

111185



**RECICLAJES INTERNACIONALES**

**RECYNTER S.A.**

**RECICLAJES INTERNACIONALES  
RECYNTER S.A.**

**Estados Financieros**

**Al 31 de Diciembre del 2009**



**INDICE**

<b>Opinión sobre los Estados Financieros.....</b>	<b>1</b>
<b>Estados financieros</b>	
Balance general .....	2
Estado de resultados .....	3
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas .....	4
Estado de flujo de efectivo .....	5
Notas a los estados financieros.....	6



Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de  
**RECICLAJES INTERNACIONALES RECYNTER S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

- 1.- Hemos auditado el balance general que se acompaña de la Compañía Reciclajes Internacionales Recynter S.A. al 31 de diciembre de 2009, y los estados relacionados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo para el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión de estos estados financieros basada en nuestra auditoría.
- 2.- Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas Normas requieren que planeemos y practiquemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, la evidencia que sustenta los montos y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios contables usados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
- 3.- En nuestra opinión los estados financieros dan un punto de vista verdadero y razonable de la posición financiera de la Compañía Reciclajes Internacionales Recynter S.A. al 31 de diciembre de 2009, de los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio de los accionistas y de sus flujos de efectivo para el año que terminó en esa fecha de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

*Pedro J. Izquierdo Cía. Ltda.*

PCJ & Asociados Cía. Ltda.  
RNAE No. 2-380  
8 de Junio de 2010

*Pedro Benítez*

Pedro Benítez  
Socio  
RNC - 28.254



# Reciclajes Internacionales **RECYNTER** S.A.



## RECICLAJES INTERNACIONALES RECYNTER S.A.

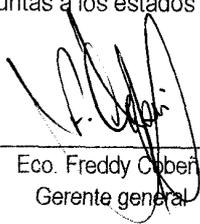
### BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.

Activo	Nota	2009	2008
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo en caja y bancos		11,540	328,226
Cuentas por cobrar	(3)	5,373,085	4,573,548
Inventarios	(4)	3,019,711	1,119,166
Pagos anticipados	(5)	37,100	75,616
<b>Total activo corriente</b>		<b>8,441,436</b>	<b>6,096,556</b>
<b>Propiedad, maquinarias y equipos, neto</b>			
Diferidos y a largo plazo	(6)	1,169,778	1,104,819
	(7)	348,815	1,026,016
<b>Total activo</b>		<b>9,960,029</b>	<b>8,227,391</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Cuentas por pagar	(8)	5,956,253	4,991,187
Obligaciones financieras	(9)	742,334	263,215
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>6,698,587</b>	<b>5,254,402</b>
<b>Pasivo a largo plazo</b>	(10)	1,033,595	1,059,040
<b>Patrimonio de los accionistas</b>			
Capital social	(11)	50,800	50,800
Aportes para futuras capitalizaciones		1,775,284	1,775,284
Reserva legal	(12)	93,969	93,969
Resultados acumulados		(9,140)	673
Resultados netos del ejercicio a disposición del accionista		316,934	(6,777)
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>2,227,848</b>	<b>1,913,949</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>9,960,029</b>	<b>8,227,391</b>

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

  
Eco. Freddy Cordero  
Gerente general

  
Eco. Salomon Bayas  
Contador

Km. 9 ½ Vía Daule  
Calle Mirtos y Casuarinas  
PBX: (593-4) 2110645  
2111183 - Fax: (04) 2110773  
www.grupomariobravo.com  
Guayaquil - Ecuador



# Reciclajes Internacionales **RECYNTER** S.A.

## RECICLAJES INTERNACIONALES RECYNTER S.A.

### ESTADOS DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

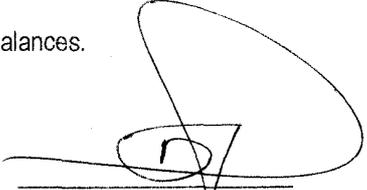
Expresados en Dólares de E.U.A.



	2009	2008
<b>Ingresos</b>		
Exportaciones de materiales	20,371,340	40,551,995
Ventas locales de materiales	3,983,643	6,246,873
<b>Total ingresos</b>	<u>24,354,983</u>	<u>46,798,868</u>
<b>Costos y gastos</b>		
Costos de venta	(17,777,245)	(43,248,337)
Gastos de compras	(3,008,493)	(277,455)
Gastos de administración y ventas	(2,878,231)	(2,898,691)
<b>Total costos y gastos</b>	<u>(23,663,969)</u>	<u>(46,424,482)</u>
<b>Utilidad en operaciones</b>	<u>691,014</u>	<u>374,385</u>
<b>Ingresos:</b>		
Otros ingresos no operacionales	22,511	7,268
<b>Utilidad antes de provisión para trabajadores e impuesto a la renta</b>	713,524	381,653
Provisión para participación a trabajadores (Ver nota 13b)	(107,029)	(57,248)
Provisión para impuesto a la renta (Ver nota 13b)	(289,562)	(331,183)
<b>Resultados netos del ejercicio</b>	<u>316,934</u>	<u>(6,777)</u>
<b>Utilidad / pérdida neta por acción</b>	6.24	(0.13)

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

  
Eco. Freddy Cobeña  
Gerente general

  
Eco. Salomon Bayas  
Contador

Km. 9 ½ Vía Daule  
Calle Mirtos y Casuarinas  
PBX: (593-4) 2110645  
2111183 - Fax: (04) 2110773  
www.grupomariobravo.com  
Guayaquil - Ecuador



**RECICLAJES INTERNACIONALES RECYNTER S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

Expresados en Dólares de E.U.A.



Utilidades retenidas

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	50,800	1,775,284	93,969	(6,104)	1,913,949
<b>Más (menos):</b>					
Provisiones transferidas a resultados acumulados				(3,035)	(3,035)
Utilidad neta del ejercicio				316,934	316,934
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2009</b>	<u>50,800</u>	<u>1,775,284</u>	<u>93,969</u>	<u>307,794</u>	<u>2,227,848</u>

Utilidades retenidas

	Capital Social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Utilidades por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2007	50,800	1,775,284	93,969	684,217	2,604,270
<b>Más (menos):</b>					
Dividendos pagados	-	-	-	(683,544)	(683,544)
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	(6,777)	(6,777)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2008</b>	<u>50,800</u>	<u>1,775,284</u>	<u>93,969</u>	<u>(6,104)</u>	<u>1,913,949</u>

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

Km.9 ½ Vía Daule  
Calle Mirtos y Casuarinas  
PBX:(593-4) 2110645  
2111183 - Fax:(04) 2110773  
www.grupomariobravo.com  
Guayaquil - Ecuador



# Reciclajes Internacionales **RECYNTER** S.A.

## RECICLAJES INTERNACIONALES RECYNTER S.A.

### ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.



2009

#### Flujos de efectivo de actividades de operación:

Utilidad neta 316,934

#### Cambios netos en activos y pasivos:

(Aumento) cuentas por cobrar (799,537)

(Aumento) en inventarios (1,900,545)

Disminución en gastos pagados por anticipado 38,516

Disminución en activos diferidos y largo plazo 677,200

(Disminución) en cuentas por pagar proveedores 965,065

**Efectivo neto utilizado por actividades de operación** (702,366)

#### Flujos de efectivo de actividades de inversión:

(Aumento) en propiedad, planta y equipo, neto (64,959)

**Efectivo neto utilizado en actividades de inversión** (64,959)

#### Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:

Aumento en préstamos bancarios 479,119

(Disminución) en deuda a largo plazo (25,445)

(Disminución) en resultados acumulados (3,035)

**Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento** 450,639

Disminución neta en efectivo en caja y bancos (316,686)

#### Efectivo en caja y bancos:

Saldo al inicio del año 328,226

Saldo al final del año 11,540

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

  
Eco. Freddy Cobeña  
Gerente general

  
Eco. Salomón Bayas  
Contador

Km.9 ½ Vía Daule  
Calle Mirtos y Casuarinas  
PBX:(593-4) 2110645  
2111183 - Fax:(04) 2110773  
www.grupomariobravo.com  
Guayaquil - Ecuador

## **RECICLAJES INTERNACIONALES RECYNTER S.A.**

Notas a los estados financieros  
**Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008**  
Expresados en Dólares de E.U.A.

### **1.- Operaciones**

El objetivo principal de la Compañía es la compra de materias primas para reciclar, específicamente materiales ferrosos y no ferrosos como cobre, bronce, aluminio, plomo, chatarra, etc., baterías y plásticos para su industrialización y comercialización. Es importante mencionar que la mayor parte de estos materiales se comercializan en mercados internacionales.

Sus actividades están reguladas por la Ley de Compañías, Código Civil, Laboral, Tributario y Estatutos Sociales.

### **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 algunas 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.

La emisión de los estados financieros adjuntos fue autorizada por la gerencia de la Compañía y deben ser aprobados por la Junta General de Accionistas que considere dichos estados.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

#### **(a) Inventarios**

Los inventarios de la compañía están valorados al costo promedio de compra, los mismos que no exceden los precios de mercado. Las existencias se verifican mediante inventario físico, el mismo que sirve de base para el proceso de costo.

Las importaciones en tránsito se contabilizan al costo de adquisición.

#### **(b) Propiedad, maquinaria y equipos**

El activo fijo se presenta al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su utilización económica. La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

Notas a los estados financieros (continuación)

<u>Vida útil estimada</u>	
	<u>Años</u>
Edificios	20
Muebles y enseres	10
Maquinarias	10
Vehículos	5
Equipos de computo	3

**(c) 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 puede 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.

**(d) Participación a trabajadores**

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

**(e) Impuesto a la renta**

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

**(f) Utilidad neta por acción**

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

**(g) 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.

Notas a los estados financieros (continuación)

3.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cientes	(1)	670,902	203,204
Relacionadas	(2)	1,066,743	621,205
Anticipos a proveedores	(3)	1,458,996	1,324,414
Empleados		31,479	18,973
Crédito tributario - IVA	(4)	1,906,080	1,895,607
Crédito tributario - Impto. Rta.	(5)	219,588	328,024
Otras cuentas por cobrar		<u>25,145</u>	<u>184,014</u>
		5,378,934	4,575,442
<b>Menos: Provisión para cuentas incobrables</b>	<b>(6)</b>	<u><b>(5,850)</b></u>	<u><b>(1,895)</b></u>
		<u><u>5,373,085</u></u>	<u><u>4,573,548</u></u>

(1) Representan cuentas por cobrar a clientes, distribuidos de la siguiente manera: locales US\$ 217,199 y del exterior US\$ 453,703. Entre los principales clientes de Recynter S.A. tenemos: Recimetal International Llc, Ami Trading (USA) Inc, Standard Metals Recycling, Corporación Ecuatoriana de Aluminios, entre otros.

(2) Al 31 de diciembre de los años 2009 y 2008, los saldos por cobrar a las compañías relacionadas, se formaban de la siguiente manera:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Procesadora de Plásticos S.A.		1,545	-
Inbrave S.A.	(a)	44,391	44,391
Jucitas S.A.	(a)	435,343	276,421
Reciplásticos	(a)	552,664	300,392
Metalking S.A.	(a)	32,800	-
		<u>1,066,743</u>	<u>621,205</u>

(a) Los saldos de estas cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 corresponden a transferencias por préstamos de Recynter a las compañías relacionadas para capital de trabajo, pago de servicios básicos, impuestos municipales entre otros. Cabe recalcar que estos importes no generan intereses, ni presentan fecha de vencimiento.

(3) Al 31 de diciembre del 2009, los saldos de los anticipos entregados a proveedores, se formaban de la siguiente manera:

		<u>2009</u>
Materia Prima	(a)	1,345,452
Bienes y Servicios	(b)	<u>113,544</u>
		<u><u>1,458,996</u></u>

(a) Los anticipos a proveedores se originan por el giro del negocio que es la compra de metales ferrosos, no ferrosos, y baterías a recicladores. Los proveedores (recicladores) reciben estos valores en calidad de anticipo para que puedan efectuar las compras de materiales que luego venden a Recynter S.A., efectuándose en ese momento el descargo total o parcial de los anticipos entregados. Cabe recalcar que no todas las operaciones de entrega de dinero a los proveedores la compañía se respaldan con garantías reales o sobre firmas.

(b) Corresponde a valores entregados a proveedores de la compañía de bienes y servicios, tanto para el área de administración, producción y ventas.

Notas a los estados financieros (continuación)

(4) Representa la tarifa 12% de Impuesto al Valor Agregado en compras de materiales ferrosos, no ferrosos, plásticos y baterías en el mercado local. Este valor se incrementa mensualmente porque Recynter S.A., vende parte de estos materiales al exterior y no puede efectuar la compensación del impuesto. Cabe recalcar que la compañía tiene derecho de acuerdo al Art. 72 de la Ley de Régimen Tributario Interno a solicitar la devolución por cada período mensual declarado de este impuesto. Al cierre del período 2009 dicho trámite se ingresó hasta el mes de noviembre del 2009, quedando pendiente la emisión de las notas de crédito por parte de la Administración Tributaria de los meses de: mayo, agosto, septiembre, octubre y noviembre.

(5) Incluye US\$ 183,932 por anticipo del impuesto a la renta pagado por el período 2009, este monto se compensó en la declaración del impuesto a la renta que se presentó a la administración tributaria por dicho ejercicio fiscal. Además incluye US\$ 35,656 por concepto de Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta que le han sido efectuadas por ventas locales de materiales.

(6) Durante el año 2009, el movimiento para la estimación para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2009</u>
Saldo CxC al finalizar el período 2009	670,902
<b>Más(menos):</b>	
Créditos compañías relacionadas	(262,341)
CxC años anteriores	<u>(13,231)</u>
Base para el cálculo	395,330
<b>Porción cuentas incobrables 1%</b>	3,953
Saldo inicial 2008	<u>1,895</u>
<b>Saldo al final 2009</b>	<u><u>5,850</u></u>

4.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Materiales sin clasificar	(1)	1,692,154	756,734
Materiales en proceso	(2)	704,351	-
Materiales clasificados	(3)	550,060	362,432
Importaciones en tránsito		<u>73,147</u>	<u>-</u>
		<u><u>3,019,711</u></u>	<u><u>1,119,166</u></u>

La actividad de la compañía es comercial, no desarrolla un proceso de industrialización, sin embargo en sus Estados Financieros se identifica por grupos el estado en que los materiales se encuentran; los materiales sin clasificar corresponde a compras que se encuentran en la área de recepción de la compañía, los materiales en proceso representan los materiales que se encuentran dentro de la planta para su respectiva limpieza y embalaje, los materiales clasificados corresponde al material embalado listo para ser comercializado a nivel nacional e internacional.

(1) Corresponde a materiales de las siguientes líneas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Metales ferrosos	352,515	389,663
Metales no ferrosos	1,248,331	343,215
Baterías	86,601	21,106
Plásticos	4,027	-
Chatarra electrónica	<u>680</u>	<u>2,751</u>
	<u><u>1,692,154</u></u>	<u><u>756,734</u></u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(2) Corresponde a materiales de las siguientes líneas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Metales ferrosos	94,052	-
Metales no ferrosos	609,631	-
Baterías	89	-
Plásticos	302	-
Chatarra electrónica	277	-
	<u>704,351</u>	<u>-</u>

(3) Corresponde a materiales de las siguientes líneas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Metales ferrosos	112,449	1,019
Metales no ferrosos	430,280	342,835
Baterías	977	167
Plásticos	673	15,270
Chatarra electrónica	5,681	3,140
	<u>550,060</u>	<u>362,432</u>

Cabe recalcar que estos valores están sustentados, con la toma física de las existencias realizada los días 12, 13, 14, 15, 16, 17 y 18 de diciembre del 2009.

**5.- Pagos anticipados**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los pagos anticipados se formaban de la siguiente manera:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Seguros pagados por anticipado	(1)	34,205	72,345
Arriendo pagado por anticipado		2,520	-
Publicidad pagada por anticipado		375	3,271
		<u>37,100</u>	<u>75,616</u>

(1) Representa la contratación de pólizas de seguros pagados por anticipado, que se va cargando al gasto conforme se devenga el tiempo transcurrido. Estas pólizas cubren a la empresa en los siguientes ramos: daños en activos fijos, transporte de mercaderías y accidentes personales.

**6.- Propiedad, maquinaria y equipos**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de propiedad, maquinaria y equipos estaba conformado de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Edificios	21,028	13,132
Instalaciones	17,460	17,460
Maquinarias	983,331	883,016
Equipos y herramientas de trabajo	117,328	45,505
Muebles y enseres	17,388	17,388
Equipos y software de computación	121,492	96,208
Vehículos	487,647	449,286
Otros	21,387	21,387
	1,787,062	1,543,382
<b>Menos: depreciación acumulada</b>	<b>(654,804)</b>	<b>(438,563)</b>
	1,132,258	1,104,819
Terrenos	37,520	0
	<u>1,169,778</u>	<u>1,104,819</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Durante el año 2009, el movimiento de propiedad, maquinaria y equipos fue el siguiente:

	<u>2009</u>
Saldo al 31/12/2008	1,543,382
Depreciación acumulada al 31/12/2008	<u>(438,563)</u>
	1,104,819
<b>Más (menos):</b>	
Adiciones	281,733
Bajas y/o ventas	(370)
Depreciación 2009	<u>(216,404)</u>
<b>Saldo al 31/12/2009</b>	<u><u>1,169,778</u></u>

**7.- Diferidos y a largo plazo**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los activos diferidos y a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impacto y auditoría ambiental	-	19,944
Leasing retroexcavadora	-	25,020
Activos diferidos, neto	1,667	14,610
Inversiones a largo plazo	-	466,399
Corpei	(1) 123,563	163,111
Varias cuentas por liquidar	-	115,045
Otros activos	(2) <u>223,585</u>	<u>221,886</u>
	<u><u>348,815</u></u>	<u><u>1,026,016</u></u>

(1) Valores por cancelaciones a la Corporación de Promoción de Exportadores e Inversiones (CORPEI); el 1.5 por mil sobre el valor FOB de sus exportaciones, estos valores son redimibles a diez años a partir de la fecha de la aportación.

(2) Incluye porción a largo plazo en operación con Inbrave S.A. (compañía relacionada) US\$ 209,396 por pagos incurridos en el mantenimiento de varias instalaciones de propiedad de la inmobiliaria citada. Cabe recalcar que estos valores no presentan fecha de vencimiento y no generan intereses.

**8.- Cuentas por Pagar**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores locales	(1) 777,257	323,260
Administración tributaria	(2) 1,238,765	512,680
Gastos acumulados por pagar	(3) 148,113	99,174
Anticipo de clientes	(4) <u>3,792,119</u>	<u>4,056,074</u>
	<u><u>5,956,253</u></u>	<u><u>4,991,187</u></u>

(1) Incluye US\$ 456,573 por compra de materiales a proveedores principalmente de provincias, a los cuáles no se les anticipa dinero para compras; o, que habiéndoseles anticipado, las entregas de materiales fueron mayores que los anticipos otorgados, constituyéndose una provisión a favor de estos; la diferencia corresponde a varios proveedores de bienes y servicios en general.

(2) Representa la provisión de impuestos mensuales de octubre, noviembre y diciembre del 2009, además de la provisión para el pago de impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2009 por US\$ 289,498 (Ver nota 13b).

Notas a los estados financieros (continuación)

(3) Representa la provisión de beneficios sociales, sueldos y la participación personal y patronal del seguro social al 31 de Diciembre del 2009. Incluye US\$ 107,029 correspondientes al 15% de la participación laboral sobre las utilidades del periodo (Ver nota 13b).

(4) Representan valores por anticipos de clientes del exterior US\$ 3'771,501 (Recimetal Internacional Inc.) y US\$ 20,618 de clientes locales.

**9.- Obligaciones Financieras Corrientes**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las obligaciones financieras corrientes estaban constituidas de la siguiente manera:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Produbanco	(1)	105,566	35,381
Bolivariano	(2)	620,596	200,000
Banco del Austro	(3)	16,019	19,097
Banco Amazonas		-	8,738
Citibank	(4)	153	-
		<u>742,334</u>	<u>263,215</u>

(1) Sobregiros bancarios al cierre del ejercicio económico 2009, su detalle es el siguiente:

	<u>2009</u>
Cta. cte.02-006063175 (ferroso)	12,718
Cta. cte.02-006051665 (no ferroso)	79,633
Cta. cte.02-006063345 (quito)	6,551
Cta. cte.02-18000102 (quito)	6,663
	<u>105,566</u>

(2) A continuación el detalle de los saldos al 31 de diciembre de 2009 de los créditos concedidos:

	<u>2009</u>
<b>Operación N° 100177</b>	17,320
Financiamiento de montacargas con vencimiento en agosto del 2011 a una tasa de interés del 11.08% anual.	
<b>Operación N° 102687</b>	600,000
Préstamo hipotecario con vencimiento en diciembre del 2010.	
Sobregiro bancario	3,275
	<u>620,596</u>

(3) Tres operaciones por financiamiento de vehículos, con vencimiento en septiembre del 2010.

(4) Sobregiro bancario al cierre del ejercicio económico 2009.

**10.- Pasivos a largo plazo**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los pasivos a largo plazo se formaban de la siguiente manera:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco del Austro		-	16,019
Anglo Automotriz S.A.	(1)	1,724	11,140
Accionistas	(2)	1,031,870	1,031,880
		<u>1,033,595</u>	<u>1,059,040</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

- (1) Dos operaciones por financiamiento de vehiculos con vencimiento en mayo del 2011.
- (2) Valores prestados por el accionista para operaciones de compra de materiales e inversión en estudios para desarrollo de proyectos. Debemos mencionar que estos valores no generan intereses ni presentan fecha de vencimiento y su saldo proviene del año 2005 .

**11.- Capital social**

Al 31 de diciembre del 2009, el capital social de la Compañía estaba constituido por 50,800 acciones ordinarias y nominativas respectivamente, con un valor de US\$ 1.00 cada una, totalmente pagadas.

**12.- Reserva legal**

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% de 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.

**13.- Impuesto a la renta**

**(a) Tasa de impuesto**

El impuesto a la renta se calcula de una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

**(b) Conciliación del resultado contable-tributario**

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en el año 2009, fueron las siguientes:

	<u>2009</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	713,524
15% participación Trabajadores	(107,029)
<b>Más (menos) -Partidas de conciliación-</b>	
Gastos no deducibles	<u>671,751</u>
Utilidad gravable	1,278,247
Utilidad a reinvertir y capitalizar	<u>(300,000)</u>
Saldo utilidad gravable	978,247
	<u>25%</u>
Tasa de impuesto 25% (sobre utilidad gravable)	244,562
Tasa de impuesto 15% (sobre reinversión)	<u>45,000</u>
<b>Provisión para impuesto a la renta</b>	289,562
Anticipo pagado	(251,875)
Rtes. fte. realizadas en el periodo	<u>(35,656)</u>
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<u>2,031</u>

**14.- Reformas**

En el Registro Oficial No. 94 del 23 de diciembre del 2009, se publicó el suplemento de la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria con vigencia a partir de su publicación en el Registro Oficial. La mencionada Ley incorpora reformas a varias leyes y los principales cambios son los siguientes:

#### **Ley de Régimen Tributario Interno**

##### **Deducción de Gastos del exterior**

Para determinar la base imponible sujeta al Impuesto a la Renta se deducirán los gastos indirectos asignados desde el exterior a sociedades domiciliadas en el Ecuador por sus partes relacionadas, hasta un máximo del 5% de la base imponible del Impuesto a la Renta más el valor de dichos gastos. Para el caso de las sociedades que se encuentren en el ciclo preoperativo del negocio, éste porcentaje corresponderá al 5% del total de los activos, sin perjuicio de la retención en la fuente correspondiente.

No serán deducibles los costos o gastos que se respalden en comprobantes de venta falsos, contratos inexistentes o realizados en general con personas o sociedades inexistentes, fantasmas o supuestas.

##### **Régimen de precios de transferencia**

Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando: tengan un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables; no realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferente y no mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

##### **Dividendos y utilidades de Sociedades**

Los dividendos y las utilidades de sociedades así como los beneficios obtenidos por fideicomisos mercantiles, distribuidos a favor de personas naturales residentes en el país, formarán parte de su renta global, teniendo derecho a utilizar, en su declaración de impuesto a la renta global, como crédito, el impuesto pagado por la sociedad correspondiente a ese dividendo, utilidad o beneficio, que en ningún caso será mayor al 25% de su valor. El crédito tributario aplicable no será mayor al impuesto que le correspondería pagar a la persona natural por ese ingreso dentro de su renta global.

Sobre los dividendos y utilidades de las sociedades y sobre los beneficios obtenidos de fideicomisos mercantiles, fondos de cesantía y fondos de inversión gravados, que constituyan renta gravada, se realizará la retención en la fuente conforme se establezca en el Reglamento a esta Ley. Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, participes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre su monto. Tal retención será declarada y pagada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en el Reglamento y constituirá crédito tributario para la empresa en su declaración de impuesto a la Renta.

##### **Anticipo del Impuesto a la Renta**

El Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo por un ejercicio económico cada trienio cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; para el efecto el contribuyente presentará su petición debidamente justificada sobre la que el Servicio de Rentas Internas realizará las verificaciones que correspondan. Este anticipo, en caso de no ser acreditado al pago del impuesto a la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### **Hecho generador del IVA**

El hecho generador del IVA se verificará en las transferencias locales de dominio de bienes, sean éstas al contado o a crédito, en el momento de la entrega del bien, o en el momento del pago total o parcial del precio o acreditación en cuenta, lo que suceda primero, hecho por el cual, se debe emitir obligatoriamente el respectivo comprobante de venta.

### **Inconsistencias en la declaración y anexos de información**

Si el Servicio de Rentas Internas detectare inconsistencias en las declaraciones o en los anexos que presente el contribuyente, siempre que no generen diferencias a favor de la Administración Tributaria, notificará al sujeto pasivo con la inconsistencia detectada, otorgándole el plazo de 10 días para que presente la respectiva declaración o anexo de información sustitutivo, corrigiendo los errores detectados. La falta de cumplimiento de lo comunicado por la Administración Tributaria constituirá contravención, que será sancionada de conformidad con la ley. La imposición de la sanción no exime al sujeto pasivo del cumplimiento de su obligación, pudiendo la Administración Tributaria notificar nuevamente la inconsistencia y sancionar el incumplimiento. La reincidencia se sancionará de conformidad con lo previsto por el Código Tributario.

### **Superintendencia de Compañías**

#### **Instructivo complementario para implementación de NIIF**

Todas las transacciones u operaciones económicas de las compañías serán contabilizadas bajo los principios contables vigentes, independientemente del tratamiento que sobre determinada transacción u operación establezca la legislación tributaria, lo que corresponderá sólo para efectos impositivos.

Cuando la legislación tributaria describa una forma diferente de registrar transacciones, será considerada como un ajuste en la conciliación tributaria y aplicada solo para efectos tributarios.

Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, sean de cumplimiento obligatorio hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 por las compañías y entes mencionados en la Resolución SC.DS.G.09.006.

## **15.- Contingentes**

### **Servicio de Rentas Internas**

Reciclajes Internacionales Recynter S.A. mantiene tres procesos de determinación de los periodos 2005, 2006 y 2007 respectivamente, habiéndose emitido con fecha noviembre 11 del 2009 el acta de determinación No. 0920090100323 correspondiente al Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2005.

#### **Comentarios de los abogados (Falconi Puig & Asociados):**

Con fecha 27 de mayo de 2010 el Servicio de Rentas Internas emitió la Resolución 109012010RREC010753, mediante la cual aceptan el reclamo administrativo presentado por Recynter S.A. dando de baja la glosa por US\$ 1,549.224.12, establecida por el Impuesto a la Renta del año 2005.

Notas a los estados financieros (continuación)

**16.- Eventos subsecuentes**

Con fecha 16 de abril del 2010 se emitió por parte del Servicio de Rentas Internas el acta de determinación del ejercicio fiscal 2006, la misma que fue contestada por Reciclajes Internacionales Recynter S.A. para fundamentar sus reparos con fecha 10 de mayo de 2010.

Al cierre del presente informe la compañía no ha iniciado su proceso de transición para la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, según se indica en el cronograma emitido por la Superintendencia de Compañías en la resolución SC.DS.G.09.006. Así mismo se encuentra pendiente de presentación al Servicio de Rentas Internas el Informe de Precios de Transferencia del período 2009.

---