento, se reconocen como ingreso cuando se devengan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**C. EFECTIVO:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	6,100	4,000
Bancos	(1) 577,389	789,488
	<u>583,489</u>	<u>793,488</u>

(1) Corresponde a valores registrados en diferentes bancos locales. A continuación un detalle:

Banco Pichincha	265,510	467,017
Produbanco	30,599	13,858
Banco Internacional	29,265	156,848
Banco Bolivariano	2,566	4,040
Banco Proamerica	201,039	140,090
Banco de Guayaquil	43,311	2,047
Banco del Austro	5,100	5,588
	<u>577,389</u>	<u>789,488</u>

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****D. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Clientes		3,328,252	2,996,546
Cuentas por Cobrar Proveedores	(1)	110,603	37,110
Anticipos a Empleados		22,218	12,175
Otras	(2)	214,565	329,355
		3,909,187	3,375,186
Provisión para cuentas incobrables	(3)	(115,837)	(210,761)
		3,560,801	3,164,425

(1) Se originan principalmente por valores que los proveedores deben reconocer a favor de la Compañía, por concepto de gastos realizados por cuenta del proveedor, reposición de repuestos por garantía, entre otros.

(2) Incluye principalmente a US\$54,612 por cobrar a tarjetas de crédito por compras realizadas por clientes.

(3) El movimiento de la provisión es el siguiente:

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Saldo al 1 de enero		(210,761)	(174,761)
(+) Provisión		(36,000)	(36,000)
(-) Castigos de cuentas irrecuperables		130,924	
Saldo al 31 de diciembre		(115,837)	(210,761)

**E. INVENTARIOS:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Inventarios para la venta		3,636,568	1,838,873
Órdenes de Trabajo en Proceso		41,326	22,557
Importaciones en Tránsito		1,073,508	415,936
		4,751,402	2,277,367
Provisión por obsolescencia	(1)	(151,029)	(127,029)
		4,600,373	2,150,338

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****E. INVENTARIOS** (Continuación):

(1) El movimiento de la provisión es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Saldo al 1 de enero	(127,029)	(103,029)
(+) Provisión	(24,000)	(24,000)
Saldo al 31 de diciembre	(151,029)	(127,029)

**F. PAGOS ANTICIPADOS:**

		Al 31 de diciembre del	
		2010	2009
Seguros pagados por anticipado		28,273	24,861
Impuestos anticipados	(1)	374,936	209,747
Gastos pagados por anticipado		80,127	60,389
		483,336	294,998

(1) Corresponde principalmente a US\$332,487 de retenciones en la fuente realizadas por terceros y US\$40,394 por crédito tributario de IVA generado en compras.

**G. ACTIVOS FIJOS:**

	Saldo al 31/12/09	Compras y/o adiciones	Absorción Mitec	Bajas, ventas y/o reclasificaciones	Saldo al 31/12/10
Terrenos	663,205	8,000			671,205
Construcciones en proceso	11,887			(11,887)	
Edificios	927,781	285		11,887	939,953
Equipo de computación	267,665	18,417	16,834	(1,008)	301,907
Muebles y enseres	200,101	18,801	10,444	(4,085)	225,261
Vehículos	96,896	29,554	19,481	(23,998)	121,933
Herramientas y equipos	294,154	24,777	19,515	(4,115)	334,330
	2,461,689	99,834	66,273	(33,207)	2,594,590
Depreciación acumulada	(1,366,887)	(91,763)	(54,581)	6,735	(1,506,496)
	1,094,802	8,071 (1)	11,692	(26,472)	1,088,094

(1) Se origina por la fusión por absorción de la compañía Mitec – Prodixa Cía. Ltda. La incorporación de los bienes como activos fijos de la Compañía, se realizó al costo histórico amortizado. Ver Nota T.

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****H. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS:**

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Franquicias	15,000	15,000
Adecuaciones en bienes alquilados	132,631	122,550
Amortización acumulada (1)	(98,826)	(75,630)
	48,805	61,920
Inversiones a largo plazo	229,500	207,227
Otros	9,742	1,337
	<u>288,047</u>	<u>270,484</u>

(1) El movimiento de la amortización acumulada es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Saldo al 1 de enero	(75,630)	(50,326)
(+) Amortización	(23,196)	(25,304)
Saldo al 31 de diciembre	<u>(98,826)</u>	<u>(75,630)</u>

**I. OBLIGACIONES BANCARIAS Y OTROS:**

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Obligaciones con accionistas	847,690	569,642
Cartas de crédito	376,872	174,254
Obligaciones bancarias	676,360	326,356
	<u>1,900,922</u>	<u>1,070,252</u>

**J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Proveedores locales	922,606	1,368,210
Proveedores extranjeros (1)	2,373,263	492,678
Anticipos de clientes	139,233	105,231
Dividendos por pagar	3,342	
Impuestos y retenciones por pagar (2)	157,042	72,182
Otras cuentas por pagar	272,940	238,891
	<u>3,868,426</u>	<u>2,277,192</u>

(1) Incluye principalmente US\$2,301,920 por pagar a John Deere por la importación de maquinaria agrícola.

(2) Incluye principalmente US\$110,690 del impuesto a la renta causado para el año 2010. Ver Nota N.

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****K. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Participación a trabajadores	(1)	67,483	109,258
Beneficios sociales y otros		112,185	63,181
Intereses por pagar		22,697	13,544
		<u>202,365</u>	<u>185,982</u>

(1) Ver Nota N.

**L. PASIVO A LARGO PLAZO:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2010</b>	<b>2009</b>
Obligaciones por pagar largo plazo:			
Banco Internacional			51,729
MM Jaramillo Arteaga		677,797	362,030
LAAD		<u>678,537</u>	<u>688,024</u>
		1,356,333	1,101,783
Porción corriente del pasivo a largo plazo:		<u>(668,812)</u>	<u>(412,807)</u>
Provisión para jubilación patronal	(1)	687,521	688,976
	(2)	<u>391,883</u>	<u>316,444</u>
		<u>1,079,404</u>	<u>1,005,421</u>

(1) Los vencimientos futuros de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2010</b>	<b>2009</b>
2010			
2011		327,898	361,078
2012 en adelante		<u>359,623</u>	<u>327,898</u>
		<u>687,521</u>	<u>688,976</u>

(2) De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. El estudio actuarial contratado determinó la provisión que debe constituirse al 31 de diciembre del 2009, para trabajadores con más de 10 años (US\$371,775) y con menos de 10 años (US\$46,028), considerando las disposiciones tributarias vigentes en cuanto a la deducibilidad de gastos (más de 10 años); no se dispone de un estudio para el año 2010. Para registrar la provisión, la Administración incluyó en su estimación al personal con más de 20 años de servicio. El movimiento de la provisión es el siguiente:

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****L. PASIVO A LARGO PLAZO:** (Continuación):

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Saldo al 1 de enero	316,444	244,956
(+) Provisión	75,439	71,488
Saldo al 31 de diciembre	<u>391,883</u>	<u>316,444</u>

**M. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital social:** Corresponde a 2,000,000 en acciones ordinarias serie A en circulación por un valor nominal de US\$1.00 cada una; y, 2.204 acciones serie B en circulación por un valor nominal de USD0.04 cada una. Durante el año 2010, se incrementó el capital social en US\$88.16 como resultado de la fusión por absorción de Mitec – Prodixa Cía. Ltda.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Resultados acumulados y Reservas facultativas:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos. Durante el año 2010, la Compañía pagó US\$204,473 a sus accionistas por concepto de dividendos.

**N. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

El impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. La ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador ratifica que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el País podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, lo que establece una tarifa del 15%. Esa reinversión se debe hacer en maquinaria o equipo nuevo y el aumento de capital social inscribirlo en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión.

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

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.****N. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:** (Continuación)

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Utilidad contable:	449,888	728,385
Gastos no deducibles	84,279	73,102
Ingresos exentos		(4,698)
Ajustes al VPP	(10,073)	(21,969)
Remuneraciones a discapacitados	(13,850)	(6,586)
15% Participación laboral	(67,483)	(109,258)
Base imponible para el impuesto a la renta	442,760	658,975
25% sobre utilidades no reinvertibles	110,690	164,744
Retenciones en la fuente	(145,547)	(144,828)
(Crédito tributario) Impuesto a Pagar	(34,857)	19,915

**O. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

Las transacciones con compañías relacionadas se efectuaron en condiciones similares a las que se realizaron con terceros. A continuación un detalle de las principales transacciones con partes relacionadas durante los años 2010 y 2009:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Ventas de Servicios		30,725
Contratación de Servicios		92,729
Venta de Repuestos		137,600

**P. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS:**

Para el año 2010 incluye US\$1,627,791 reconocidos a favor del personal de la Compañía por concepto de sueldos, comisiones y beneficios sociales. De los montos, US\$125.873.52 corresponde a honorarios y US\$23.360 a bonificaciones por cumplimiento de objetivos a favor de la Alta Dirección de la Compañía, aprobadas por el Directorio el año 2010.

**Q. OTROS INGRESOS:**

Incluye US\$203,741 (para el año 2009 US\$224,204) originado en el alquiler de instalaciones de propiedad de la compañía. Incluye también US\$89,064 (para el año 2008 US\$124,250) por intereses cargados a clientes.

**R. OTROS GASTOS:**

Incluye principalmente US\$352,574 (para el año 2009 US\$350,762) por intereses y cargos bancarios.

## **PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.**

### **S. CONTRATOS CELEBRADOS CON TERCEROS:**

Al 31 de diciembre del 2010, los contratos más importantes con terceros, se resumen a continuación:

**Contrato de Distribución con John Deere Intercontinental:** El 17 de julio de 1976, Ponce Yepes Cía. de Comercio S.A. firmó un contrato de distribución con John Deere para la venta de maquinaria agrícola. Este contrato se renueva cada dos años y actualmente se encuentra vigente. La compañía mantiene una línea de crédito directa con el proveedor de US\$800,000

**Contrato de Distribución con FISUM (antes Intrans del Ecuador):** A partir de enero del 2007, la Compañía mantuvo vigente un contrato de distribución con la compañía Intrans del Ecuador, representantes de la marca Volkswagen. El 10 de diciembre del 2010, Ponce Yepes Cía. de Comercio S.A. decidió dar por terminado el contrato en vista que las condiciones impuestas por el Proveedor le significaron pérdidas en esta línea de negocios durante el año 2010.

**Contrato de Distribución con AZENDE (antes JCC):** Desde el año 1955, Ponce Yepes Cía. de Comercio S.A. firmó un contrato de distribución con Shell Ecuador, para la comercialización de lubricantes y grasas de la marca Shell. En el año 2007, Shell Ecuador suspendió sus actividades en el país y cedió la representación de sus operaciones a la compañía JCC. El 3 de octubre del 2007, la Compañía firmó con JCC (a partir del año 2010 cambió su nombre a AZENDE) un contrato de distribución, transfiriendo los acuerdos que mantenía con Shell Ecuador. A partir de julio del 2010 la gestión de ventas la realiza directamente AZENDE con su gente, todo lo demás lo realiza Ponce Yepes Cía. de Comercio S.A., para quien queda un margen bruto de entre el 10% y 11%.

**Contrato de Distribución con Transllantas:** En abril de 1995, la Compañía firmó un contrato de distribución con Transllantas para la comercialización de llantas marca Uniroyal, BF Goodrich y Michelin, con un plazo indefinido. El margen bruto de esta línea está entre el 20% y 21%.

**Convenio de Línea de Crédito con LAAD Américas N.V:** El 24 de junio del 2003, Ponce Yepes Cía. de Comercio S.A. firmó un convenio con LAAD Americas N.V por una línea de crédito para el financiamiento de implementos y maquinarias agrícolas marca John Deere. Actualmente, la línea de crédito es de US\$1,200,000 (US\$500,000 para el año 2009), utilizada con desembolsos mínimos de US\$100,000 pagaderos en cinco años con vencimientos trimestrales. La carga financiera es del 12% anual más 1.5% del valor total del crédito; al cliente se le carga el 16% de interés anual. La garantía acordada es de US\$500,000 en inventarios, endoso de cartera de clientes y pagaré por el monto de la línea de crédito.

### **T. FUSIÓN POR ABSORCIÓN MITEC – PRODIXA CÍA. LTDA.:**

Mediante escritura pública del 2 de Agosto del 2010 se realizó la Fusión por Absorción, Disolución Anticipada y Aumento de Capital y Reformas del Estatuto Social, otorgada por las Compañías Ponce Yepes Cia de Comercio S.A. (Absorbente) con Mitec – Prodixa Cía. Ltda. (Absorbida). En esta transacción, la compañía absorbente incrementó su capital social en US\$88, mediante Resolución de No. SC.IJ.DJCPT.E.Q.10.003766 emitida por la Superintendencia de Compañías, con fecha 8 de septiembre del 2010.

**PONCE YEPES CIA. DE COMERCIO S.A.**

**T. FUSIÓN POR ABSORCIÓN MITEC – PRODIXA CÍA. LTDA.: (Continuación)**

Como consecuencia de la fusión, Ponce Yepes Cia de Comercio S.A. en calidad de absorbente recibió todos los activos y pasivos de la Absorbida y además asumió todas las obligaciones de ésta. Esta fusión fue considerada necesaria y pertinente en razón de encajar en la nueva estructura operativa que John Deere Latin America ha dispuesto para todos sus representantes.

**U. ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:**

Mediante Resolución No. 06.Q.IC1.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año, el Superintendente de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Para permitir que los empresarios del País puedan enfrentar de mejor manera los posibles impactos de la crisis financiera global y acogiendo el pedido del Gobierno Nacional de prorrogar la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", el Superintendente de Compañías, mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 estableció el siguiente cronograma para la adopción de NIIF por parte de las compañías que están bajo su control:

		<b>Fecha de Adopción</b>	<b>Periodo de Transición</b>
<b>Grupo 1</b>	Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores y todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.	1-Enero-2010	2009
<b>Grupo 2</b>	Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000 al 31-12-07, holdings y grupos empresariales, de economía mixta, del sector público, estatales, paraestatales y organizadas como personas jurídicas.	1-Enero-2011	2010
<b>Grupo 3</b>	Las demás compañías no consideradas en los grupos anteriores	1-Enero-2012	2011

De acuerdo con el cronograma establecido, Ponce Yepes Cia de Comercio S.A se encuentra en el Grupo 2 de compañías, y deberá contabilizar los ajustes por cambio de normativa el 1 de enero del 2011; el año 2010 fue año de transición para la Compañía.

**V. HECHOS SUBSECUENTES:**

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.