KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telphone.: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

116949

Abril 12 del 2010

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Exp.: 116949

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente encontrará copia auténtica del informe de auditoria externa sobre los estados financieros de **RECISA S. A.** al 31 de diciembre del 2009, con lo cual damos cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 15 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 564 del 26 de abril del 2002.

Reiterando nuestros sentimientos de consideración y estima, nos suscribimos.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
12 ABR 2010
GUAYAQUIL

Atentamente,

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Ing. Patricia Mendoza de Arteaga,
Representante Legal

cc.: **RECISA S. A.**

© 2010 KPMG del Ecuador Cía. Ltda., una compañía limitada ecuatoriana y una firma miembro de la red de firmas miembros independientes de KPMG afiliadas con KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

RECISA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Con el Informe de los Auditores Independientes

RECISA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcivar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telphone.: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directorio y Accionistas
RECISA S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de RECISA S. A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
2 ABR 2010

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

© 2010 KPMG del Ecuador Cía. Ltda., una compañía limitada ecuatoriana y una firma miembro de la red de firmas miembros independientes de KPMG afiliadas con KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RECISA S. A. al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis en Asunto

Como se explica en la nota 3, la Compañía efectúa transacciones importantes con partes relacionadas, consecuentemente los resultados de sus operaciones podrían ser diferentes si la Compañía fuere autónoma.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Marzo 24 del 2010

Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571

RE
(Guaya

Bala

31 de diciembre del 2009,

(En Dólares de los Esta

Activos		2009	2008
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos	US$	130,332	52,577
Cuentas por cobrar comerciales, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US$9,276 (US$31,787 en 2008) (nota 2)		63,281	242,789
Impuesto al valor agregado – crédito tributario (nota 4)		268,469	330,304
Otras cuentas por cobrar (notas 3 y 5)		158,399	2,396
Inventarios:			
Productos terminados		11,469	53,696
Materia prima		20,772	53,244
Repuestos y material de empaque		59,932	45,098
Total inventarios		92,173	152,038
Gastos pagados por anticipado		157	483
Total activos circulantes		712,811	780,587
Instalaciones, maquinarias y equipos (nota 6)		1,014,816	930,422
Menos depreciación acumulada		279,076	184,041
Instalaciones, maquinarias y equipos, neto		735,740	746,381
Cargos diferidos y otros activos		5,619	7,115
	US$	1,454,170	1,534,083

Ing. Xavier Ycaza
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

as del 2008

ica - US$)

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		2009	2008
Pasivos circulantes:			
Deuda a corto plazo (notas 3 y 7)	US$	638	87,637
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (nota 10)		54,776	49,609
Cuentas por pagar comerciales		48	67
Anticipos de clientes		2,937	5,567
Impuesto a la renta por pagar (nota 8)		21,013	41,692
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (notas 3 y 9)		48,181	65,907
Total pasivos circulantes		127,593	250,479
Deuda a largo plazo menos vencimientos circulantes (nota 10)		29,492	84,268
Total pasivos		157,085	334,747
Patrimonio de los accionistas:			
Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US$1 cada una; autorizadas 1,300,000; suscritas y pagadas 1,169,820 en 2009 y 873,691 en 2008		1,169,820	873,691
Reserva legal (nota 11)		29,516	29,516
Utilidades disponibles (nota 11)		97,749	296,129
Total patrimonio de los accionistas		1,297,085	1,199,336
Contingencias (nota 4)			
	US$	1,454,170	1,534,083

C.P.A. Luis Zúñiga
Contador General

RECISA S. A.

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		2009	2008
Ventas netas (nota 3)	US$	2,718,991	4,203,911
Costo de las ventas (nota 3)		2,478,087	3,721,476
Utilidad bruta		240,904	482,435
Gastos de ventas, generales y administrativos		88,703	97,578
		152,201	384,857
Otros (ingresos) y egresos:			
Intereses pagados		14,218	19,949
Misceláneos, neto		(8,874)	5,665
Total otros egresos, neto		5,344	25,614
Utilidad antes de impuesto a la renta		146,857	359,243
Impuesto a la renta (nota 8)		28,095	63,114
Utilidad neta	US$	118,762	296,129

Ing. Xavier Ycaza
Gerente General

C.P.A. Luis Zúñiga
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

RECISA S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		Capital acciones	Reserva legal	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US$	542,907	-	295,159	838,066
Utilidad neta		-	-	296,129	296,129
Apropiación para reserva legal		-	29,516	(29,516)	-
Pago de dividendos		-	-	(114,859)	(114,859)
Capitalización de utilidades		150,784	-	(150,784)	-
Capitalización de acreencias		180,000	-	-	180,000
Saldos al 31 de diciembre del 2008		873,691	29,516	296,129	1,199,336
Utilidad neta		-	-	118,762	118,762
Diferencia de impuesto a la renta del año anterior (nota 8)		-	-	(21,013)	(21,013)
Capitalización de utilidades		296,129	-	(296,129)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US$	1,169,820	29,516	97,749	1,297,085

Ing. Xavier Ycaza
Gerente General

C.P.A. Luis Zúñiga
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

RECISA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

		2009	2008
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 11):			
Utilidad neta	US$	118,762	296,129
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de instalaciones, maquinarias y equipos		96,183	73,247
Provisión para cuentas de cobro dudoso		5,000	13,886
Amortización de cargos diferidos		1,496	1,496
Pérdida en disposición de instalaciones, maquinarias y equipos		1,952	5,179
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar comerciales		174,508	46,788
Impuesto al valor agregado – crédito tributario		61,835	(136,117)
Otras cuentas por cobrar		(156,003)	42,940
Inventarios		59,865	(100,319)
Gastos pagados por anticipado		326	(216)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		(19)	4
Anticipos de clientes		(2,630)	5,567
Impuesto a la renta por pagar		(41,692)	(6,767)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(27,816)	21,064
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		291,767	262,881
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de instalaciones maquinarias y equipos		(79,404)	(308,749)
Venta de instalaciones, maquinarias y equipos		2,000	22,458
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(77,404)	(286,291)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aumento (disminución) de la deuda a corto plazo		(86,999)	83,333
Pagos de la deuda a largo plazo		(49,609)	(44,926)
Pagos de dividendos		-	(114,859)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(136,608)	(76,452)
Aumento (disminución) neto en efectivo		77,755	(99,862)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		52,577	152,439
Efectivo en caja y bancos al final del año	US$	130,332	52,577

Ing. Xavier Ycaza
Gerente General

C.P.A. Luis Zúñiga
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

RECISA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

RECISA S. A. (la Compañía), una compañía totalmente poseída por Inversancarlos S. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador en octubre del 2004 para realizar las actividades relacionadas con la compra, empaque y comercialización de materias primas recicladas, principalmente plásticos de PET ó Tereftalato de Polietileno. Las materias primas recicladas son provistas en su totalidad por INTERCIA S. A., compañía subsidiaria de la matriz. Las ventas de la Compañía son principalmente en el mercado de exportación. En el año que terminó al 31 de diciembre del 2009, el 73% (65% en el 2008) de las ventas corresponden a exportaciones efectuadas a cuatro clientes principales. Desde el 2008, la Compañía también exporta el papel reciclado procesado por INTERCIA S. A. (véase nota 3).

(b) Entorno Económico

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines de 2008 y comienzos de 2009, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la reducción de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública, permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y a la obtención de financiamiento externo.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(Continúa)

(d) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados, la que se determina con base al análisis de las cuentas vencidas y experiencia crediticia de los clientes, y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio.

(f) Cargos Diferidos

La Compañía ha diferido los gastos de constitución para amortizarlos por el método de línea recta en un plazo de cinco años.

(g) Instalaciones, Maquinarias y Equipos

Las instalaciones, maquinarias y equipos están registradas al costo y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

Instalaciones, maquinarias y equipos	10%
Vehículos	20%

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de las instalaciones, maquinarias y equipos y vehículos se reconocen como un gasto cuando se incurren.

(h) Participación de Empleados en las Utilidades, Reserva para Pensiones de Jubilación e Indemnizaciones por Desahucio

Debido a que la Compañía no cuenta con empleados bajo contratos regidos por el Código de Trabajo, la Administración considera que no está obligada al pago del 15% de participación de empleados en las utilidades, ni a constituir provisiones para los beneficios de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio u otros beneficios establecidos en las leyes laborales.

(i) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la consideración adeudada, a los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(Continúa)

(j) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		2009	2008
Saldo al inicio del año	US$	31,787	17,901
Provisión cargada a resultados		5,000	13,886
Castigos		(27,511)	-
Saldo al final del año	US$	9,276	31,787

(3) Transacciones con Compañías Relacionadas

La compañía adquiere la totalidad de las materias primas recicladas a INTERCIA S. A., una compañía subsidiaria de Inversancarlos S. A., compañía que también proporciona el servicio de molienda. El precio que INTERCIA carga a la Compañía por las materias primas es equivalente al costo más un margen del 1% (2% en 2008); en tanto que el precio por el servicio de molienda se determina principalmente con referencia al costo de la nómina del personal de molienda y parte del valor de la nómina del personal administrativo de INTERCIA S. A.. Además, la Compañía desarrolla sus actividades en las instalaciones de INTERCIA S. A., sin cargo alguno, excepto por la facturación del consumo de energía eléctrica.

También la Compañía adquiere a INTERCIA S. A. papel reciclado, que ésta procesa, para su posterior exportación; y hasta enero del 2008 INTERCIA S. A. exportó productos terminados procesados por la Compañía. El precio de estas transacciones se determina en función del precio de exportación, permitiendo un margen suficiente para cubrir los gastos de exportación.

Un resumen de las principales transacciones con las compañías antes mencionadas en el año que terminó el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		2009	2008
Ventas	US$	-	57,873
Compras de materias primas y producto terminado		1,507,965	2,749,080
Servicio de molienda		230,703	243,667
Reembolso por consumo de energía eléctrica		29,038	31,578

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los siguientes son los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones arriba indicadas:

		2009	2008
Otras cuentas por cobrar	US$	129,678	-
Deuda a corto plazo		638	4,304
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		-	28,418

(4) Impuesto al Valor Agregado

El saldo de impuesto al valor agregado (IVA) - crédito tributario corresponde al impuesto al valor agregado pagado en la adquisición de activos fijos, materias primas y suministros utilizados en la fabricación de los productos terminados que la Compañía exporta. Tales valores son recuperables previa presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas.

El siguiente es el movimiento del impuesto al valor agregado en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		2009	2008
Saldo al inicio del año	US$	330,304	194,187
IVA en compras		254,693	438,634
Recuperación de IVA		(309,950)	(257,537)
Otros		-	(5,001)
Compensación con IVA en ventas		(6,578)	(39,979)
Saldo al final del año	US$	268,469	330,304

En 2009 el Servicio de Rentas Internas devolvió a la Compañía mediante emisión de notas de crédito US$309,950 de un total de US$320,134 de impuesto al valor agregado (IVA) reclamado por la Compañía (US$14,468 del mes de junio del 2007; US$12,479 de los meses de marzo y mayo del 2008 y US$283,003 de agosto del 2008 a septiembre del 2009).

(Continúa)

En el 2007 el Servicio de Rentas Internas devolvió a la Compañía mediante la emisión de notas de crédito US$97,255 de un total de US$237,498 de impuestos al valor agregado (IVA) reclamado por la Compañía (US$138,330 del período de febrero a diciembre del 2006 y US$99,168 del período de enero a mayo del 2007). El Servicio de Rentas Internas negó la devolución de la diferencia de US$140,243, argumentado principalmente facturas de exportación fuera del período de validez; la no procedencia de la devolución del IVA pagado en la adquisición de servicios y activos fijos; o comprobantes de ventas no válidos para sustentar crédito tributario. La Compañía presentó demandas de impugnación a la Providencias No. 917012007RREV001141 y No. 917012008RREV000707 de improcedencia de recursos de revisión emitidas por el Servicio de Rentas Internas en los reclamos administrativos de devolución de IVA de los meses de febrero a junio del 2006 y agosto del 2006, respectivamente, por un monto en agregado de US$41,199, demandas que fueron admitidas por el Tribunal Distrital de lo Fiscal. El 17 de septiembre del 2009 el Tribunal Distrital de los Fiscal No.2-IS se pronunció en relación al juicio de impugnación No. 7514-4983-07-IS presentado por la no devolución de IVA de febrero a junio del 2006 y declara vencido el término de prueba y llama a las partes a audiencia cuya fecha debe ser fijada. En relación al juicio de impugnación No. 7896-5258-08 por la no devolución de IVA de agosto del 2006, la compañía espera el pronunciamiento de llamado a audiencia de las partes por el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.2-IS. Con relación a los reclamos correspondientes a los períodos de septiembre del 2006 a mayo del 2007, por aproximadamente US$99,044, la Compañía considera que los argumentos de la administración tributaria contravienen el derecho de los contribuyentes a utilizar el IVA pagado como crédito tributario, debido a que las resoluciones que niegan la devolución no se encuentran suficientemente motivadas, tal como lo exige el Código Tributario. La Compañía se encuentra analizando el costo/beneficio de impugnar la resolución administrativa e insistir en la devolución del crédito tributario a su favor en relación a su compensación contra el impuesto al valor agregado como agente de percepción. La administración de la Compañía estima recuperar sustancialmente el crédito tributario a su favor; por consiguiente, los estados financieros no incluyen ninguna provisión para la pérdida, de haber alguna, que podría resultar de la resolución final de este asunto.

(5) Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

		2009	2008
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 8)	US$	2,367	-
Anticipos		17,344	2,396
Compañías relacionadas (nota 3)		129,678	-
Otras		9,010	-
	US$	158,399	2,396

(6) Instalaciones, Maquinarias y Equipos

El detalle y movimiento de las instalaciones, maquinarias y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		2009			
		Saldos al 31/12/08	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/09
Costo:					
Maquinarias y equipos	US$	581,154	19,000	-	600,154
Instalaciones		335,743	70,494	(5,100)	401,137
Vehículos		13,525	-	-	13,525
		930,422	89,494	(5,100)	1,014,816
Depreciación acumulada		184,041	96,183	(1,148)	279,076
	US$	746,381	(6,689)	(3,952)	735,740

		2008			
		Saldos al 31/12/07	Adiciones	Bajas	Saldos al 31/12/08
Costo:					
Maquinarias y equipos	US$	413,724	191,376	(23,946)	581,154
Instalaciones		218,370	117,373	-	335,743
Vehículos		27,050	-	(13,525)	13,525
		659,144	308,749	(37,471)	930,422
Depreciación acumulada		120,628	73,247	(9,834)	184,041
	US$	538,516	235,502	(27,637)	746,381

(7) Deuda a Corto Plazo

Al 31 de diciembre del 2009 la deuda a corto plazo consiste del saldo de obligación con la casa matriz por US$638 (obligación con la casa matriz por US$4,304 y préstamo bancario por US$83,333 al 31 de diciembre del 2008).

(8) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y el monto reinvertido se destina a la adquisición de maquinarias y equipos nuevos o activos relacionados con investigación y tecnología para la actividad productiva. La Compañía ha estimado el impuesto a la renta asumiendo reinvertir US$97,749 de la utilidad neta del ejercicio económico del 2009 (US$296,129 en 2008) de acuerdo a la recomendación que el Directorio de la Compañía hará a la Junta de Accionistas en este sentido.

La siguiente es una conciliación entre el gasto estimado de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2009	2008
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US$	36,714	89,811
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		1,156	2,916
Beneficio tributario por reinversión de US$97,749 de la utilidad neta del año 2009 (US$296,129 en 2008)		(9,775)	(29,613)
	US$	28,095	63,114

El movimiento del impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		2009		2008	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldo al inicio del año	US$	-	41,692	-	48,458
Impuesto a la renta del año		-	28,095	-	63,114
Pago de impuesto a la renta del año inmediato anterior		-	(41,692)	-	(48,458)
Aplicación de retenciones		-	-	1,177	(1,177)
Aplicación de anticipos		28,095	(28,095)	20,245	(20,245)
Ajuste de impuesto a la renta del año anterior		-	21,013	-	-
Anticipo de impuesto a la renta del año		(30,380)	-	(20,245)	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(82)	-	(1,177)	-
Saldo al final del año	US$	(2,367)	21,013	-	41,692

Debido a que el monto de las utilidades del 2008, reinvertido por la Compañía en el capital acciones destinados a la adquisición de maquinarias y equipos nuevos para la actividad productiva fue menor en US$210,129 al monto estimado para tal propósito, el impuesto a la renta causado excedió en US$21,013 al monto del impuesto a la renta estimado para el ejercicio económico del 2008, diferencia que la Compañía registró con cargo a utilidades disponibles.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos del 2006 al 2009 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(9) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

		2009	2008
Impuesto al valor agregado	US$	210	1,291
Retenciones de impuestos		3,650	4,459
Intereses acumulados por pagar		3,567	5,128
Otras cuentas por pagar		40,754	55,029
	US$	48,181	65,907

(10) Deuda a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la deuda a largo plazo consiste en préstamo bancario pagadero en dividendos semestrales hasta enero del 2011, a tasa de interés reajustable trimestralmente 9,81% anual al 31 de diciembre del 2009 (10.16% en 2008). La Compañía ha constituido prenda industrial abierta de maquinarias, equipos e instalaciones con valor neto en libros de aproximadamente US$134,261 en garantía de este préstamo.

Los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo para cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2009 son como sigue: 2010 US$54,776 y 2011 US$29,492.

(11) Restricción a las Utilidades

La Ley de Compañías de la República del Ecuador establece para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. De acuerdo a los estatutos de la Compañía corresponde a la Junta General de Accionistas determinar el porcentaje que se destinará a reserva legal.

(12) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2009 la Compañía pagó por intereses US$15,779 y por impuesto a la renta US$72,154 (US$20,945 y por impuesto a la renta US$69,880 en el 2008).

En 2008 US$180,000 que la Compañía adeudaba a la casa matriz fueron compensados con la emisión de acciones por igual valor.