

**Vicente A. Loyola**

CONTADOR PUBLICO AUTORIZADO

Registro 2.772

Teléfono oficina 283 9098

Teléfono domicilio 282 5633

Cuenca- Ecuador

SUPERINTENCIA DE COMPAÑIAS

REGISTRO NACIONAL DE

AUDITORES EXTERNOS

SC-RNAE N° 077

## **FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

### **INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009**

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los señores accionistas de:

### **FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S. A.**

Hemos auditado el balance general, el balance de resultados, el patrimonio de los socios Y de flujo del efectivo al 31 de Diciembre de 2009, de la firma: FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en nuestra auditoría

La auditoría fue efectuada de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas en El país. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

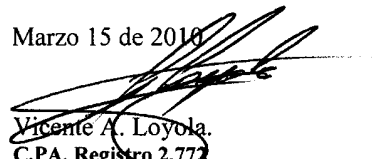
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la firma FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A. Al 31 de Diciembre de 2009; los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a la fecha indicada, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Auditoría Externa por el ejercicio económico de 2008, fue realizada por el suscrito.

Cumpliendo con Resolución 0989 del Servicio de Rentas Internas, la opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias mensuales, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán presentados y conciliados por el contribuyente.

Cuenca- Ecuador

Marzo 15 de 2010



Vicente A. Loyola.

C.P.A. Registro 2.777

AUDITOR EXTERNO Registro SC-RNAE N° 077

**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009, Y 31 DICIEMBRE DE 2008**  
(Valores expresados en U.S. Dolares de los E.U.A.)

|                                                      |       | 2 0 0 9             | 2 0 0 8             |
|------------------------------------------------------|-------|---------------------|---------------------|
|                                                      | NOTAS |                     |                     |
| <b>A C T I V O</b>                                   |       |                     |                     |
| <b>CORRIENTE</b>                                     |       |                     |                     |
| Caja y bancos                                        | 3     | 230.817,14          | 105.206,59          |
| Cuentas por cobrar, neto                             | 4     | 1.987.692,88        | 1.878.254,08        |
| Inventarios, neto                                    | 5     | 3.753.894,22        | 3.906.199,60        |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>                    |       | <b>5.972.394,24</b> | <b>5.889.660,27</b> |
| <b>FIJO</b>                                          |       |                     |                     |
| Propiedades, planta y equipo, al costo y reexpresado | 6     | 1.320.694,58        | 1.314.045,58        |
| Depreciaciones acumuladas                            | 7     | 767.766,69          | 696.476,31          |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO FIJO</b>                         |       | <b>552.927,89</b>   | <b>617.569,27</b>   |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                                 |       |                     |                     |
| Inversiones en otras empresas                        | 8     | 2.222.899,73        | 1.065.805,00        |
| Intangible, neto                                     | 9     | 4.841,72            | 9.683,24            |
| <b>TOTAL DE OTROS ACTIVOS</b>                        |       | <b>2.227.741,45</b> | <b>1.075.488,24</b> |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                              |       | <b>8.753.063,58</b> | <b>7.582.717,78</b> |
| <b>P A S I V O</b>                                   |       |                     |                     |
| <b>CORRIENTE</b>                                     |       |                     |                     |
| Préstamos bancarios                                  | 10    | 900.000,00          | 814.844,93          |
| Cuentas por pagar                                    | 11    | 2.775.208,79        | 2.484.394,29        |
| <b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>                    |       | <b>3.675.208,79</b> | <b>3.299.239,22</b> |
| <b>A LARGO PLAZO</b>                                 |       |                     |                     |
| Provisión Jubilación Patronal                        | 12    | 548.989,80          | 421.813,73          |
| Préstamos bancarios                                  | 13    | 760.000,00          | 760.000,00          |
| <b>TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO</b>                |       | <b>1.308.989,80</b> | <b>1.181.813,73</b> |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>                              |       | <b>4.984.198,59</b> | <b>4.481.052,95</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                                    |       |                     |                     |
| Capital social                                       | 14    | 1.680.000,00        | 1.500.000,00        |
| Reservas                                             | 15    | 346.313,10          | 288.625,53          |
| Reservas de capital                                  | 16    | 1.082.705,78        | 852.204,27          |
| Resultados años anteriores                           |       |                     | 460.835,03          |
| Utilidad del ejercicio                               | 17    | 659.846,11          |                     |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>                          |       | <b>3.768.864,99</b> | <b>3.101.664,83</b> |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                 |       | <b>8.753.063,58</b> | <b>7.582.717,78</b> |

Las notas forman parte de este informe.



**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS A DICIEMBRE 31 DE 2009, Y DICIEMBRE 31 DE 2008**

(Valores expresados en U.S. Dolares de los E.U.A.)

|                                                 | DIC-31-2009         | DIC-31-2008         |
|-------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| VENTAS                                          | 7.308.318,61        | 8.098.112,40        |
| COSTO DE VENTAS(-)                              | <u>4.672.606,32</u> | <u>5.402.057,31</u> |
| UTILIDAD BRUTA                                  | 2.635.712,29        | 2.696.055,09        |
| GASTOS OPERACIONALES                            |                     |                     |
| GASTOS DE VENTAS (-)                            | 994.020,84          | 1.086.215,92        |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN(-)                     | <u>873.972,57</u>   | <u>733.551,22</u>   |
| TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES(-)                | <u>1.867.993,41</u> | <u>1.819.767,14</u> |
| UTILIDAD OPERACIONAL                            | 767.718,88          | 876.287,95          |
| GASTOS FINANCIEROS (-)                          | 156.488,22          | 199.182,85          |
| OTROS INGRESOS, NETO                            | 553.939,83          | 96.868,87           |
| OTROS EGRESOS (-)                               | <u>505.324,38</u>   | <u>313.138,94</u>   |
| UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPUESTOS | <u>659.846,11</u>   | <u>460.835,03</u>   |

Las notas forman parte de este informe



FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2009

|                             | CAPITAL<br>SOCIAL | RESERVA<br>LEGAL | RESERVA<br>FACULTATIVA | RESERVA DE<br>CAPITAL | RESULTADOS<br>AÑOS ANTE-<br>RIORES. | RESULTADO<br>EJERCICIO | TOTAL        |
|-----------------------------|-------------------|------------------|------------------------|-----------------------|-------------------------------------|------------------------|--------------|
| Patrimonio a Ene-1-2009     | 1.500.000,00      | 84.315,66        | 204.309,87             | 852.204,27            | 460.835,03                          |                        | 3.101.664,83 |
| Resolución de Junta         |                   | 23.768,76        | 33.988,95              |                       | 57.757,71                           |                        | -            |
| Participaciones e impuestos |                   |                  |                        |                       | 223.147,46                          |                        | 223.147,46   |
| Reserva de Capital          |                   |                  |                        | 230.501,51            |                                     |                        | 230.501,51   |
| Aumento de capital          | 180.000,00        |                  | 70,14                  |                       | 179.929,88                          |                        | -            |
| Resultados de 2009          |                   |                  |                        |                       |                                     | 659.846,11             | 659.846,11   |
| Patrimonio a Dic-31-2009    | 1.680.000,00      | 108.084,42       | 238.228,68             | 1.082.705,78          | -                                   | 659.846,11             | 3.788.854,99 |

Resultados, antes de participaciones e impuestos.

Las notas forman parte de este informe.



**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.****ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO****AÑO 2 0 0 9****A) AUMENTOS DE CAJA Y EQUIVALENTES**

|                                                                       |                     |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Utilidad del ejercicio (Antes de participaciones e impuestos)         | 659.846,11          |
| Depreciación y amortizaciones                                         | 76.131,90           |
| Provisión para jubilación patronal, desahucio y obligaciones sociales | 127.176,07          |
| Reserva legal                                                         | 23.768,76           |
| Reserva facultativa                                                   | 33.918,81           |
| Reserva de capital                                                    | 230.501,51          |
| Disminución de Clientes                                               | 45.261,22           |
| Disminución de Pagos anticipados                                      | 12.505,43           |
| Disminución de Deudores varios                                        | 28.584,71           |
| Disminución de Impuestos pagados por anticipado                       | 48.170,06           |
| Disminución de Productos terminados                                   | 174.482,41          |
| Disminución de Materia prima                                          | 482.030,77          |
| Disminución de Productos en proceso                                   | 237.830,78          |
| Disminución de Materiales y suministros                               | 58.526,09           |
| Disminución de Repuestos                                              | 46.562,13           |
| Incremento de Impuestos por pagar                                     | 17.833,13           |
| Incremento de Proveedores del exterior                                | 202.843,36          |
| Incremento de Acreedores varios                                       | 923.870,62          |
| Incremento de préstamos bancarios                                     | 110.000,00          |
| Incremento de proveedores de compañías relacionadas                   | 119.089,03          |
| Aumento de capital                                                    | 180.000,00          |
| <b>SUMAN</b>                                                          | <b>3.838.932,90</b> |

**B) DISMINUCIÓN DE CAJA Y EQUIVALENTES**

|                                                         |                     |
|---------------------------------------------------------|---------------------|
| Incremento de préstamos y anticipos al personal         | 8.335,44            |
| Incremento de Cuentas de Compañías relacionada deudoras | 235.614,78          |
| Incremento de Importaciones en tránsito                 | 776.939,23          |
| Incremento de Mercadería                                | 70.187,57           |
| Incremento de Maquinaria y equipo                       | 5.984,00            |
| Incremento de Equipo de computación                     | 665,00              |
| Incremento de Inversiones en otras empresas             | 1.157.094,73        |
| Disminución de Sobregiro bancario                       | 24.844,93           |
| Disminución de Provisiones                              | 21.837,12           |
| Disminución de Proveedores locales                      | 273.441,22          |
| Disminución de Gastos por pagar                         | 5.772,33            |
| Disminución de Préstamos compañías relacionadas         | 668.895,83          |
| Disminución de Intereses por pagar                      | 2.875,14            |
| Resultado de años anteriores                            | 460.835,03          |
| <b>SUMAN</b>                                            | <b>3.713.322,35</b> |

**C) INCREMENTO DE CAJA Y EQUIVALENTES**

125.610,55

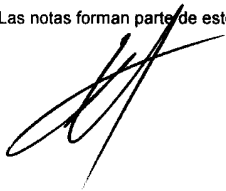
**SALDO AL INICIO DEL AÑO**

105.206,59

**SALDO AL FINALIZAR EL AÑO**

230.817,14

Las notas forman parte de este informe.



**FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO, POR EL AÑO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DE 2009**  
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS E.U.A.

**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad antes de participaciones e impuestos 559.846,11

**Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo  
neto provisto por actividades de operación**

|                                 |             |
|---------------------------------|-------------|
| Depreciaciones y amortizaciones | 71.290,38   |
| Provisión jubilación patronal   | 127.176,07  |
| Provisiones leyes sociales      | - 21.837,12 |
| Reserva legal                   | 23.768,76   |
| Reserva facultativa             | 33.918,81   |
| Reserva de capital              | 230.501,51  |
| Amortización de intangibles     | 4.841,52    |

**Cambios netos en activo y pasivos**

Incremento de cuentas por cobrar: - 243.950,22

|                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| Préstamos y anticipos al personal | - 8.335,44   |
| Compañías relacionadas deudoras   | - 235.614,78 |

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| Disminución de cuentas por cobrar: | 134.521,42 |
| Cientes                            | 45.261,22  |
| Pagos anticipados                  | 12.505,43  |
| Deudores varios                    | 28.584,71  |
| Impuestos pagados por anticipado   | 48.170,06  |

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| Incremento de inventarios: | - 847.126,80 |
| Importaciones en tránsito  | - 776.939,23 |
| Mercadería                 | - 70.187,57  |

|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| Disminución de inventarios: | 999.432,18 |
| Productos terminados        | 174.482,41 |
| Materia prima               | 482.030,77 |
| Productos en proceso        | 237.830,78 |
| Materiales y suministros    | 58.526,09  |
| Repuestos                   | 46.562,13  |

|                                    |              |
|------------------------------------|--------------|
| Incremento de pasivos:             | 1.373.636,14 |
| Impuestos por pagar                | 17.833,13    |
| Proveedores del exterior           | 202.843,36   |
| Gastos por pagar                   |              |
| Acreedores varios                  | 923.870,62   |
| Préstamos bancarios                | 110.000,00   |
| Proveedores compañías relacionadas | 119.089,03   |

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| Disminución de pasivos:          | - 975.829,45 |
| Sobregiro bancario               | - 24.844,93  |
| Proveedores locales              | - 273.441,22 |
| Gastos por pagar                 | - 5.772,33   |
| Préstamos compañías relacionadas | - 668.895,83 |
| Intereses por pagar              | - 2.875,14   |

Efectivo neto provisto por actividades de operación 1.570.189,31

**Flujos de efectivo de actividades de inversión**

|                                                     |            |
|-----------------------------------------------------|------------|
| Incremento de activos fijos:                        | - 6.649,00 |
| Maquinaria y equipo                                 | - 5.984,00 |
| Equipo de computación                               | - 665,00   |
| Efectivo neto provisto por actividades de inversión | - 6.649,00 |

**Flujos de efectivo de actividades de financiamiento**

|                                                     |                |
|-----------------------------------------------------|----------------|
| Aumento de Capital                                  | 180.000,00     |
| Inversiones en otras empresas                       | - 1.157.094,73 |
| Resultado años anteriores                           | - 460.835,03   |
| Efectivo provisto por actividades de financiamiento | - 1.437.929,76 |

INCREMENTO DEL EFECTIVO 125.610,55

**Efectivo en caja y bancos**

Saldo al inicio del año " Enero 1 de 2009" 105.206,59

Saldo al final del año " Diciembre 31 de 2009" 230.817,14

Las notas forman parte de este informe



## FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORTADOS A DICIEMBRE 31 DE 2009

#### 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO

FABRICA DE RESORTES VANDERBILT S.A., Se constituye en Mayo 28 de 1962. y se inscribe en Registro Mercantil, con el número 26, de Junio del mismo año; Se transforma en Compañía Limitada el 3 de Septiembre de 1979, y finalmente en Mayo 13 de 1983, adopta nuevamente la denominación de sociedad anónima, quedando inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 165 en Septiembre 13 de 1983. El 15 de Septiembre de 2004, la empresa resuelve el aumento de capital social en la cantidad de UN MILLON CUARENTA MIL DOLARES, quedando inscrita, en el Registro Mercantil de Cuenca, bajo el número 369 en Septiembre 29 de 2004. Siendo el objeto social de la empresa la importación y venta de toda clase de mercaderías, especialmente repuestos de automotores y la fabricación de muelles de ballesta (hojas de resorte) para automotores, y su comercialización; el diez y siete de Diciembre del dos mil ocho, se inscribe en Registro Mercantil el nuevo Aumento de Capital de la empresa a: UN MILLON QUINIENTOS MIL DOLARES 00/00 DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA. En Diciembre 22 de 2009, se inscribe en el REGISTRO MERCANTIL bajo el número 781; el aumento de capital que asciende a UN MILLÓN SEISCIENTOS OCHENTA MIL DOLARES 00/100 a Diciembre 31 de 2009.

#### 2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

Los registros contables se los realiza en U.S. Dólares de los E.U.A.

Las transacciones contables y la presentación de los estados financieros, están basados en el costo histórico, en las revalorizaciones de los activos no monetarios, y las revaluaciones de sus inversiones, con los respectivos documentos de soporte

Los estados financieros han sido registrados y presentados, acatando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, y su reglamento, además sujetándose a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de Diciembre de 2009, los Balances General y de Resultados demuestran los siguientes saldos:

#### 3.- CAJA Y BANCOS:

|                     |    |               |
|---------------------|----|---------------|
|                     |    | \$ 230.817.14 |
| Fondos rotativos    | \$ | 6.860.00      |
| Bancos              | \$ | 223.316.37    |
| Valores fiduciarios | \$ | 640.77        |

|     |                                        |                   |                |
|-----|----------------------------------------|-------------------|----------------|
| 4.- | CUENTAS POR COBRAR:                    |                   | \$1.987.682.88 |
|     | Cientes                                | \$ 1.079.865.18   |                |
|     | Provisión cuentas incobrables          | \$ - 32.262.91    |                |
|     | Préstamos y anticipos al personal      | \$ 22.259.76      |                |
|     | Pagos anticipados                      | \$ 61.52          |                |
|     | Deudores varios                        | \$ 11.703.79      |                |
|     | Compañías relacionadas                 | \$ 844.523.33     |                |
|     | Impuestos pagados por anticipado       | \$ 61.532.21      |                |
| 5.- | INVENTARIOS:                           |                   | \$3.753.894.22 |
|     | Productos terminados                   | \$ 1.149.667.54   |                |
|     | Materia prima                          | \$ 810.347.47     |                |
|     | Productos en proceso                   | \$ 204.648.63     |                |
|     | Materiales y suministros               | \$ 139.836.80     |                |
|     | Importaciones en tránsito              | \$ 893.404.65     |                |
|     | Mercadería                             | \$ 753.456.88     |                |
|     | Repuestos                              | \$ 102.532.25     |                |
|     | Provisión obsolescencia de inventarios | \$ - 300.000.00   |                |
| 6.- | PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO            |                   | \$1.320.694.58 |
|     | Terrenos                               | \$ 34.401.08      |                |
|     | Edificaciones e instalaciones          | \$ 97.216.76      |                |
|     | Maquinaria y equipo                    | \$ 755.205.46     |                |
|     | Equipo de oficina                      | \$ 110.851.27     |                |
|     | Equipo de laboratorio                  | \$ 7.286.97       |                |
|     | Vehículos                              | \$ 174.179.44     |                |
|     | Instalaciones                          | \$ 140.189.52     |                |
|     | Equipos de computación                 | \$ 1.364.08       |                |
| 7.- | DEPRECIACIONES ACUMULADAS              |                   | \$ 767.766.69  |
|     | Edificios e instalaciones              | 5% \$ 46.692.04   |                |
|     | Maquinaria y equipo                    | 10% \$ 412.466.83 |                |
|     | Equipo de oficina                      | 10% \$ 105.857.54 |                |
|     | Equipo de laboratorio                  | 10% \$ 2.554.97   |                |
|     | Vehículos                              | 20% \$ 173.700.21 |                |
|     | Instalaciones                          | 10% \$ 25.583.56  |                |
|     | Equipos de computación                 | 33% \$ 911.54     |                |
| 8.- | INVERSIONES EN OTRAS EMPRESAS          |                   | \$2.222.899.73 |
|     | Financiera del Austro                  | \$ 56.650.85      |                |
|     | Banco del Austro                       | \$ 2.163.431.63   |                |
|     | Vías del Austro Cía. Ltda..            | \$ 2.817.25       |                |



|      |                                             |                              |              |                |
|------|---------------------------------------------|------------------------------|--------------|----------------|
| 9.-  | INTANGIBLES                                 |                              | \$           | 4.841.72       |
|      | Sistemas de computación                     | \$                           | 24.207.80    |                |
|      | Amortización                                | 33% \$ -                     | 19.366.08    |                |
| 10.- | PRESTAMOS BANCARIOS                         |                              | \$           | 900.000.00     |
|      | Banco Pichincha:                            | \$                           | 300.000.00   |                |
|      | Banco de Guayaquil:                         | \$                           | 600.000.00   |                |
| 11.- | CUENTAS POR PAGAR                           |                              |              | \$2.775.208.79 |
|      | Provisiones                                 | \$                           | 58.927.21    |                |
|      | Impuestos por pagar                         | \$                           | 45.117.32    |                |
|      | Proveedores locales                         | \$                           | 105.834.71   |                |
|      | Proveedores del exterior                    | \$                           | 1.195.340.48 |                |
|      | Gastos por pagar                            | \$                           | 5.786.89     |                |
|      | Acreedores varios                           | \$                           | 925.137.98   |                |
|      | Préstamos compañías relacionadas            | \$                           | 40.838.38    |                |
|      | Proveedores de compañías relacionadas       | \$                           | 375.277.70   |                |
|      | Intereses por pagar                         | \$                           | 22.948.12    |                |
| 12.- | PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL               |                              | \$           | 548.989.80     |
|      | Jubilación patronal                         | \$                           | 470.165.43   |                |
|      | Desahucio                                   | \$                           | 78.824.37    |                |
|      | Basados en Cálculo Matemático Actuarial     |                              |              |                |
|      | Realizado por ACTUARIA Consultores C. Ltda. |                              |              |                |
| 13.- | PRESTAMOS BANCARIOS                         |                              |              |                |
|      | A LARGO PLAZO                               |                              | \$           | 760.000.00     |
|      | Towerbank Internacional Inc. (Panama)       | \$                           | 760.000.00   |                |
|      | Tasa de interés                             | del 7%                       |              |                |
|      | Vencimiento:                                | Nov-21-2001                  |              |                |
|      | Garantía: Personal:                         | Ing. Peña Payro José Ricardo |              |                |
| 14.- | CAPITAL SOCIAL                              |                              |              | \$1.680000.00  |
|      | Está constituido por un millón doscientas   |                              |              |                |
|      | Mil acciones de un dólar cada una.          |                              |              |                |
|      | Graima Cía. Ltda..                          | \$                           | 3.00         |                |
|      | Paragon Management Holdings S.A.            | \$                           | 1.679.997.00 |                |
| 15.- | RESERVAS                                    |                              | \$           | 343.313.10     |
|      | Reserva legal                               | \$                           | 108.084.42   |                |
|      | Reserva facultativa                         | \$                           | 238.228.68   |                |
| 16.- | RESERVAS DE CAPITAL                         |                              |              | \$1.082.705.78 |
|      | Revaluación Inversiones                     | \$                           | 1.082.705.78 |                |



17.- UTILIDAD DEL EJERCICIO \$ 659.846.11

Es el resultado de la aplicación de las cuentas De pérdidas y ganancias de Enero 1 a Diciembre 31 de 2009, y de la que se calculará el 15% de Participaciones para empleados y trabajadores, Y el 25% de Impuesto a la renta correspondiente, Luego de la conciliación tributaria.

18.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

La empresa no ha sido auditada por el Servicio de Rentas Internas.

19.- EVENTOS EXTRAORDINARIOS

En Marzo 16 de 2009 se recibió confirmación de saldos sobre Inversiones en el banco del Austro S.A. con la cual se actualiza valoración de la inversión

20.- En cumplimiento de la disposición 02.Q.ICI.008 de la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, y aquellas No descritas son por su inmaterialidad e inaplicabilidad para revelación o Lectura de terceros.

21.- La empresa no mantiene Activos, ni Pasivos contingentes con terceros.

22.- Por disposición establecida en Resolución 1071 del Servicio de Rentas Internas, la empresa deberá presentar ANEXO DE CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO por el año 2009, el que es de responsabilidad de la Administración de la empresa, y sobre la cual el auditor dictaminará su Razonabilidad.

23.- De acuerdo a la NEA número 20, la empresa está catalogada como una empresa en marcha.

24.- La auditoría externa por el ejercicio económico de 2008, fue realizada por el suscrito.

25.- Con la provisión de valores tributables con el 15% de Impuesto a la Renta por ejercicio Económico de 2008, se adquirieron Hornos de Pintura nuevos.

Cumpliendo Resolución del Superintendente de Compañías, la empresa se Encuentra realizado las valoraciones correspondientes de Activos y Pasivos Para ingresar en el proceso de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, ya que el año de 2010 es el período de Transición.

