

**ECUATORIANA DE CURTIDOS
SALAZAR S.A.**

**INFORME DE AUDITORIA
ESTADOS FINANCIEROS
NOTAS COMPLEMENTARIAS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S. A.;

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.** al 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Asi como el resumen de las bases de presentación de los estados financieros y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y , la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento respecto al año 2009; las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
 4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar
-
-

procedimientos de auditoría de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S. A.** al 31 de diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

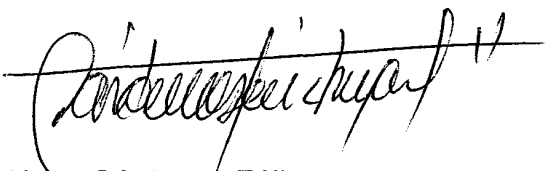
Enfasis

7. Los balances al 31 de diciembre del 2008, que se presentan adjuntos son con fines comparativos.

Otros requerimientos de Ley

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009, se emite por separado.

Quito, 9 de abril de 2010.



Hugo Cárdenas Félix
Futurefocus Consulting Cía. Ltda.
SC.RNAE-628

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	3	13.919	90.213
Cuentas por cobrar comerciales	4	694.442	650.700
Inventarios	5	850.232	595.622
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	159.283	201.131
Total activos corrientes		<u>1.717.876</u>	<u>1.537.666</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	7	1.199.133	1.107.223
TOTAL ACTIVOS		<u>2.917.009</u>	<u>2.644.889</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	8	60.000	-
Cuentas por pagar a proveedores	9	310.264	282.056
Otras cuentas por pagar	10	146.197	162.454
Porción corriente de pasivo a largo plazo	8	48.542	-
Total pasivos corrientes		<u>565.003</u>	<u>444.510</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO:			
Jubilación patronal y otros beneficios	11	342.439	278.037
Cuentas por pagar accionistas	12	250.151	206.498
Obligaciones bancarias	8	40.143	-
Total pasivo a largo plazo		<u>632.733</u>	<u>484.535</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	13	40.000	40.000
Aportes futuras capitalizaciones	14	909.779	1.614.846
Reserva legal	15	33.480	33.480
Reserva facultativa	16	271.669	271.669
Reservas de capital	17	407.015	942.080
Utilidades retenidas	18	57.330	(1.186.231)
Total patrimonio de los accionistas		<u>1.719.273</u>	<u>1.715.844</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.917.009</u>	<u>2.644.889</u>

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

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS		2.427.755	3.332.303
COSTOS DE VENTAS		<u>(2.081.772)</u>	<u>(3.294.608)</u>
MARGEN BRUTO		345.983	37.695
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>(268.912)</u>	<u>(268.583)</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>77.071</u>	<u>(230.888)</u>
OTROS GASTOS			
Gastos financieros		(11.628)	(13.421)
Otros ingresos (gastos), neto		24.809	275.787
Total		<u>13.181</u>	<u>262.366</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		90.252 ¹	31.478
PARTICIPACION A TRABAJADORES		13.538 ²	4.722
IMPUESTO A LA RENTA		31.736 ³	14.404
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>44.978</u>	<u>12.352</u>
Utilidad (pérdida) en acción		1,12	0,31
Promedio ponderado del número de acciones en circulación		40.000	40.000

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

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	2.338.586	3.197.050
Pagado a proveedores y empleados	(2.389.768)	(3.157.329)
Otros ingresos, neto	10.561	249.548
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	<u>(40.621)</u>	<u>289.269</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(228.011)	(75.460)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(228.011)</u>	<u>(75.460)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias, netas	148.685	(30.518)
Provisión mantenimiento maquinaria	-	(4.421)
Cuentas por pagar relacionadas	43.653	(100.653)
Aportes futuras capitalizaciones	-	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>192.338</u>	<u>(135.592)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:		
(Disminución) incremento neto durante el año	(76.294)	78.217
Saldo al comienzo del año	90.213	11.996
Saldo al final del año	<u>13.919</u>	<u>90.213</u>

(Continúa en la siguiente página...)

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

(Continuación....)

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA
CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO
EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta del año	44.978	12.352
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo (utilizado) provisto por las actividades de operación		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	136.101	133.851
Provisión cuentas incobrables	3.878	2.539
Reversión de provisión jubilación patronal y desahucio	(14.248)	(12.710)
Baja de inventarios	-	(1.531)
Provisión de jubilación patronal y deshaucio	78.650	68.360
Provision impuesto a la renta	31.736	14.404
Provisión trabajadores	13.538	4.722
Ajuste de la provisión de vacaciones	-	(13.529)
Cambios en activos y pasivos:		
Incremento cuentas por cobrar	(89.169)	(135.253)
(Incremento) disminución inventarios	(254.610)	529.198
Disminución gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	41.848	2.549
Incremento (disminución) cuentas por pagar proveedores	28.208	(20.851)
(Disminución) otras cuentas por pagar	(61.531)	(294.832)
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO EN		
LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(40.621)	289.269

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

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social (Nota 13)	Aportes para futura capitalización (Nota 14)	Reserva legal (Nota 15)	Reserva facultativa (Nota 16)	Reserva de capital (Nota 17)	Utilidades retenidas (Nota 18)	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2007	40.000	1.614.846	33.480	271.669	942.080	(1.198.583)	1.703.492
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	12.352	12.352
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>40.000</u>	<u>1.614.846</u>	<u>33.480</u>	<u>271.669</u>	<u>942.080</u>	<u>(1.186.231)</u>	<u>1.715.844</u>
Compensación de cuentas	-	(41.549)	-	-	-	-	(41.549)
Absorción de pérdidas	-	(663.518)	-	-	(535.065)	1.198.583	0
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	44.978	44.978
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>40.000</u>	<u>909.779</u>	<u>33.480</u>	<u>271.669</u>	<u>407.015</u>	<u>57.330</u>	<u>1.719.273</u>

Las notas adjuntas (1 a 21) son parte integrante de los estados financieros

ECUATORIANA DE CURTIDOS SALAZAR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresadas en dólares estadounidenses)

1. OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía está constituida en la República del Ecuador y su objetivo principal es el procesamiento y comercialización de productos y subproductos de la rama de tenería y la compra – venta de los artículos que son motivo de su actividad, así como toda clase de actividades conexas.

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las mismas que requieren que la Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), estas requieren la presentación de información comparativa.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Según Registro Oficial No. 498 de fecha 07 de enero de 2009, "el Superintendente de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro y preparación de estados financieros a partir del 1 de enero de 2010, 2011 y 2012:

- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2010.- las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores", así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
 - Aplicarán a partir del 1 de enero de 2011.- las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000.00 al 31 de diciembre de 2007; las compañías holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
-

- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012.- las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores”.

Un resumen de las principales normas ecuatorianas de contabilidad aplicadas por la Compañía son las siguientes:

Caja y Equivalentes.- Para propósitos del estado de flujos, La Compañía considera como equivalentes de caja los saldos de bancos y las inversiones temporales, cuyos plazos son menores a 90 días. Las inversiones temporales están registradas al costo, el cual no excede al valor de mercado. Los intereses ganados que generan las inversiones se llevan a resultados.

Valuación de inventarios.-

- **Materia prima, suministros y materiales.-** Al costo promedio de adquisición a la fecha del balance general
- **Productos en proceso.-** Al costo correspondiente a materia prima, mano de obra y gastos de fabricación
- **Productos terminados.-** Al costo promedio de producción de cada uno de los componentes que integran el producto terminado a la fecha del balance general.
- **Provisión para protección de inventarios.-** Sirve para cubrir posibles pérdidas de inventarios, se establece en base a análisis de inventarios de lento movimiento u obsoletos.

Propiedad, planta y equipo.- En septiembre de 2002, la compañía reavalúo sus activos fijos, por lo que a partir de esa fecha el costo de activo fijo es el resultado del reavalúo menos su depreciación correspondiente.

Provisión para cartera de dudosa recuperación.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera, se establece con base a la evaluación individual de las cuentas.

Provisión jubilación patronal, desahucio.- Se actualiza en base al correspondiente cálculo matemático actuarial.

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

Registros contables y unidad monetaria.- Los libros contables de la empresa se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial del Ecuador a partir de marzo del 2000.

Utilidad (Pérdida) por acción.- Se contabiliza la utilidad (pérdida) neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 “Utilidades por acción”.

3. CAJA Y EQUIVALENTES

La cuenta está conformada por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	430	430
Bancos	12.542	89.150
Inversiones	947	633
	<u>13.919</u>	<u>90.213</u>

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La cuenta está conformada por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	724.637	679.067
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	(30.195)	(28.367)
	<u>694.442</u>	<u>650.700</u>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	(28.367)	(44.641)
Castigos	2.050	18.813
Provisión del año	(3.878)	(2.539)
Saldo al final del año	<u>(30.195)</u>	<u>(28.367)</u>

5. INVENTARIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Materia prima y químicos	193.621	173.925
Productos en proceso	232.551	121.911
Producto terminado	318.436	185.949
Accesorios y repuestos	57.449	59.652
Suministros y materiales	277	557
Importaciones en tránsito	47.898	53.628
	<u>850.232</u>	<u>595.622</u>

El movimiento de la provisión para protección de inventarios durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	-	(1.531)
Castigos	-	1.531
Saldo al final del año	-	-

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones en la fuente (Nota 19)	131.465	138.477
Anticipos varios	22.691	28.884
Otras cuentas por cobrar	5.127	33.770
	<u>159.283</u>	<u>201.131</u>

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los saldos del rubro al cierre de los ejercicios son como sigue:

	<u>Tasa de depreciación</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrenos	-	59.152	59.152
Edificios e instalaciones	5%	1.313.745	1.313.745
Maquinaria y equipos	10%	699.061	449.874
Muebles y enseres	10%	2.650	2.650
Equipo de herramientas de servicio	10%	95.121	94.395
Equipos de computación	33%	11.789	7.306
Equipos de comunicación	10%	5.182	5.182
Equipos de oficina	10%	2.717	2.542
Vehículos	20%	35.669	35.669
Activo en transito		-	26.560
Subtotal		<u>2.225.086</u>	<u>1.997.075</u>
Depreciación acumulada		<u>(1.025.953)</u>	<u>(889.852)</u>
		<u>1.199.133</u>	<u>1.107.223</u>

El movimiento de la propiedad, planta y equipo es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	1.107.223	1.165.614
Depreciación del año	(136.101)	(133.851)
Adiciones, netas	228.011	75.460
Saldo al final del año	<u>1.199.133</u>	<u>1.107.223</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

La cuenta está conformada por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco Bolivariano:		
Préstamo de US\$100.000 al 9.69% de interés anual con vencimiento final el 12 de junio de 2010.	50.000	-
Préstamo de US\$30.000 al 9.66% de interés anual con vencimiento final el 12 de abril de 2010.	10.000	-
	<u>60.000</u>	-
Produbanco:		
Préstamo al 9.66% de interés anual con vencimiento final el 12 de abril de 2010.	100.000	-
Menos porción corriente	48.542	-
	<u>40.143</u> ✓	-

9. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

La cuenta está conformada por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores de químicos	107.858	90.425
Proveedores de repuestos	4.600	3.853
Proveedores del exterior	99.865	106.043
Proveedores de pieles	97.941	81.735
	<u>310.264</u> ✓	<u>282.056</u>

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La cuenta está conformada por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuestos por Pagar	35.767	47.394
Provisión de beneficios sociales	26.780	35.902
Pólizas de seguro	-	884
Retenciones personales	5.552	5.090
Otras cuentas por pagar	<u>78.099</u>	<u>73.184</u>
	146.198	162.454

11. JUBILACIÓN PATRONAL Y OTROS BENEFICIOS

La cuenta está conformada por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Jubilación patronal	286.261	230.347
Bonificación por desahucio	<u>56.178</u>	<u>47.690</u>
	342.439	278.037

El movimiento de jubilación patronal durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	230.347	186.231
Provisión	67.157	55.980
Reversión	<u>(11.243)</u>	<u>(11.864)</u>
Saldo al final del año	286.261	230.347

El movimiento de bonificación por desahucio durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	47.690	36.156
Provisión del período	11.493	12.380
Reversión	<u>(3.005)</u>	<u>(846)</u>
Saldo al final del año	56.178	47.690

La Compañía actualizó el estudio actuarial correspondiente a los años 2009 y 2008.

12. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Corresponden a cuentas por pagar a accionistas y personas relacionadas a los mismos. Estos préstamos no generan intereses, ni tienen fechas de vencimiento.

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, capital social suscrito de la Compañía está dividido en 40.000 acciones ordinarias nominativas de un dólar cada una.

14. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponde básicamente a revalorización de activos fijos realizados por la Compañía durante el año 2002 y aportaciones de los accionistas.

15. RESERVA LEGAL

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

16. RESERVA FACULTATIVA

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía.

17. RESERVA DE CAPITAL

Se refiere a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, después de aplicar el proceso de dolarización.

La reserva de capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último período económico, si las hubiere y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado.

La Compañía mediante acta de accionistas de fecha 27 de noviembre de 2009, absorbió las pérdidas de años anteriores por US\$1.198.583, aplicando a esta cuenta US\$535.065 y con aportes futura capitalizaciones US\$663.518.

18. UTILIDADES RETENIDAS

Al 31 de diciembre de 2009, el saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía.

19. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación Tributaria.-

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	2009	2008
Utilidad del ejercicio	90.252	31.478
(+) Gastos no deducibles	54.634	58.059
(-) Participación trabajadores 15%	13.538	4.722
(-) Amortización pérdidas años anteriores	-	19.205
(+) Excedente de gastos de gestión	4.304	-
(-) Deducción por pago a trabajadores con Discapacidad	8.707	7.994
Base imponible para el impuesto a la renta	126.945	57.616
Impuesto a la renta 25%	31.736	14.404
(-) Anticipos pagados año 2009	9.299	1.218
(-) Retenciones en la fuente	15.425	23.668
Saldo a pagar (favor de la Compañía)	7.012	(10.482)

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

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

	2009	2008
Saldo al comienzo del año	138.477	127.995
Anticipos pagados	9.299	1.218
Impuesto del año	31.736	14.404
Retenciones en la fuente	15.425	23.668
Saldo a favor de la Compañía (Nota 6)	131.465	138.477

20. RECLASIFICACION

Las cifras del año 2008, han sido reclasificadas para fines comparativos con el año 2009.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de presentación de este informe (09 de Abril de 2010), en opinión de la administración no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

* * * * *