

# **SERVIFRENO CÍA LTDA.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

Por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008  
con Opinión de los Auditores Externos Independientes



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Señores Socios de:  
**SERVIFRENO CIA. LTDA.**

### **Dictamen sobre los estados financieros**

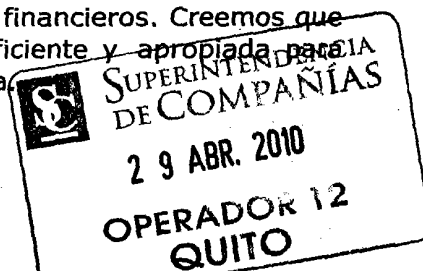
1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de **SERVIFRENO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye adicionalmente el diseño, implementación y mantenimiento de su sistema de control interno importante para la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de presentaciones erróneas de importancia relativa, causados por fraude o error; la selección y aplicación de las políticas contables apropiadas; y la elaboración razonable de estimaciones contables de acuerdo con las circunstancias normales de su operación.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo con base a nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA para el año 2009 y Normas Ecuatorianas de Auditoría para el año 2008. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y desempeñemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de **SERVIFRENO CIA. LTDA.**, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



### Opinión

5. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SERVIFRENO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. 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.

*VSP Auditum S.A.*

Marzo 11, 2010  
Registro No. 680

*Nancy Proaño*

Nancy Proaño  
Licencia No. 29431



**SERVIFRENO CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                            | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2009</u></b>      | <b><u>2008</u></b>      |
|--------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|-------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES:                              |                     |                         |                         |
| Efectivo y sus equivalentes                      | <b>4</b>            | 616.981                 | 176.487                 |
| Cuentas por cobrar                               |                     |                         |                         |
| Clientes                                         | <b>5</b>            | 1.614.318               | 1.613.750               |
| Otros por cobrar                                 |                     | 54.906                  | 55.471                  |
| Gastos anticipados                               |                     | 11.019                  | 10.575                  |
| Impuestos anticipados                            |                     | 130.635                 | 193.632                 |
| Inventarios                                      | <b>6</b>            | 3.506.316               | 3.251.514               |
| Construcciones en curso                          |                     | 50.874                  |                         |
| <b>Total activos corrientes</b>                  |                     | <b>5.985.049</b>        | <b>5.301.429</b>        |
| PROPIEDAD Y EQUIPO                               | <b>7</b>            | 798.239                 | 819.497                 |
| <b>TOTAL</b>                                     |                     | <b><u>6.783.288</u></b> | <b><u>6.120.926</u></b> |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u></b> |                     |                         |                         |
| PASIVOS CORRIENTES:                              |                     |                         |                         |
| Obligaciones financieras                         |                     |                         |                         |
| Préstamos                                        | <b>8</b>            | 1.206.731               | 1.066.844               |
| Cuentas por pagar                                |                     |                         |                         |
| Proveedores                                      | <b>9</b>            | 996.521                 | 1.194.082               |
| Otros por pagar                                  | <b>10</b>           | 2.663.168               | 1.553.638               |
| Garantías                                        |                     | 10.300                  | 10.300                  |
| Impuestos por pagar                              |                     | 192.007                 | 256.543                 |
| Obligaciones acumuladas                          |                     |                         |                         |
| Obligaciones laborales                           |                     | 89.504                  | 122.786                 |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                  |                     | <b>5.158.231</b>        | <b>4.204.193</b>        |
| PASIVOS NO CORRIENTES:                           |                     |                         |                         |
| Obligaciones financieras                         | <b>8</b>            |                         | 216.068                 |
| Jubilación patronal y desahucio                  | <b>11</b>           | 125.062                 | 100.557                 |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>               |                     | <b>125.062</b>          | <b>316.625</b>          |
| PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:                        |                     | 1.499.995               | 1.600.108               |
| <b>TOTAL</b>                                     |                     | <b><u>6.783.288</u></b> | <b><u>6.120.926</u></b> |

***Ver notas a los estados financieros***

**SERVIFRENO CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1º DE ENERO Y 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

|                                                                         | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2009</u></b> | <b><u>2008</u></b> |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| INGRESOS                                                                |                     |                    |                    |
| Ventas                                                                  |                     | 9.263.179          | 9.820.830          |
| Descuentos y devoluciones                                               |                     | (427.770)          | (852.214)          |
| <b>Total ventas netas</b>                                               |                     | <b>8.835.409</b>   | <b>8.968.616</b>   |
| COSTO DE VENTAS                                                         |                     | (6.202.722)        | (6.158.056)        |
| MARGEN BRUTO                                                            |                     | 2.632.687          | 2.810.560          |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS                                       |                     | 2.237.640          | 2.304.713          |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>                                             |                     | <b>395.047</b>     | <b>505.847</b>     |
| OTROS INGRESOS (GASTOS):                                                |                     |                    |                    |
| Otros ingresos                                                          |                     | 36.585             | 15.078             |
| Ingreso por interés bancario                                            |                     | 351                | -                  |
| Ingresos por diferencial cambiario                                      |                     | 20.609             | 36.399             |
| Ingresos por arriendo                                                   |                     | 94.876             | 94.353             |
| Gastos financieros                                                      |                     | (129.909)          | (73.331)           |
| <b>Total</b>                                                            |                     | <b>22.512</b>      | <b>72.499</b>      |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A<br>TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA |                     | <b>417.559</b>     | <b>578.346</b>     |
| MENOS:                                                                  |                     |                    |                    |
| 15% Participación a trabajadores                                        | <b>12</b>           | 62.633             | 86.752             |
| 25% Impuesto a la renta                                                 | <b>13</b>           | 83.369             | 119.924            |
| <b>Total</b>                                                            |                     | <b>146.002</b>     | <b>206.676</b>     |
| <b>UTILIDAD NETA</b>                                                    |                     | <b>271.557</b>     | <b>371.670</b>     |

***Ver notas a los estados financieros***

**SERVIFRENO CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

| Descripción                               | Capital Social | Reserva legal | Reserva facultativa | Reserva de capital | Resultados del ejercicio | Total            |
|-------------------------------------------|----------------|---------------|---------------------|--------------------|--------------------------|------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2007</b> | <b>355.856</b> | <b>17.752</b> | <b>687</b>          | <b>846.387</b>     | <b>155.122</b>           | <b>1.375.804</b> |
| Transferencia a dividendos por pagar      |                |               |                     |                    | (147.366)                | (147.366)        |
| Transferencia a reserva legal 2007        |                | 7.756         |                     |                    | (7.756)                  |                  |
| Utilidad neta del ejercicio               |                |               |                     |                    | 371.670                  | 371.670          |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2008</b> | <b>355.856</b> | <b>25.508</b> | <b>687</b>          | <b>846.387</b>     | <b>371.670</b>           | <b>1.600.108</b> |
| Transferencia a dividendos por pagar      |                |               |                     |                    | (371.670)                | (371.670)        |
| Utilidad neta del ejercicio               |                |               |                     |                    | 271.557                  | 271.557          |
| <b>Saldos al 31 de diciembre del 2009</b> | <b>355.856</b> | <b>25.508</b> | <b>687</b>          | <b>846.387</b>     | <b>271.557</b>           | <b>1.499.995</b> |

***Ver notas a los estados financieros***

**SERVIFRENO CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

|                                                                        | <b><u>2009</u></b>      | <b><u>2008</u></b>     |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>                  |                         |                        |
| Recibido de clientes                                                   | 8.915.462               | 8.274.998              |
| Pagado a proveedores y empleados                                       | (8.846.693)             | (8.768.294)            |
| Recibido de otros                                                      | 650.545                 | 569.675                |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>           | <b><u>719.314</u></b>   | <b><u>76.379</u></b>   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                  |                         |                        |
| Adquisición de propiedades y equipo                                    | (61.765)                | (35.103)               |
| Adquisición de otros activos                                           | (50.874)                |                        |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>             | <b><u>(112.639)</u></b> | <b><u>(35.103)</u></b> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>             |                         |                        |
| Efectivo neto (en) recibido por obligaciones financieras               | (166.181)               | 33.161                 |
| <b>Efectivo neto (en) proveniente de actividades de financiamiento</b> | <b><u>(166.181)</u></b> | <b><u>33.161</u></b>   |
| <b>EFFECTIVO:</b>                                                      |                         |                        |
| Incremento neto durante el año                                         | 440.494                 | 74.437                 |
| Saldos al comienzo del año                                             | 176.487                 | 102.050                |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>       | <b><u>616.981</u></b>   | <b><u>176.487</u></b>  |

(Continúa...)

**SERVIFRENO CIA.LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

|                                                                | <b>2009</b>           | <b>2008</b>          |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO          |                       |                      |
| PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:                       |                       |                      |
| <b>Utilidad neta</b>                                           | <b>271.557</b>        | <b>371.670</b>       |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo</b> |                       |                      |
| Provisión cuentas incobrables                                  | 14.255                | 13.470               |
| Baja de Inventarios                                            | 30.965                | 60.216               |
| Depreciaciones                                                 | 83.022                | 80.486               |
| Beneficios sociales                                            | 22.160                | 36.036               |
| 15% participación trabajadores                                 | 62.634                | 86.752               |
| 25% Impuesto a la renta                                        | 83.369                | 119.924              |
| Provisión intereses por pagar                                  | 90.000                | 56.950               |
| Jubilación patronal y desahucio                                | 27.561                | 61.403               |
| <b>Cambios en activos y pasivo</b>                             |                       |                      |
| Aumento de clientes                                            | (14.823)              | (786.271)            |
| Disminución de otros por cobrar                                | 568                   | 5.938                |
| Aumento de inventarios                                         | (285.767)             | (530.357)            |
| Disminución (aumento) de impuestos anticipados                 | 62.997                | (85.109)             |
| Aumento de gastos anticipados                                  | (444)                 | (3.411)              |
| (Disminución) aumento de proveedores                           | (197.563)             | 20.733               |
| Aumento de otros por pagar                                     | 737.860               | 637.997              |
| Disminución de garantías                                       |                       | (1.700)              |
| (Disminución) aumento de impuestos por pagar                   | (147.905)             | 1.949                |
| Disminución de obligaciones laborales                          | (118.076)             | (68.477)             |
| Disminución de jubilación patronal y desahucio                 | (3.056)               | (1.820)              |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>   | <b><u>719.314</u></b> | <b><u>76.379</u></b> |

***Ver notas a los estados financieros***

## **SERVIFRENO CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

---

#### **1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA**

**SERVIFRENO CIA. LTDA.**, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 11 de septiembre de 1978, con un plazo de duración de cuarenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

#### **2. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO**

Las operaciones de la Compañía se relacionan fundamentalmente con la producción, elaboración, montaje, ensamblaje y reparación de partes de frenos y embragues de vehículos automotores; además se dedica a la importación y exportación de maquinaria, equipos, herramientas y repuestos y a la importación, comercialización de lubricantes, grasas, aditivos y cualquier otro derivado del petróleo.

#### **3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### **3.1 Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido presentados en US dólares estadounidenses y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Dichas normas requieren que la Administración de la Sucursal efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes relacionadas con la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación, presentación y revelación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

##### **3.2 Caja - Bancos**

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

##### **3.3 Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro, cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador y no subsisten incertidumbres significativas de la posible devolución de los mismos. Los ingresos por servicios son reconocidos en los resultados del año en función a la prestación del servicio.

##### **3.4 Costo de ventas**

El costo de ventas es reconocido en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos y la prestación de los servicios.

### **3.5 Cuentas por Cobrar**

Han sido valuadas a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre del período según las condiciones de negociación de cada operación.

### **3.6 Inventarios**

Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta, menos los costos para poner las existencias en condiciones para la venta y los gastos de comercialización y distribución.

Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

### **3.7 Propiedad y equipo**

Los saldos de propiedad y equipo se muestran al costo de adquisición.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año, las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

La depreciación de propiedad y equipo se calcula de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| • Edificios              | 5%  |
| • Maquinaria y equipo    | 10% |
| • Muebles y enseres      | 10% |
| • Equipos de computación | 33% |
| • Vehículos              | 20% |

### **3.8 Participación de Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos. La Compañía ha registrado la respectiva provisión en los resultados del año.

### **3.9 Impuesto a la Renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, está gravada a la tasa del 25%. La compañía ha registrado la respectiva provisión en los resultados del año.

### **3.10 Intereses Ganados**

Los intereses ganados se registran en los resultados del período en base a su causación.

### **3.11 Moneda extranjera**

La diferencia en cambio originada por actualización de activos y pasivos en moneda extranjera es registrada contablemente en los resultados del ejercicio. Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre.

### **3.12 Adopción de las Normas de Información Financiera**

Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria y de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma SERVIFRENO CIA. LTDA. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 01 de enero del 2010, su fecha de transición.

## **4. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de inversiones están conformados de la siguiente manera:

| <b>Descripción</b> | <b>2009</b>    | <b>2008</b>    |
|--------------------|----------------|----------------|
| Caja               | 2.430          | 69.377         |
| Bancos             | 114.551        | 107.110        |
| Inversiones        | 500.000 (*)    |                |
| <b>Total</b>       | <b>616.981</b> | <b>176.487</b> |

(\*) Inversión garantiza un aval bancario firmado a favor de Botsford United, el 24 de diciembre del 2009.

## **5. CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de cuentas por cobrar clientes están conformados de la siguiente manera:

| <b>Descripción</b>            | <b>2009</b>      | <b>2008</b>      |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Clientes locales              | 1.713.075        | 1.698.252        |
| Provisión cuentas incobrables | (98.757)         | (84.502)         |
| <b>Total</b>                  | <b>1.614.318</b> | <b>1.613.750</b> |

## 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de inventarios están conformados de la siguiente manera:

| <b>Descripción</b>     | <b>2009</b>      | <b>2008</b>      |
|------------------------|------------------|------------------|
| Producto Terminado     | 3.006.821        | 2.591.725        |
| Inventario en Tránsito | 499.495          | 659.789          |
| <b>Total</b>           | <b>3.506.316</b> | <b>3.251.514</b> |

## 7. PROPIEDAD Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los movimientos de propiedad y equipo fueron como sigue:

### 2009

| <b>Descripción</b>            | <b>Saldo al inicio del año</b> | <b>Adiciones</b> | <b>Saldo al final del año</b> |
|-------------------------------|--------------------------------|------------------|-------------------------------|
| Edificios                     | 677.000                        |                  | 677.000                       |
| Maquinaria y equipo           | 121.767                        |                  | 121.767                       |
| Muebles y enseres             | 113.526                        | 24.627           | 138.153                       |
| Vehículos                     | 116.859                        | 18.532           | 135.391                       |
| Equipos de computación        | 149.848                        | 18.606           | 168.454                       |
| <b>Total</b>                  | <b>1.179.000</b>               | <b>61.765</b>    | <b>1.240.764</b>              |
| <b>Depreciación acumulada</b> | <b>(359.503)</b>               | <b>(83.022)</b>  | <b>(442.525)</b>              |
| <b>Total</b>                  | <b>819.497</b>                 | <b>21.257</b>    | <b>798.239</b>                |

### 2008

| <b>Descripción</b>            | <b>Saldo al inicio del año</b> | <b>Adiciones</b> | <b>Saldo al final del año</b> |
|-------------------------------|--------------------------------|------------------|-------------------------------|
| Edificios                     | 677.000                        |                  | 677.000                       |
| Maquinaria y equipo           | 118.179                        | 3.588            | 121.767                       |
| Muebles y enseres             | 108.914                        | 4.612            | 113.526                       |
| Vehículos                     | 94.533                         | 22.326           | 116.859                       |
| Equipos de computación        | 145.269                        | 4.579            | 149.848                       |
| <b>Total</b>                  | <b>1.143.895</b>               | <b>35.105</b>    | <b>1.179.000</b>              |
| <b>Depreciación acumulada</b> | <b>(279.017)</b>               | <b>(80.486)</b>  | <b>(359.503)</b>              |
| <b>Total</b>                  | <b>864.878</b>                 | <b>(45.381)</b>  | <b>819.497</b>                |

## 8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de obligaciones financieras están conformados de la siguiente manera:

|                                        | <b>2009</b>             | <b>2008</b>             |
|----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b><i>Corto plazo</i></b>              |                         |                         |
| Botsford United S.A. (1)               | 1.000.000               | 783.932                 |
| Interés por pagar Botsford United S.A. | 182.614                 | 92.614                  |
| Sobregiro bancario                     | 24.117                  | 190.298                 |
|                                        | <b><u>1.206.731</u></b> | <b><u>1.066.844</u></b> |
| <b><i>Largo plazo</i></b>              |                         |                         |
| Botsford United S.A. (1)               |                         | 216.068                 |
|                                        |                         | <b><u>216.068</u></b>   |

(1) Obligación con vencimientos mensuales hasta agosto del 2010, con una tasa de interés del 9% anual, mismo que se encuentra registrado en el Banco Central del Ecuador.

## 9. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de proveedores están conformados de la siguiente manera:

| <b>Descripción</b>       | <b>2009</b>           | <b>2008</b>             |
|--------------------------|-----------------------|-------------------------|
| Proveedores locales      | 190.900               | 2.499                   |
| Proveedores del exterior | 805.621               | 1.191.583               |
| <b>Total</b>             | <b><u>996.521</u></b> | <b><u>1.194.082</u></b> |

## 10. OTROS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de otras cuentas por pagar están conformados de la siguiente manera:

| <b>Descripción</b>    | <b>2009</b>             | <b>2008</b>             |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Botsford United S.A.  | 1.109.859 (*)           | 1.109.859               |
| Dividendos por pagar  | 566.608                 | 194.938                 |
| Préstamos accionistas | 920.000                 | 194.938                 |
| Anticipo de clientes  | 54.436                  | 60.547                  |
| Otros                 | 12.265                  | 188.294                 |
| <b>Total</b>          | <b><u>2.663.168</u></b> | <b><u>1.553.638</u></b> |

(\*) A la fecha de emisión de nuestro informe las obligaciones con Botsford United se encuentran canceladas en su totalidad.

## 11. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los movimientos de jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

| <b>2009</b>         |                      |              |                  |                    |
|---------------------|----------------------|--------------|------------------|--------------------|
| <b>Descripción</b>  | <b>Saldo inicial</b> | <b>Pagos</b> | <b>Adiciones</b> | <b>Saldo final</b> |
| Jubilación patronal | 43.113               | (1.821)      | 16.548           | 57.840             |
| Desahucio           | 57.444               | (1.235)      | 11.013           | 67.222             |
| <b>Total</b>        | <b>100.557</b>       | <b>3.056</b> | <b>27.561</b>    | <b>125.062</b>     |

| <b>2008</b>         |                      |              |                  |                    |
|---------------------|----------------------|--------------|------------------|--------------------|
| <b>Descripción</b>  | <b>Saldo inicial</b> | <b>Pagos</b> | <b>Adiciones</b> | <b>Saldo final</b> |
| Jubilación patronal | 40.974               | (1.821)      | 3.960            | 43.113             |
| Desahucio           |                      |              | 57.444           | 57.444             |
| <b>Total</b>        | <b>40.974</b>        | <b>1.821</b> | <b>61.403</b>    | <b>100.557</b>     |

## 12. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

|                              | <b>2009</b>   | <b>2008</b>   |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Saldos al inicio del año     | 86.752        | 37.032        |
| Provisión del año            | 62.634        | 86.752        |
| Pagos efectuados             | (86.752)      | (37.032)      |
| <b>Saldos al fin del año</b> | <b>62.633</b> | <b>86.752</b> |

## 13. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas

tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

| <b>Descripción</b>                                                       | <b>2009</b>    | <b>2008</b>    |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores | 354.926        | 491.594        |
| (+) Gastos no deducibles                                                 | 3.412          | 4.345          |
| (-) Deducción empleados con discapacidad                                 | (24.861)       | (16.239)       |
| Utilidad gravable                                                        | <b>333.477</b> | <b>479.700</b> |
| <b>Impuesto a la renta registrado en resultados</b>                      | <b>83.369</b>  | <b>119.924</b> |

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios del período fiscal 2006 al 2009.

#### 14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado de la Compañía asciende a US \$ 355.856, dividido en trescientas cincuenta y cinco mil ochocientas cincuenta y seis participaciones con un valor nominal unitario de un dólar (US \$1.00) cada una.

**Reserva de Capital** - Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta.

Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada en la parte que no exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio. El saldo de esta cuenta no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**Reserva facultativa** - De acuerdo al artículo 14 de la escritura de constitución de la Compañía, se menciona que la Junta General podrá acordar, una vez cumplidas las deducciones legales, la formación de un fondo de reserva, para lo cual podrá destinar parte o la totalidad de las utilidades líquidas anuales.

## 15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2009 y 2008, se desglosan como sigue:

### 2009

|                                      | <b>Inmobiliaria<br/>Castro<br/>Jaramillo</b> |
|--------------------------------------|----------------------------------------------|
| Facturas recibidas por arriendo      | 108.000                                      |
| Facturas recibidas por asesoramiento | 50.000                                       |
| Préstamos recibidos                  | 340.000                                      |
| Interés préstamos                    | 3.600                                        |

### 2008

|                                         | <b>Inmobiliaria<br/>Castro<br/>Jaramillo</b> |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------|
| Facturas recibidas por arriendo         | 84.000                                       |
| Facturas recibidas por<br>asesoramiento | 100.000                                      |

## 16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de nuestro informe 11 de marzo del 2010, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.