



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

MEMORANDO No.SC.ICI.DAI.Q.11.843

PARA : JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO ✓
DE : DIRECTORA DE AUDITORIA E INTERVENCIÓN
ASUNTO : DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA
FECHA : OCTUBRE, 13 DE 2011

Adjunto se servirá encontrar el informe de auditoría externa sobre los estados financieros del año 2009 de la compañía: SIGMAPLAST S.A., a fin de que se sirva disponer su correspondiente escaneo y archivo en el expediente de la compañía.

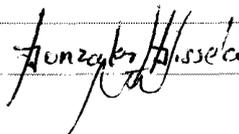
Atentamente,



GILDA BAUTISTA CEDEÑO

GBC/GJG
Exps: 15566
Trám.: 5163-0

Preparado por: Gissela J. González C.



Auditoría Externa CAJ 1424

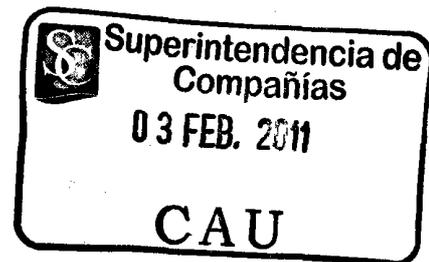
RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría
almeidap@cablemodem.com.ec Telf. 098307531 2456228
QUITO - ECUADOR

EXP 15566

Quito, febrero del 2011

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.-



Atención: Lcdo. Luis Machado
SUPERINTENDENTE DE INSPECCION Y CONTROL

De mi consideración:

De acuerdo con disposiciones vigentes y para dar cumplimiento con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías, le hago llegar a usted, copia del informe de auditoría externa realizada bajo normas internacionales de auditoría y aseguramiento a la Compañía SIGMAPLAST S.A., por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009.

Sin otro particular me suscribo de usted,

Atentamente


Ramiro Almeida M.
Auditor Externo

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

SIGMAPLAST S. A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M.

RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

Francisco de Nates No. 207 y Mariano Echeverría
almeida_p@cablemodem.com.ec Telf. 098307531 2456228
Quito – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares)

A los señores accionistas
SIGMAPLAST S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos de SIGMAPLAST S.A., que comprende al balance general al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 fueron auditados de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría y con fecha 3 de abril del 2009, se emitió el informe que contiene una opinión sin salvedades.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en la auditoría que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que la auditoría se cumpla con requisitos éticos, sea planificada y realizada la auditoría para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y 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 de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con 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. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SIGMAPLAST S.A., al 31 de diciembre de 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 12 de abril del 2010



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras •
SC - RNAE 57

SIGMAPLAST S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares)

ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO			
Activo Corriente:	Notas	2009	2008	Pasivo Corriente:	Notas	2009	2008
Caja y bancos		506,668	490,002	Préstamos bancarios		9,501,441	9,967,526
Documentos y cuentas por cobrar:				Porción corriente del pasivo largo plazo	6	3,695,346	2,623,540
Clientes		11,491,045	13,836,783	Documentos y cuentas por pagar:			
Compañías relacionadas	3	491,321	941,912	Proveedores		7,766,264	9,646,353
Deudores varios		443,673	108,842	Obligaciones laborales y fiscales		48,914	447,445
Prov. cuentas dudoso cobro	4	-521,379	-425,718	Varios acreedores		41,604	54,088
Suman		11,904,660	14,461,819	Suman		7,856,782	10,147,886
Inventarios:				Gastos acumulados	7	498,159	766,297
Productos terminados		620,531	450,681	Total pasivo corriente		21,551,728	23,505,249
Materias primas		6,132,259	279,076	PASIVO LARGO PLAZO			
Suministros y materiales		1,414,097	5,974,137	Préstamos bancarios	6	2,494,203	4,414,798
Inventarios en tránsito		43,912	1,073,053	Reserva jubilación patronal y desahucio	11	303,269	240,537
Suman		8,210,799	7,776,947	Total pasivo a largo plazo		2,797,472	4,655,335
Pagos anticipados		683,229	1,952,229	PATRIMONIO	8 y 9	13,538,608	9,354,987
Total activo corriente		21,305,356	24,680,997	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		37,887,808	37,515,571
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5	16,582,452	12,834,574				
TOTAL ACTIVOS		37,887,808	37,515,571				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

SIGMAPLAST S.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares)

INGRESOS:	Notas	2009	2008
Ventas exterior		17,591,591	27,196,039
Ventas nacionales		16,872,159	20,819,375
TOTAL		34,463,750	48,015,414
COSTOS:			
Materia prima y suministros		20,997,532	31,921,634
Mano de obra		1,962,924	2,095,353
Gastos de fabricación		6,176,299	6,622,723
TOTAL		29,136,755	40,639,710
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		5,326,995	7,375,704
GASTOS:			
Gastos de venta		934,286	1,359,523
Gastos de administración		2,036,449	2,638,076
Gastos financieros		1,647,167	1,666,230
TOTAL		4,617,902	5,663,829
OTROS INGRESOS Y EGRESOS			
Otros ingresos		42,776	18,669
Otros egresos		2,832	7,820
TOTAL		39,944	10,849
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		749,037	1,722,724
PROVISIONES:			
Participación trabajadores	10	-165,514	-269,224
Impuesto a la renta	10	-234,478	-381,401
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		349,045	1,072,099

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

SIGMAPLAST S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZAC.	RESERVA POR VALUACIÓN	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	3,000,000	123,585	747,798	585,682	3,754,258	805,341	715,652	9,732,316
Transferencia utilidad ejercicio anterior		71,565				644,087	-715,652	0
Entrega de utilidades						-1,449,428		-1,449,428
Utilidad neta del ejercicio							1,072,099	1,072,099
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	3,000,000	195,150	747,798	585,682	3,754,258	0	1,072,099	9,354,987
Transferencia utilidad ejercicio anterior		107,210				964,889	-1,072,099	0
Entrega de dividendos						-964,889		-964,889
Ajustes menor		7,211						7,211
Reserva por valuación					178,905			178,905
Aporte a futuras capitalizaciones				4,613,348				4,613,348
Aumento del capital social	8,000,000			-5,000,000	-3,000,000			0
Utilidad neta del ejercicio							349,046	349,046
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	11,000,000	309,571	747,798	199,030	933,163	0	349,046	13,538,608

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

SIGMAPLAST S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio	349,046	1,072,099
Depreciación en la propiedad, planta y equipo	1,896,251	1,769,898
Provisión cuentas dudoso cobro	95,661	138,368
Provisión jubilación patronal y desahucio	62,732	109,981

TOTAL FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	2,403,690	3,090,346
--	------------------	------------------

**EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar	2,461,497	-5,590,367
Inventarios	-433,852	-2,738,519
Pagos anticipados	1,269,000	-224,245
Documentos y cuentas por pagar	-2,291,104	-2,581,930
Gastos acumulados	-268,138	52,569

TOTAL EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	737,403	-11,082,492
--	----------------	--------------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Propiedad, planta y equipo - adquisiciones y retiros - neto	-5,465,223	-1,287,676
---	------------	------------

TOTAL FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-5,465,223	-1,287,676
--	-------------------	-------------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos bancarios a largo plazo recibidos	2,400,000	5,706,323
Cancelación de préstamos hipotecarios	-3,249,645	-820,955
Aportes futuras capitalizaciones	4,613,348	0
Entrega de dividendos	-957,678	-1,449,427
Obligaciones bancarias - neto	-465,229	6,183,158

TOTAL EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	2,340,796	9,619,099
---	------------------	------------------

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	16,666	339,277
--	---------------	----------------

EFFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO	490,002	150,725
--	----------------	----------------

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	506,668	490,002
--	----------------	----------------

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

SIGMAPLAST S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresadas en dólares)

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

SIGMAPLAST S.A. es una Compañía constituida en la ciudad de Quito República del Ecuador el 31 de agosto de 1982, como compañía limitada y posteriormente se procedió a transformar a sociedad anónima cuya denominación es SIGMAPLAST S.A. y su objetivo principal es la producción y comercialización de productos plásticos, para el mercado local y del exterior.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de SIGMAPLAST S.A., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de materias primas, a igual que los suministros y materiales están valorados al costo promedio. Los inventarios de productos en proceso y los terminados y los inventarios de productos en proceso están valorados de acuerdo las órdenes de producción, sin que los mismos excedan al valor de mercado.

c) Propiedad, planta y equipo

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento inclusive de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

d) Depreciación

Las provisiones para depreciación de la propiedad y equipo se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5-10%, muebles enseres, equipo de oficina y equipo de cómputo 10-20-33%, maquinaria y equipo auxiliar de fábrica 10% y vehículos 20%.

e) Pagos anticipados

Corresponde principalmente a crédito tributario a favor de la Compañía, por el impuesto al valor agregado (IVA) y anticipos de impuesto a la renta, por retenciones en la fuente efectuados en el presente ejercicio.

g) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

g) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

h) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

i) Situación tributaria

Las autoridades fiscales revisaron los estados financieros de la Compañía hasta el ejercicio 2005, por lo que conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2007.

3.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

En el ejercicio 2009, los saldos deudores, por \$ 491.321, se originan por préstamos directos y por entregas de material que han sido otorgadas a la compañía SIGMAPLAST DOMINICANA por \$ 50.534, TINFLEX 412.193 y PLAZA SAN JORGE por un valor de \$ 28.594. En el ejercicio 2008, los saldos deudores con SIGMAPLAST URUGUAY por \$ 861.321 y TINFLEX por un valor de \$ 80.588.

4.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se procedió a provisionar el saldo de la cartera de fin de año, por posibles valores incobrables en \$ 95.661, valor que se cargo al resultado del ejercicio, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2009, se presenta por \$ 521.379. En el ejercicio 2008, se provisionó \$ 138.368 y su saldo al final del año es de \$ 425.718.

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el resumen de este rubro se detalla como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL	ADICIONES		DEPRECIACIÓN	TOTAL
	INICIAL	Y RETIROS	REVALUO		FINAL
Terrenos	2,384,625			-	2,384,625
Edificios e instalaciones	3,820,413			-	3,820,413
Maquinaria y eq.de fábrica	17,544,306	1,287,676		-	18,831,982
Muebles y eq.de oficina	302,035			-	302,035
Vehículos	460,167			-	460,167
Suman	24,511,546	1,287,676	0	0	25,799,222
DEPRECIACIÓN:					
Edificios e instalaciones	1,628,710			196,521	1,825,231
Maquinaria y eq.de fábrica	9,061,545			1,488,663	10,550,208
Muebles y eq.de oficina	245,549			15,535	261,084
Vehículos	258,945			69,179	328,124
Suman	11,194,749	0	0	1,769,898	12,964,647
TOTAL - NETO - 2008	13,316,797	1,287,676	0	-1,769,898	12,834,575
Terrenos	2,384,625		178,905	-	2,563,530
Edificios e instalaciones	3,820,413	3,957,961		-	7,778,374
Maquinaria y eq.de fábrica	18,831,982	1,502,395		-	20,334,377
Muebles y eq.de oficina	302,035			-	302,035
Vehículos	460,167	2,968		-	463,135
Suman	25,799,222	5,463,324	178,905	0	31,441,451
DEPRECIACIÓN:					
Edificios e instalaciones	1,825,231			218,830	2,044,061
Maquinaria y eq.de fábrica	10,550,208	-1,899		1,605,650	12,153,959
Muebles y eq.de oficina	261,084			12,268	273,352
Vehículos	328,124			59,503	387,627
Suman	12,964,647	-1,899	0	1,896,251	14,858,999
TOTAL - NETO - 2009	12,834,575	5,465,223	178,905	-1,896,251	16,582,452

En el ejercicio 2009, se efectuaron adquisiciones por \$ 1.723.387, retiros por \$ 225.792 y aportes de accionistas de \$ 3.967.628. Se realizó el avalúo de terrenos por parte de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, el incremento fue por \$ 178.905, valor que fue registrado con crédito en el patrimonio en la cuenta de reserva por valuación. La depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fue por \$ 1.896.251.

En el ejercicio 2008, se efectuaron adquisiciones por \$ 1.287.676. La depreciación con cargo a los resultados del ejercicio fue por \$ 1.769.898.

6.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los préstamos a largo plazo y la porción corriente se detallan a continuación:

BANCO	%	FECHA VCMTO	TOTAL	CANCELACION	TOTAL	PASIVO	PASIVO
			PRESTAMOS	EJERCICIO 2009	PASIVOS	LARGO PLAZO	PORC. CRTE.
PICHINCHA	8,95%	08-2011	2,152,970	-835,038	1,317,932	382,114	935,818
PICHINCHA	9,76%	08-2011	824,673	-234,188	590,485	333,379	257,106
PICHINCHA	9,22%	11-2010	769,428	-384,688	384,740	0	384,740
PICHINCHA	9,76%	02-2012	779,500	-220,711	558,789	312,792	245,997
PICHINCHA	8,92%	03-2010	41,300	-33,143	8,157	0	8,157
Suman			4,567,871	-1,707,768	2,860,103	1,028,285	1,831,818
INTERNACIONAL	8,95%	06-2011	2,471,423	-919,764	1,551,659	539,968	1,011,691
INTERNACIONAL	8,95%	01-2012	2,000,000	-560,301	1,439,699	784,617	654,982
INTERNACIONAL	8,95%	08-2011	400,000	-61,812	338,188	141,333	196,855
Suman			4,871,423	-1,541,877	3,329,546	1,465,918	1,863,528
TOTAL			9,439,294	-3,249,645	6,189,649	2,494,203	3,695,346

Con el Banco del Pichincha y Banco Internacional se mantienen varios préstamos por \$ 2.860.183 y \$ 3.329.546 respectivamente, pagaderos en cuotas mensuales, con intereses que fluctúan entre el 8.92% y 9.76% anual, con vencimientos en los años 2010, 2011 y 2012.

Los préstamos están garantizados con hipotecas sobre una parte de los terrenos, construcciones, maquinaria y equipo de la propiedad, planta y equipo, indicados en la nota 5 del presente informe.

6.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2008, los montos y movimientos de los préstamos se detallan a continuación:

BANCO		FECHA DE	CANCELACION		TOTAL	PASIVO	PASIVO
		VCMTO	PRESTAMOS	EJERCICIO 2008	PASIVOS	LARGO PLAZO	PORC. CRTE.
PICHINCHA	9,47%	08-2011	2,901,192	-748,222	2,152,970	1,317,152	835,818
PICHINCHA	10,5%	08-2011	1,000,000	-175,327	824,673	593,088	231,585
PICHINCHA	VARIOS	02-2012	1,806,323	-217,051	1,589,272	952,899	636,373
INTERNACIONAL	10%	06-2011	2,900,000	-428,577	2,471,423	1,551,659	919,764
TOTAL			8,607,515	-1,569,177	7,038,338	4,414,798	2,623,540

Con el Banco del Pichincha se mantienen varios préstamos por \$ 4.567.871, pagaderos en cuotas mensuales, con intereses que fluctúan entre el 8.62% y 10.5% de interés anual, con vencimientos en los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente.

El Banco Internacional otorgó un préstamo por \$ 2.900.000, pagaderos en 36 cuotas mensuales fijas de \$ 92.760, incluido intereses, que vencen en agosto del 2011. Con el 9.4 % de interés anual. Los préstamos están garantizados con hipotecas sobre una parte de los terrenos, construcciones, maquinaria y equipo de la propiedad, planta y equipo, indicados en la nota 5 del presente informe.

7.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2009, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan a continuación:

	2009	2008
Beneficios sociales	98,167	108,246
Participación de trabajadores	165,514	276,650
Impuesto a la renta	234,478	381,401
Total	498,159	766,297

8.- CAPITAL SOCIAL

En el ejercicio según escritura pública de octubre del 2009, se incrementó el capital social en \$ 8.000.000, por lo que el Capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2009, se presenta por \$ 11.000.000, constituido por 11.000.000 de acciones ordinarias ordinarias y nominativas de \$ 1,00 cada una.

9.- RESERVA POR VALUACIÓN:

En el presente ejercicio se utilizó \$ 3.000.000 de esta reserva para incrementar el capital social, adicionalmente se revaluó un terreno según informe de un perito calificado por la Superintendencia de compañías en \$ 178.905, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2009, se presenta por \$ 199.030.

10.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el impuesto a la renta se determina como sigue

	2009		2008	
Utilidad del ejercicio antes de participación e impuesto	749,037	749,037	1,722,724	1,722,724
(mas) Gastos no deducibles	367,531		107,290	
(menos) Deducción trabajadores especiales	-13,141		-29,182	
	0		-6,003	
Base para el calculo trabajadores	1,103,427		1,794,829	
Participación de trabajadores 15%	-165,514	-165,514	-269,224	-269,224
Base para el calculo de impuesto a la renta	937,913		1,525,605	
Impuesto a la renta 25%	-234,478	-234,478	-381,401	-381,401
Utilidad neta del ejercicio		349,046		1,072,099

11.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales, vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

Además dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía provisionó por este concepto \$ 52.298 y por desahucio \$ 10.534. por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2009 se presenta por \$ 303.269.

12.- PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía impugno glosa fiscal determinadas por el S.R.I. correspondiente al ejercicio 2003, el resultado del mismo fue impugnado y hasta la fecha de elaboración del presente informe no ha sido establecida.

13.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de elaboración del presente informe (12 de abril del 2010) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.