

LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA
LOGIMANTA S.A.

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2010
Conjuntamente con el informe de los
Audidores Externos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.:**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2010 y el correspondiente estado 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 es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.:**

(Continuación...)

riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría 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 la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y 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 la auditoría con salvedad.

Base para la opinión

4. Al 31 de diciembre de 2010, dentro de otras cuentas por pagar a partes relacionadas se incluyen cuentas vencidas a más de 360 días por US\$1.401.817 (ver nota a los estados financieros N° 12 y N° 15, literal c); a la fecha de emisión de nuestro informe (mayo, 3 de 2011), la Compañía ha cancelado el valor de US\$202.791; adicionalmente, está tramitando un crédito con un banco local a fin de obtener los recursos y cancelar este pasivo.

Opinión con salvedad

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo base para la opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.**, al 31 de diciembre de 2010 y el estado de resultados de sus operaciones, y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros asuntos:

6. De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Empresa deberá aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero de 2012, consecuentemente el balance de apertura debe emitirse con fecha 31 de diciembre de 2010 y el balance comparativo al 31 de diciembre de 2011, a la fecha de emisión de nuestro informe (mayo, 3 de 2011) la implementación de esta normativa se encuentra en proceso.

(Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de **LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.:**

(Continuación...)

7. En el año 2010 Logística Automotriz Manta Logimanta S.A., efectuó una fusión por absorción a la Compañía Transhyundai S.A., esta fusión fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 7 de diciembre de 2010 y los principales efectos de la misma se describen en la nota a los estados financieros N° 19.
8. La Compañía realiza transacciones importantes con partes relacionadas (ver nota a los estados financieros N° 15).
9. Los primeros estados financieros auditados de la Compañía son los emitidos al 31 de diciembre de 2010.

Aena.

AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221

Wilson Silva Mantilla

Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA N° 19,085

Quito DM, 3 de mayo de 2011



30 MAY 2011

Sheila Pérez

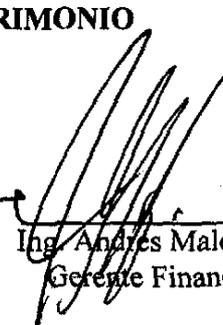
LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	4	361.193	53.910
Cuentas por cobrar comerciales	5	1.168.508	434.261
Inventarios	6	68.551	18.218
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	1.139.342	104.676
Total activos corrientes		<u>2.737.594</u>	<u>611.065</u>
PROPIEDAD Y EQUIPO	8	4.745.297	3.395.833
OTROS ACTIVOS	9	601.500	301.500
TOTAL DE ACTIVOS		<u><u>8.084.391</u></u>	<u><u>4.308.398</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligación bancaria	10	786.046	986.561
Proveedores	11	1.066.165	79.085
Pasivos acumulados y otras cuentas por pagar	12	3.913.891	1.953.810
Total pasivos corrientes		<u>5.766.102</u>	<u>3.019.456</u>
PASIVOS LARGO PLAZO			
Obligación bancaria	10	48.217	709.041
PATRIMONIO		2.270.072	579.901
(Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas adjunto)			
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>8.084.391</u></u>	<u><u>4.308.398</u></u>


Ing. Juan Fernando Andrade
Gerente General


Ing. Andrés Maldonado
Gerente Financiero

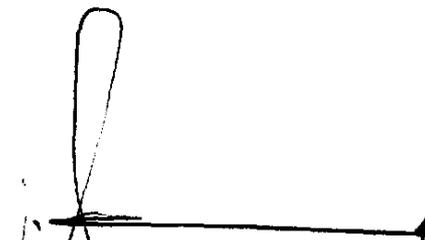

CPA. Mónica de Guerrero
Contadora General

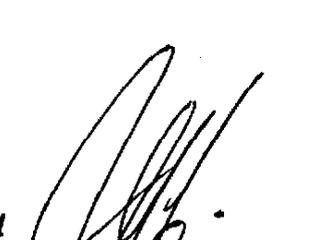
Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

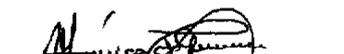
LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	13	6.811.679	1.809.286
COSTO DE VENTAS DE SERVICIOS		<u>-3.140.955</u>	<u>-541.348</u>
MARGEN BRUTO		3.670.724	1.267.938
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>-1.698.155</u>	<u>-840.092</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>1.972.569</u>	<u>427.846</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS):	14		
Otros ingresos		746.167	255.944
Otros egresos		<u>-366.672</u>	<u>-75.642</u>
Total		<u>379.495</u>	<u>180.302</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>2.352.064</u>	<u>608.148</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	16	-352.810	-91.222
Impuesto a la renta	16	<u>-515.348</u>	<u>-129.139</u>
Total		<u>-868.158</u>	<u>-220.361</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>1.483.906</u>	<u>387.787</u>
UTILIDAD NETA POR ACCION		<u>8,57</u>	<u>2,24</u>


Ing. Juan Fernando Andrade
Gerente General


Ing. Andrés Maldonado
Gerente Financiero


CPA. Mónica de Guerrero
Contadora General

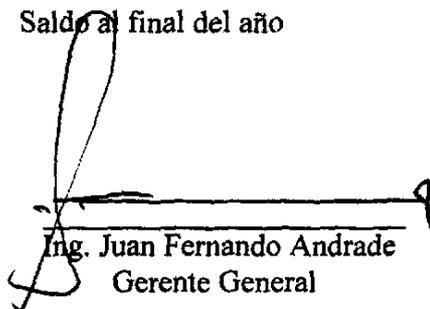
Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

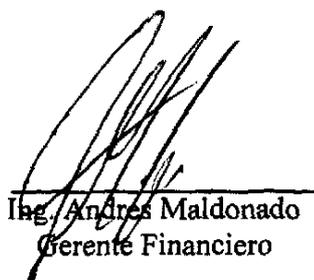
LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CAPITAL SOCIAL:	17		
Saldo al inicio del año		173.108	2.000
Aporte capitalización accionistas		-	61
Transferencia de aporte futura capitalización		-	171.047
Saldo al final del año		<u>173.108</u>	<u>173.108</u>
RESERVA LEGAL:	18		
Saldo al inicio del año		19.005	-
Apropiación de reserva legal		38.779	19.005
Efecto por fusión de la compañía		34.211	-
Saldo al final del año		<u>91.995</u>	<u>19.005</u>
APORTE FUTURA CAPITALIZACION:			
Saldo al inicio del año		-	171.047
Transferencia a capital social		-	-171.047
Saldo al final del año		<u>-</u>	<u>-</u>
UTILIDADES RETENIDAS:			
Saldo al inicio del año		387.788	19.006
Efecto por fusión de la compañía		172.054	-
Apropiación de reserva legal		-38.779	-19.005
Utilidad neta del año		1.483.906	387.787
Saldo al final del año		<u>2.004.969</u>	<u>387.788</u>
TOTAL PATRIMONIO:			
Saldo al inicio del año		579.901	192.053
Aporte capitalización accionistas		-	61
Efecto por fusión de la compañía		206.265	-
Utilidad neta del año		1.483.906	387.787
Saldo al final del año		<u>2.270.072</u>	<u>579.901</u>


 Ing. Juan Fernando Andrade
 Gerente General


 Ing. Andrés Maldonado
 Gerente Financiero


 CPA. Mónica de Guerrero
 Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR			
ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Recibido de clientes		5.125.537	1.310.147
Pagado a proveedores y empleados		-3.088.163	-158.190
Otros ingresos, neto	14	<u>379.495</u>	<u>180.302</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>2.416.869</u>	<u>1.332.259</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR			
ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adquisición de propiedad y equipo	8	-1.267.344	-2.995.860
Venta de propiedad y equipo	8	19.097	-
Aporte capitalización accionistas	17	<u>-</u>	<u>61</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-1.248.247</u>	<u>-2.995.799</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR			
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligación bancaria	10	<u>-861.339</u>	<u>1.695.394</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento		<u>-861.339</u>	<u>1.695.394</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:			
Incremento neto durante el año		307.283	31.854
Saldo al inicio del año		<u>53.910</u>	<u>22.056</u>
Saldo al final del año	4	<u><u>361.193</u></u>	<u><u>53.910</u></u>

(Continúa en la siguiente página ...)

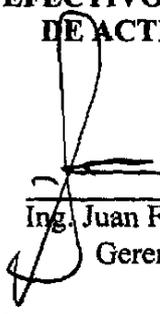
Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

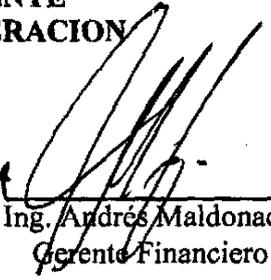
LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.

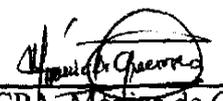
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad neta del año	1.483.906	387.787
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Incremento por efecto de fusión en provisión cuentas de dudosa recuperación 5	3.562	-
Provisión cuentas de dudosa recuperación 5	-	4.389
Adición por efecto de fusión en inventarios 6	-24.256	-
Incremento por efecto de fusión en propiedad y equipo 8	-1.205.250	-
Ajuste de depreciación acumulada 8	-14.112	-2.515
Incremento por efecto de fusión en depreciación acumulada 8	495.181	-
Depreciación de propiedad y equipo 8	622.964	140.453
Incremento por efecto de fusión en reserva legal y utilidades retenidas	206.265	-
Provisión impuesto a la renta y participación trabajadores 16	868.158	220.361
Cambio en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	-737.809	-198.244
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	-1.334.666	-252.353
Inventarios	-26.077	-527
Proveedores	987.080	-622.379
Pasivos acumulados y otras cuentas por pagar	1.091.923	1.655.287
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>2.416.869</u>	<u>1.332.259</u>


Ing. Juan Fernando Andrade
Gerente General


Ing. Andrés Maldonado
Gerente Financiero


CPA. Mónica de Guerrero
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 21) forman parte de estos estados financieros

LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

a) Constitución.-

La Compañía se constituyó en la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay, República del Ecuador el 13 de agosto de 2007 mediante Escritura Pública, e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de agosto de 2007, su objeto principal es la prestación de servicios de mantenimiento y reparación de vehículos automotores, venta al por menor de accesorios partes y piezas de vehículos automotores.

b) Fusión.-

En el año 2010 Logística Automotriz Manta Logimanta S.A., efectuó una fusión por absorción, a Transhyundai S.A., dejando constancia que no existirá aumento de capital con motivo de la fusión, en virtud de que la absorbente es la única accionista de la absorbida así como el traspaso en bloque del patrimonio. La absorbente se hará cargo de pagar el pasivo de la absorbida asumiendo por este hecho las responsabilidades propias de un liquidador respecto de los acreedores de dicha compañía según Escritura Pública de fusión por absorción inscrita en el Registro Mercantil el 7 de diciembre de 2010 conforme a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas de fecha 10 de julio de 2010.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador económico</u>	<u>Año</u>				
	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>
% de inflación anual	2,87	3,3	8,83	4,31	3,33
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	1.055	1.189	1.373	-332	-1.489
Salario Mínimo (en dólares)	160	170	200	218	240
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.215	10.328	10.028	7.392	8.673
Deuda Externa Privada (en millones de dólares) (dato del 2010 es a noviembre)	6.143	5.790	7.739	5.921	5.370

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Esquema de políticas contables al 31 de diciembre de 2010.-

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros principalmente de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), El Directorio y otros cuerpos directivos de la compañía son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La Gerencia de la Compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de la compañía de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la Compañía. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia de la Compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares; b) las definiciones, criterios establecidos por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la Compañía.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la Compañía y de las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

Provisión para cuentas de dudosa recuperación.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera, se establece con base al análisis individual de cada cuenta. Para efectos tributarios la Ley acepta como gasto del año únicamente el 1% de los créditos concedidos durante el mismo y que estén vigentes al cierre del período fiscal.

Inventarios.- Al costo de adquisición.

Propiedad y equipo.- Al costo de adquisición; los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Participación trabajadores en las utilidades.- Se constituye a la tarifa del 15% de la utilidad contable.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Impuesto a la Renta.- Se calcula a la tarifa del 25% sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año. Si la Compañía decide reinvertir las utilidades del año aplicará la tarifa del 15% siempre y cuando aumente el capital social por igual valor al de la reinversión en maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

Utilidad neta por acción.- La utilidad neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

Registros contables y unidad monetaria.- Los registros contables de la Compañía son llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial en el Ecuador a partir de marzo del año 2000.

b) Implantación de Normas Internacionales de Información Financiera.-

La Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió las respectivas resoluciones en las que establecen el siguiente cronograma para la implementación y adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF:

1 de enero de 2010	Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores.
1 de enero de 2011	Compañías con activos iguales o superiores a cuatro millones de dólares; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de compañías extranjeras.
1 de enero de 2012	El resto de compañías no consideradas como PyMES. LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A., se encuentra en este grupo.
1 de enero de 2012	Con fecha 12 de enero de 2011 la Superintendencia de Compañías emitió la resolución SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 donde se determinan los parámetros para considerar a una empresa como PyMES y los criterios son: a) activos totales inferiores a 4 millones de dólares, b) registren un valor bruto de ventas anuales inferior a 5 millones de dólares y c) tengan menos de 200 trabajadores; estas empresas deben aplicar NIIF para PyMES pudiendo también adoptar NIIF completas.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la empresa debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero de 2012, consecuentemente el balance de apertura debe emitirse con fecha 31 de diciembre de 2010 y el balance comparativo el 31 de diciembre de 2011; hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (mayo, 3 de 2011) la implementación de esta normativa se encuentra en proceso.

4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	32.792	558
Bancos (1)	328.401	53.352
	<u>361.193</u>	<u>53.910</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2010 corresponde a: Banco del Austro por 212.542, Banco de Guayaquil por 114.476 y Banco Pacifico por 1.383.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El rubro está conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Partes relacionadas (1) y (2)	1.173.667	438.713
Terceros	3.020	165
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	-8.179	-4.617
	<u>1.168.508</u>	<u>434.261</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 15 literal b.

(2) Al cierre del año 2010 incluye cuentas por cobrar vencidas a más de 90 días por 25.286.

(Continúa en la siguiente página...)

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

(Continuación...)

El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación durante el año es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	4.617	228
Provisión	-	4.389
Ajuste (1)	3.562	-
Saldo al final del año	<u>8.179</u>	<u>4.617</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2010 corresponde al efecto de la fusión por absorción de la Compañía a Transhyundai S.A.

6. INVENTARIOS

El rubro está conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materiales e insumos	7.167	9.399
Accesorios	1.355	-
Combustible	2.216	790
Repuestos (1)	57.813	8.029
Total	<u>68.551</u>	<u>18.218</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2010 corresponden a inventarios que se utilizan para el mantenimiento de remolques tipo niñera y vehículos de la Compañía incluye repuestos por 24.256 por efecto de la fusión por absorción de la Compañía a Transhyundai S.A.

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

(Continúa en la siguiente página...)

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(Continuación...)

	2010	2009
Anticipo proveedores (1)	278.991	8.199
Impuesto al Valor Agregado (2)	207.297	91.756
Préstamos a Transhyundai S.A. (3)	632.357	-
Seguros prepagados (4)	9.249	1.176
Varios	11.448	3.545
	<u>1.139.342</u>	<u>104.676</u>

(1) Al cierre del año 2010 corresponde a anticipos entregados principalmente a: Egas Inca Manuel Rodrigo por 94.000, Endeser S.A., por 131.800 y garantías en adquisición de apartamento por 14.522.

(2) Al 31 de diciembre de 2010 corresponde a crédito tributario por Impuesto al Valor Agregado generado por Transhyundai S.A., que pasa a nombre de Logimanta S.A., por efecto de la fusión por absorción efectuada en dicho año.

(3) Al 31 de diciembre de 2010 el saldo pertenece a préstamos efectuados por la Compañía a Transhyundai S.A., para pagos de sueldos y salarios, pagos de beneficios sociales, obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y la cancelación del préstamo con Financiera Unión del Sur con vencimiento el 27 de diciembre de 2010 a una tasa de interés del 12% anual. En marzo de 2011 la Compañía compenso este valor con la cuenta por pagar generada por efecto de fusión por absorción a Transhyundai S.A. (ver nota a los estados financieros N° 15, literal c, numeral 2).

(4) Corresponden a pólizas de seguros de los vehículos que tiene la Compañía.

8. PROPIEDAD Y EQUIPO

El rubro está conformado por:

	% de tasa anual de depreciación	2010	2009
Terrenos	-	677.586	677.586
Edificios	5	2.433.414	2.278.414
Muebles y enseres	10	199.707	192.691
Equipo de oficina	10	10.111	10.017
Equipo de computación	33	44.049	30.020
Maquinaria y herramientas	10	394.283	389.554
Vehículos (1)	20	2.309.576	36.947
Total		<u>6.068.726</u>	<u>3.615.229</u>
Depreciación acumulada (2)		<u>-1.323.429</u>	<u>-219.396</u>
Neto		<u>4.745.297</u>	<u>3.395.833</u>

(Continúa en la siguiente página...)

8. PROPIEDAD Y EQUIPO

(Continuación...)

- (1) Al 31 de diciembre de 2010 incluye principalmente tractocamiones por 749.357 y remolques tipo niñera por 1.157.248 utilizados para el transporte de vehículos para la venta a los diferentes concesionarios.
- (2) Al cierre del año 2010 incluye 801.346 por efecto de fusión por absorción de la Compañía a Transhyundai S.A.

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	3.395.833	537.911
Adiciones (1)	1.267.344	2.995.860
Incremento por efecto de fusión por absorción (2)	1.205.250	-
Retiro (3)	-19.097	-
Ajuste de depreciación	14.112	2.515
Incremento de depreciación acumulada por fusión (4)	-495.181	-
Depreciación del año (5)	-622.964	-140.453
Saldo al final del año	<u>4.745.297</u>	<u>3.395.833</u>

- (1) En el año 2010 las principales adiciones corresponden a la adquisición de: 13 tractocamiones marca Hyundai por 749.357, 6 remolques tipo niñera para la flota por 210.000, vehículo marca Ford por 24.196 para uso de gerencia, vehículo marca Mercedes Benz por 93.943 para uso de presidencia, un camión y furgón por 19.089; y un departamento en la ciudad de Manta por 155.000.
- (2) Corresponde al incremento de vehículos por 1.194.701, equipos de computación por 4.384, herramientas por 3.817 y otros por 2.348 los cuales se originaron por la fusión por absorción de la Compañía a Transhyundai S.A.
- (3) Corresponde a la venta de un vehículo 4x4 modelo 2006.
- (4) Al cierre del año 2010 corresponde a 495.181, como resultado del efecto de fusión por absorción de la Compañía a Transhyundai S.A., en la depreciación acumulada (sin considerar el gasto del año, ver numeral 5).
- (5) Al cierre del año 2010 la depreciación el año corresponde a 316.799 de Logimanta S.A., y 306.165 por efecto de fusión por absorción de la Compañía a Transhyundai S.A.

9. OTROS ACTIVOS

El rubro está conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Préstamo a accionistas (1)	601.500	301.500

(1) Corresponde a préstamos a accionistas otorgados en el año 2009 de Logística Automotriz Manta Logimanta S.A., por 301.500 y por efecto de la fusión por absorción de la Compañía a Transhyundai S.A., por 300.000, a un plazo establecido de 720 días con un interés del 9% anual.

10. OBLIGACION BANCARIA

El rubro está conformado por:

	<u>Corto plazo</u>		<u>Largo plazo</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Guayaquil (1)	786.046	986.561	48.217	709.041

(1) Al cierre del año 2010 corresponde a 125.222 de préstamo adquirido por 155.000 con vencimiento en julio de 2012 que devenga una tasa de interés del 8,95% anual y 709.041 correspondiente a la porción corriente de préstamo adquirido en años anteriores por 2.000.000 con vencimiento en agosto de 2011 con una tasa de interés anual del 8,95%; Este préstamo se encuentra garantizado con inmuebles de la Compañía ubicado en la ciudad de Manta.

11. PROVEEDORES

El rubro está conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Partes relacionadas (1)	875.040	48.785
Terceros	191.125	30.300
	<u>1.066.165</u>	<u>79.085</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 15, literal c.

12. PASIVOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipo de clientes:		
Partes relacionadas (1)	816.651	282.656
Otras cuentas por pagar:		
Partes relacionadas (2)	2.035.641	1.401.817
Accionistas (3)	136.800	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	22.587	6.339
Empleados	91.444	25.067
Préstamo quirografario	1.956	259
Otros	19.102	-
	<u>2.307.530</u>	<u>1.433.482</u>
Beneficios sociales:		
Decimo tercer sueldo	8.752	2.935
Decimo cuarto sueldo	22.704	9.652
Participación trabajadores	352.810	91.222
Fondos de reserva	5.725	2.405
	<u>389.991</u>	<u>106.214</u>
Impuestos:		
Impuesto a la Renta	312.763	129.139
Impuesto al Valor Agregado	74.985	-
Retención de Impuesto al Valor Agregado	8.072	1.513
Retenciones en la fuente	3.899	806
	<u>399.719</u>	<u>131.458</u>
Total	<u>3.913.891</u>	<u>1.953.810</u>

(1) Al cierre del año 2010 corresponden anticipos entregados por Negocios Automotrices Neohyundai S.A., Aekia S.A., e Intrans Ecuador S.A., por el servicio de transporte de vehículos que se les prestará en el año 2011 (ver nota a los estados financieros N° 15, literal c).

(2) Ver nota a los estados financieros 15, literal c.

(3) Corresponde a cuenta por pagar a accionistas, resultado de la fusión por absorción sin aumento de capital de la Compañía a Transhyundai S.A., este valor corresponde al capital social de Transhyundai S.A., valor que no fue capitalizado en virtud de que la absorbente es la única accionista de la absorbida.

13. INGRESOS POR SERVICIOS

El rubro está conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Transporte de vehículos pequeños y medianos	3.214.315	-
Transporte de cabezales	309.965	-
Transporte de repuestos a concesionarios	261.054	-
Taller pintura, insumos y mecánica (túnel lavado)	2.589.976	1.518.297
Combustible	442.906	295.857
Devolución en ventas	-6.537	-4.868
	<u>6.811.679</u>	<u>1.809.286</u>

14. OTROS INGRESOS (EGRESOS)

El rubro está conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos:		
Ventas varias (almacenamiento)	551.983	224.628
Utilidad en venta de vehículos	16.964	-
Ingresos reembolso de gastos	134.444	30.713
Otros	42.776	603
	<u>746.167</u>	<u>255.944</u>
Egresos		
Intereses pagados	-152.314	-62.294
Gastos bancarios	-2.094	-1.138
Gastos no deducibles	-173.956	-4.131
Otros	-38.308	-8.079
	<u>-366.672</u>	<u>-75.642</u>
Total	<u>379.495</u>	<u>180.302</u>

15. PARTES RELACIONADAS

a. Las principales transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre son las siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas de servicios (1)	6.379.594	1.076.117
Compras efectuadas (2)	920.000	51.607

(1) Al cierre del año 2010, incluye principalmente a Negocios Automotrices Neohyundai S.A. por 3.488.894, Aekia S.A., por 1.213.541, Quito Motors S.A., por 971.757 y Fisum S.A., por 427.801.

(2) Al cierre del año 2010, incluye principalmente a Negocios Automotrices Neohyundai S.A. por 876.666 y Quito Motors S.A., por 10.121.

(Continúa en la siguiente página...)

15. PARTES RELACIONADAS

(Continuación...)

b. Los saldos de cuentas por cobrar son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar:		
Aekia S.A.	187.521	48.035
Aymesa S.A.	10.035	-
Intrans Ecuador S.A.	3.070	10.210
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	551.318	279.992
Quito Motors S.A.	232.335	22.944
Transhyundai S.A.	-	62.829
Almacenera Almacopio S.A.	-	13.374
Neoauto S.A.	6.083	128
Seguros Unidos S.A.	-	843
Cartorama C.A.	-	358
Fisum S.A.	173.096	-
Indian Motos Inmot S.A.	2.238	-
Indeanegocios S.A.	1.324	-
Interboro S.A.	1.325	-
Karnataka S.A.	930	-
Starmotors S.A.	406	-
Otros	3.986	-
	<u>1.173.667</u>	<u>438.713</u>

c. Los saldos de cuentas por pagar son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores:		
Andicoudi S.A.	-	711
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	1.242	25
Intrans Ecuador S.A.	165	89
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	868.813	47.211
Neoauto S.A.	848	-
Autohyun S.A.	138	839
Seguros Unidos S.A.	3.723	-
Starmotors S.A.	111	-
	<u>875.040</u>	<u>48.875</u>
Anticipo clientes:		
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	72	282.656
Aekia S.A.	336	-
Intrans Ecuador S.A.	816.243	-
	<u>816.651</u>	<u>282.656</u>

(Continúa en la siguiente página...)

15. PARTES RELACIONADAS

(Continuación...)

Otras cuentas por pagar:

Negocios Automotrices Neohyundai S.A. (1)	1.404.000	1.401.817
Logimanta S.A. (2)	631.517	-
Otros	124	-
	<u>2.035.641</u>	<u>1.401.817</u>

(1) Corresponden a préstamo entregado por Negocios Automotrices Neohyundai S.A., en el año 2009 para adquisición de terrenos, edificios e instalaciones ubicados en la ciudad de Manta.

(2) Al cierre del año 2010 se originó este saldo por el efecto de la fusión por absorción de la Compañía a Transhyundai S.A., este valor corresponde a la cuenta por pagar que mantenía Transhyundai S.A., a la compañía por los préstamos recibidos (ver nota a los estados financieros N° 7, numeral 3); En el mes de marzo de 2011 la Compañía regularizó este valor con la cuenta por cobrar.

16. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación Tributaria.-

De acuerdo con disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	2.352.064	608.148
(-) 15% Participación trabajadores	-352.810	-91.222
(+) Gastos no deducibles (1)	173.956	4.131
(-) Deducciones especiales	-111.819	-4.500
Utilidad gravable	<u>2.061.391</u>	<u>516.557</u>
Impuesto a la renta causado	<u>515.348</u>	<u>129.139</u>

(1) Al cierre del año 2010 corresponde a gastos no sustentados correctamente por 40.635 y gastos con relacionadas por 133.321.

b) Movimiento del Impuesto a la Renta del año.-

El movimiento del impuesto a la renta del año fue el siguiente:

(Continúa en la siguiente página...)

16. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación...)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	86.746	-
Pago	-86.746	-
Anticipo impuesto a la renta	-47.677	-
Retenciones en la fuente	-154.908	-42.393
Impuesto a la Renta del año	515.348	129.139
Saldo al final del año	<u>312.763</u>	<u>86.746</u>

c) Revisiones fiscales.-

La compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2008 el capital social autorizado era de 2000 dividido en igual número de acciones de valor nominal de 1 dólar cada una, durante el año 2009 se incrementó el capital en 171.047 proveniente de la capitalización de aporte para futuras capitalizaciones y un aporte en numerario de accionistas por 61, este aumento está inscrito en el Registro Mercantil el 22 de diciembre de 2009, con este aumento el capital social al 31 de diciembre de 2009 y 2010 es de 173.108 dividido en igual número de acciones. El principal accionista es la compañía Harrier International S.A., de nacionalidad panameña.

18. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

19. EFECTOS DE FUSION POR ABSORCION

En el año 2010 Logística Automotriz Manta Logimanta S.A., efectuó una fusión por absorción, a Transhyundai S.A., sin aumento de capital con motivo de la fusión, en virtud de que la absorbente es la única accionista de la absorbida según Escritura Pública de fusión por absorción inscrita en el Registro Mercantil el 7 de diciembre de 2010 conforme a lo dispuesto por la Junta General de Accionistas de fecha 10 de julio de 2010.

Los principales efectos de fusión por absorción en los estados financieros de Logística Automotriz Manta Logimanta S.A., al cierre del año 2010 es el siguiente:

(Continúa en la siguiente página...)

19. EFECTOS DE FUSION POR ABSORCION

(Continuación...)

Caja y equivalente:

Caja	16.455
Bancos	18.200
	<u>34.655</u>

Cuentas por cobrar comerciales:

Partes relacionadas	588
Provisión cuentas incobrables	3.562
	<u>4.150</u>

Inventarios:

Repuestos	24.256
	<u>24.256</u>

Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar

Anticipo proveedores	94.076
Impuesto al Valor Agregado	206.365
Préstamo a accionistas	300.000
Varios	1.668
	<u>602.109</u>

Propiedad y equipo:

Muebles y enseres	2.254
Equipo de oficina	94
Equipo de computación	4.384
Maquinaria y herramientas	3.816
Vehículos	1.194.701
Depreciación acumulada	495.181
Depreciación del año	306.165
	<u>2.006.595</u>

Proveedores:

Partes relacionadas	6.975
	<u>6.975</u>

Pasivos acumulados y otras cuentas por pagar:

Anticipo clientes	816.242
Otras cuentas por pagar	632.146
Beneficios sociales	8.072
Impuestos	37.256
	<u>1.493.716</u>

Ingresos por servicios:

Transporte de vehículos pequeños y medianos	50.839
Taller pintura, insumos y mecánica (túnel lavado)	715.813
	<u>766.652</u>

20. CODIGO DE LA PRODUCCION

En el Registro Oficial N° 351 (Suplemento) del 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión aprobado por la Asamblea Nacional. El mencionado Código tiene por objeto impulsar toda actividad productiva y regular este proceso en las etapas de producción, distribución, intercambio, comercio, consumo, manejo de externalidades e inversiones productivas orientadas a la realización del Buen Vivir. El Código de la Producción también busca generar y consolidar las regulaciones que potencien, impulsen e incentiven la producción de mayor valor agregado, que establezcan las condiciones para incrementar productividad y promuevan la transformación de la matriz productiva, facilitando la aplicación de instrumentos de desarrollo productivo, que permitan generar empleo de calidad y un desarrollo equilibrado, equitativo, eco-eficiente y sostenible con el cuidado de la naturaleza; entre los principales aspectos son:

- a. **Fijación del salario digno.**- el mismo que debe cubrir las necesidades básicas de los trabajadores y su familia y este corresponde al costo de la canasta básica familiar dividido por el número de perceptores del hogar. El costo de de la canasta básica y el número de perceptores será determinado por el organismo rector de las estadísticas y censos nacionales oficiales del país de manera anual y servirá de base para la determinación del salario digno. Los componentes del salario digno son: el sueldo mensual, la decimotercera y cuarta remuneración, las comisiones, la participación en las utilidades de la empresa, los beneficios adicionales concedidos por contratos colectivos, los fondos de reserva, dividido para doce. A partir del año 2011 los empleadores que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual, deberán calcular una compensación económica obligatoria adicional que será pagada como aporte para alcanzar el salario digno. La Compensación Económica se liquidará hasta el 31 de diciembre del ejercicio fiscal correspondiente y se podrá distribuir hasta el mes de marzo del año siguiente, entre los trabajadores que no hubieran recibido un salario digno en el ejercicio fiscal anterior.
- b. **Incentivos Tributarios.**- se establecen incentivos fiscales, entre los más importantes están: a) reducción progresiva en tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las empresas, esto es, en el año fiscal 2011 tributarán el 24%, en el año fiscal 2012 tributarán el 23% y en el año fiscal 2013 tributarán el 22%, b) se conceden beneficios para la apertura del capital social a favor de los trabajadores, c) se concede la exoneración del impuesto a la salida de divisas para las operaciones de financiamiento externo, d) se otorga la exoneración del anticipo al impuesto a la renta por cinco años para toda inversión nueva; y, e) la reforma al cálculo del impuesto a la renta.

(Continúa en la siguiente página...)

20. CODIGO DE LA PRODUCCION

(Continuación...)

- c. **Fomento de las exportaciones.**- se establecen mecanismos para incentivar las exportaciones de productos ecuatorianos.
- d. **Reformas al sistema aduanero.**- existen varias reformas al sistema aduanero vigente en el Ecuador, a fin de fortalecer el control del comercio exterior.

El Reglamento para la aplicación del Código de la Producción aún no ha sido emitido.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el cierre del año 2010 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (mayo, 3 de 2011) no existen eventos o transacciones que afecten significativamente los estados financieros.