

15.769

**BUESTAN MANUFACTURAS EN CUERO CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

Estados de evolución del patrimonio

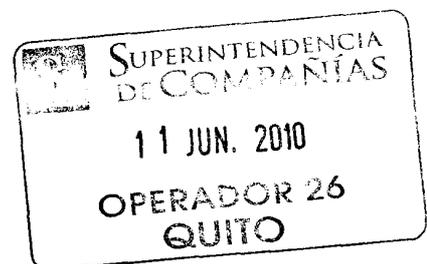
Estados de flujo de fondos

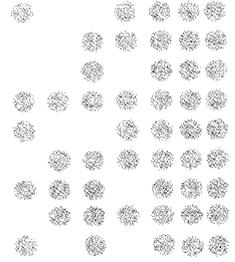
Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$. Dólares estadounidenses

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad





## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

1 de junio del 2010

A los Señores Socios de:

**BUESTAN MANUFACTURAS EN CUERO CIA. LTDA.**



1. Estados financieros Auditados

Hemos auditado el balance general adjunto de BUESTAN MANUFACTURAS EN CUERO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados con Normas Ecuatorianas de Auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 29 de agosto del 2009, el mismo que contiene una opinión con una salvedad que se detalla en el párrafo 2.

2. Salvedad del año 2008 por desviaciones a principios contables

Al 31 de diciembre la compañía presenta un saldo por pagar al Servicio de Rentas Internas por impuestos retenidos y al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por aportes por un valor de US\$ 385.635 y 48.913 respectivamente, sin incluir intereses y multas. La compañía se encuentra en proceso de negociación la forma de pago tanto con el Servicio de Rentas Internas como con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

3. Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

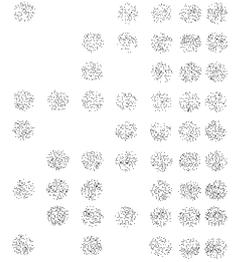
La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

4. Responsabilidad del auditor independiente

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 5, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

---

Francisco Salazar 1102 y Tamayo  
Edif. Atlantic Business Center Of. 803  
Telefs: (593 2) 2863-728  
(593 9) 8501-210  
(593 9) 8546-993  
Email: administracion@bcgdelecuador.com  
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador



Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo 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 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.

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

5. Salvedad por desviación por limitación a al alcance

- 5.1 Debido a la fecha de nuestra contratación como auditores externos, no pudimos presenciar los conteos físicos de inventarios efectuados por la compañía con corte al 31 de diciembre del 2009.
- 5.2 Previo a la emisión de los estados financieros definitivos al 31 de diciembre del 2009, la compañía efectuó un análisis de la información contable disponible. Derivado de este trabajo, se realizó una depuración de los saldos de las cuentas contables del balance general cuyo efecto neto se registró con cargo a la cuenta utilidades retenidas por USD/37.365 debido a que no se contó con documentación suficiente y competente.

6. Salvedad por desviación a principios contables

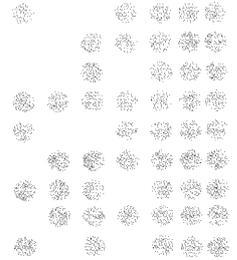
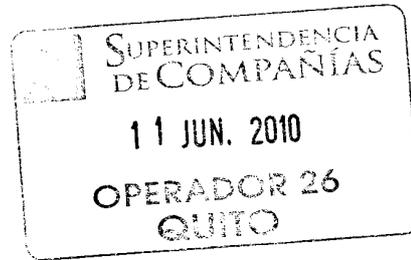
La compañía mantiene obligaciones pendientes de pago con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) por US\$/73.156 al 31 de diciembre del 2009 (US\$/48.913 – 2008) y con el Servicio de Rentas Interna por US\$/ 390.848 al 31 de diciembre del 2009 (US\$/385.635). La compañía no ha registrado los intereses de mora y multa devengados que corresponden a estas obligaciones patronales. La conciliación tributaria del año 2009 no considera los efectos derivados de esta situación

7. Opinión del auditor independiente

En nuestra opinión, excepto por los ajustes que podrían existir derivados de los asuntos mencionados en los párrafos 5.1 y 5.2, y por los efectos de los asuntos mencionados en el párrafo 6, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BUESTAN MANUFACTURAS EN CUERO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

8. Asuntos relevantes

Las operaciones de la compañía presentan un capital de trabajo negativo de US\$ US\$ 16.552 al 31 de diciembre del 2009 ( US\$ 119.443 al 31 de diciembre del 2008), presentado una ligera mejora con relación al año 2008.



Sin embargo aún existen problemas de liquidez y un alto nivel de endeudamiento especialmente con instituciones estatales e Instituciones bancarias. La administración de la compañía está tomando las medidas y correctivos necesarios, para obtener mejores resultados que le permitan cubrir todas sus necesidades financieras. A la fecha de emisión de estos estados financieros la compañía ha firmado un Convenio de Pago con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, así como ha efectuado un abono de US\$ 110.000 aproximadamente a la deuda que mantiene con el Servicio de Rentas Internas.

9. Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

La compañía prepara sus estados financieros con base en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de su operación y flujos de efectivo de BUESTAN MANUFACTURAS EN CUERO CIA. LTDA. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

10. Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias

Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

*Bcg Business Consulting Group*

**BCG Business Consulting Group  
del Ecuador Cía. Ltda.  
Registro Nacional de Auditores  
Externos No. SC.RNAE-376**

**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar  
Socio División de Auditoría  
Registro Nacional de Contadores  
No.25987 (apoderado)**

**Roberto Arpi Hidalgo  
Socio División de Auditoría  
Registro Nacional de Contadores No.22730**

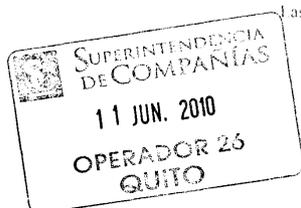
---

Francisco Salazar 1102 y Tamayo  
Edif. Atlantic Business Center Of. 803  
Telefs:(593 2) 2863-728  
(593 9) 8501-210  
(593 9) 8546-993  
Email:administracion@bcgdelecuador.com  
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador

BUESTAN MANUFACTURAS EN CUERO CIA. LTDA.  
 BALANCES GENERALES  
 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	2009	2008	PASIVO Y PATRIMONIO	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	17.332	44.394	Obligaciones Bancarias	90.091	321.583
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	321.887	515.272
Clientes	255.738	355.060	Otras cuentas por pagar	217.627	379.815
Empleados	1.530	129	Obligaciones Sociales por pagar	164.839	102.636
Socios			Impuestos por pagar	390.848	403.764
Otras cuentas por cobrar	294.328	508.055	Pasivo Corriente	1.185.292	1.723.070
Gastos Anticipados	83.129	88.485	PASIVO LARGO PLAZO		
Inventarios	462.029	589.729	Obligaciones Bancarias	250.748	323.742
Total del activo corriente	1.114.086	1.585.852	Cuentas por pagar socios	151.750	100.000
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	822.333	885.548	Total Pasivo	1.587.790	2.146.812
CARGOS DIFERIDOS	250.271	315.412	PATRIMONIO (ver estado adjunto)		
				598.900	640.000
Total del Activo	2.186.690	2.786.812	Total Pasivo y Patrimonio	2.186.690	2.786.812

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.



**BUFSTAN MANUFACTURAS EN CUERO CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes Futura Capitalizacion</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2008	14.000	225.191	2.248	270.594	186.713	698.746
Reverso compensación pérdidas acumuladas						-
Apropiación reserva legal años anteriores						-
Absorción de pérdidas con reserva						-
Resultado del ejercicio					(58.746)	(58.746)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>14.000</b>	<b>225.191</b>	<b>2.248</b>	<b>270.594</b>	<b>127.967</b>	<b>640.000</b>
Ajustes años anteriores					(37.365)	(37.365)
Resultado del ejercicio					(3.735)	(3.735)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>14.000</b>	<b>225.191</b>	<b>2.248</b>	<b>270.594</b>	<b>86.867</b>	<b>598.900</b>

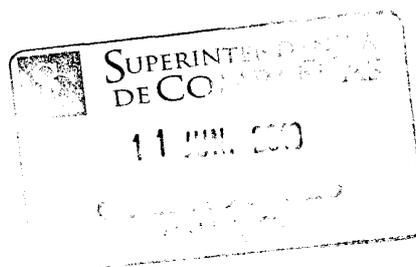
Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.



**BUESTAN MANUFACTURAS EN CUERO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2.027.391	2.803.557
Efectivo pagado a proveedores	(1.256.275)	(1.591.821)
Pago a empleados y funcionarios	(404.030)	(642.917)
Intereses pagados	(120.431)	(156.362)
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>71.459</u>	<u>(9.187)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	318.114	403.270
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) disminución de Activo fijo (neto de retiros)	(15.107)	(13.243)
(Incremento) disminución de Cargos Diferidos (neto de retiros)	(39.968)	(129.569)
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(55.075)</u>	<u>(142.812)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Ajustes patrimoniales	(37.365)	
Incremento obligaciones bancarias	(304.486)	(260.645)
Aportes de socios	<u>51.750</u>	
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>(290.101)</u>	<u>(260.645)</u>
Aumento (Disminución) neto de fondos	(27.062)	(187)
Efectivo al principio de año	<u>44.394</u>	<u>44.581</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>17.332</u></u>	<u><u>44.394</u></u>

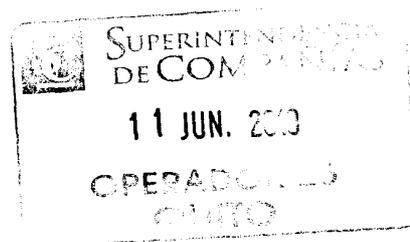
Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.



**BUESTAN MANUFACTURAS EN CUERO CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)  
 (Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad (Pérdida) neta del año	(3.735)	(58.746)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	78.322	100.786
Amortización	105.109	56.851
Total cargos que no requieren de movimiento de efectivo	<u>183.431</u>	<u>157.637</u>
	179.696	98.891
 +/- Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	311.648	(234.317)
Inventarios	127.700	128.728
Gastos anticipados	5.356	962
Cuentas y documentos por pagar	(355.573)	177.505
Beneficios sociales	62.203	(117.296)
Impuestos por pagar	(12.916)	348.797
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>318.114</u></u>	<u><u>403.270</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.



**BUESTAN MANUFACTURAS EN CUERO CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La compañía fue constituida el 6 de julio de 1982, con el objeto social es la industrialización fabricación, y comercialización de calzado y más artículos de cuero y similares. El origen de los ingresos proviene exclusivamente del objeto social de la compañía.

Las operaciones de la compañía presenta un capital de trabajo negativo de US\$ de US\$ 16.552. Esta situación ha originado que existan problemas de liquidez y un alto nivel de endeudamiento especialmente con instituciones estatales e Instituciones bancarias. La administración de la compañía está tomando las medidas y correctivos necesarios, para obtener mejores resultados que le permitan cubrir todas sus necesidades financieras.

A la fecha de emisión de estos estados financieros la compañía ha firmado un Convenio de Pago con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, así como ha efectuado un abono de US\$ 110.000 aproximadamente a la deuda que mantiene con el Servicio de Rentas Internas.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con bases a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico; Estas normas contables han sido modificadas por la Superintendencia de Compañías en lo mencionado en el siguiente párrafo.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b. Ingresos y gastos**

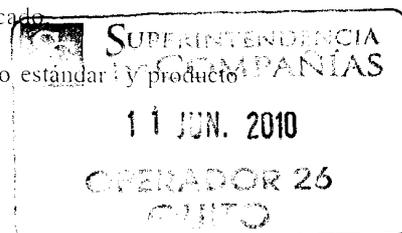
Los ingresos se reconocen cuando se entrega los productos a los clientes y se emite los respectivos comprobantes de venta.

Los gastos se reconocen por el método del devengado

**c. Inventarios**

Los inventarios de materia prima, suministros y otros se presentan al costo histórico, utilizando el método de valoración costo promedio. El saldo no excede a su valor de mercado.

Los inventarios en producción ser registran utilizando el método de costeo estándar y producto terminado se registran al costo promedio de producción.



d. **Gastos Anticipados**

Se encuentra conformado por retenciones en la fuente de impuestos efectuados a la compañía, crédito tributario de Impuesto al valor agregado.

e. **Propiedades, planta y equipos**

Se muestran a su costo histórico, o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

f. **Cargos diferidos**

Corresponde a concesiones de locales y decoraciones en locales concesionados amortizados en el tiempo de duración de los contratos.

g. **Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio, con base en las sumas por pagar exigibles.

h. **Provisión para impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a la base imponible de este impuesto (rentas gravadas menos gastos deducibles) y se carga a los resultados del año con base en el impuesto por pagar exigible.

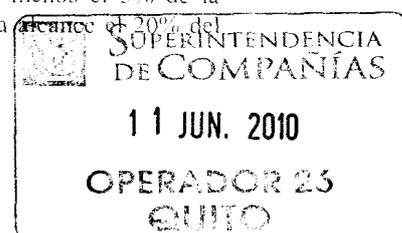
Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuestos del 25% calculada sobre la base imponible del año. La tasa del impuesto a la renta se reduce al 15% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2009 aplicando la tasa del 25% a las respectivas bases imponibles.

i. **Provisión para Jubilación Patronal**

La compañía no ha registrado la provisión por jubilación patronal para todos los empleados incluidos los trabajadores con menos de 10 años de servicios en la empresa.

j. **Reserva legal --**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del



capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### NOTA 3 – CAJA – BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Fondos Rotativos	13.500	11.995
Bancos	3.832	32.399
Total	<u>17.332</u>	<u>44.394</u>

#### NOTA 4 – CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	257.923	364.410
Provision cuentas incobrables	(2.185)	(9.350)
Total	<u>255.738</u>	<u>355.060</u>

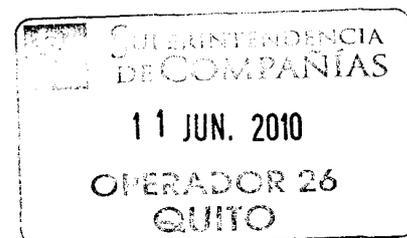
El movimiento del año de la provisión de cuentas incobrables es la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	9.350	29.195
Adiciones provision	2.815	
Utilizaciones del año	(9.350)	(19.845)
Total	<u>2.815</u>	<u>9.350</u>

Durante el año 2009, la compañía dio de baja cuentas que se consideran incobrables, utilizando la provisión existente al 31 de diciembre del 2008.

#### NOTA 5 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:



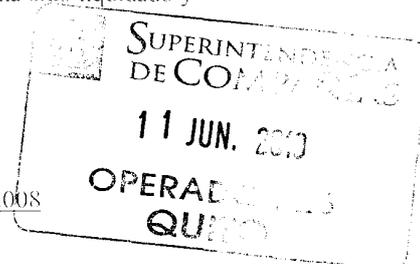
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anticipo Proveedores (1)	235.914	459.081
Depósitos en Garantía	21.538	23.478
Otras cuentas por cobrar	36.876	25.496
<b>Total</b>	<u>294.328</u>	<u>508.055</u>

(1) El principal valor corresponde a anticipo entregado para la compra de materia prima por US\$ 138.789, el mismo que hasta la fecha de emisión de estos estados financieros no ha sido liquidado y se encuentra siendo analizado para su depuración.

#### NOTA 6 – GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones impuesto a la renta	83.129	88.485
<b>Total</b>	<u>83.129</u>	<u>88.485</u>



#### NOTA 7 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Materia Prima	155.119	136.586
Productos en proceso	13.808	32.917
Producto terminado	274.513	405.280
Repuestos y accesorios	13.638	13.941
Suministros y materiales	4.764	818
Importaciones en tránsito	187	187
<b>Total</b>	<u>462.029</u>	<u>589.729</u>

#### NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

Terrenos	249.090	249.090	
Edificios	163.353	163.353	5%
Muebles y enseres	67.839	67.839	10%
Vehículos	63.958	63.958	20%
Maquinaria y equipos	1.368.078	1.349.774	10%
Equipo de computación	129.947	127.848	33%
Otros	38.039	43.336	10%
	<u>1.831.214</u>	<u>1.816.108</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(1.257.971)	(1.179.650)	
<b>Total al 31 de diciembre del</b>	<u>822.333</u>	<u>885.548</u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos netos al inicios del año	885.548	973.091
Adiciones y retiros (netos)	15.107	13.243
Depreciación del año	<u>(78.322)</u>	<u>(100.786)</u>
Saldos netos a finales del año	<u>822.333</u>	<u>885.548</u>

**NOTA 9 – CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

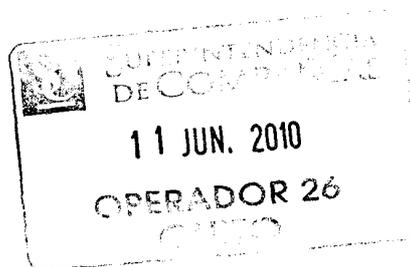
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa anual de amortizacion %
Moldes Suelas	159.884	148.034	10%
Hormas	97.641	90.595	10%
Troqueles	18.229	18.229	10%
Concesión Locales	104.804	169.334	10%
Decoración locales	<u>110.519</u>	<u>117.898</u>	10%
	491.077	544.090	
Menos:			
Amortización acumulada	<u>(240.806)</u>	<u>(228.678)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>250.271</u>	<u>315.412</u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldos netos al inicios del año	315.412	242.694
Adiciones y retiros (netos)	39.968	129.569
Amortización del año	<u>(105.109)</u>	<u>(56.851)</u>
Saldos netos a finales del año	<u>250.271</u>	<u>315.412</u>

**NOTA 10 – OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se encuentra conformado por:



	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Corto Plazo</b>		
Sobregiro Bancario		37.120
Banco Capital (1)		109.187
Banco del Pichincha (2)		105.000
MM Jaramillo Arteaga (3)	90.091	70.276
Total al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>90.091</u>	<u>321.583</u>
<b>Largo Plazo</b>		
Banco Capital (1)		
MM Jaramillo Arteaga (3)	250.748	323.742
Total al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>250.748</u>	<u>323.742</u>

(1) Obligaciones con vencimiento en el año 2010, con tasas de interés del 15,39% y el 14,13%. A la fecha de emisión de estos estados financieros, esta obligación ha sido cancelada.

(2). Obligación con vencimiento en el año 2008, con una tasa de interés del 15%, refinanciada durante el año 2009. A la fecha de emisión de este informe esta deuda ha sido asumida por el socio principal de la compañía.

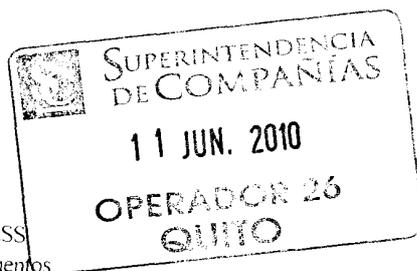
(3) Corresponde a carta con vencimiento en el año 2010, con una tasa de interés del 12%. La porción corriente del crédito se ha venido cancelando con normalidad

Como garantía de estas obligaciones se encuentran hipotecados bienes inmuebles de la compañía, así como bienes muebles del socio mayoritario.

#### NOTA 11 – OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se encuentra conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sueldos y Salarios	7.469	30.822
Décimo tercer sueldo	1.590	3.928
Décimo Cuarto Sueldo	6.714	5.509
Fondo de Reserva	15.512	22.661
Vacaciones	303	9.308
Préstamos y aportes al IESS	57.644	26.252
Indemnizaciones y descuentos	68.164	
Participación trabajadores	7.443	4.156
Total al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>164.839</u>	<u>102.636</u>



Durante los años 2009 y 2008 el gasto de sueldos y salarios fue de US\$ 468.832 y US\$ 524.492, respectivamente.

La compañía tiene deudas pendientes con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, a la fecha de emisión de los estados financieros se ha firmado un Convenio de pagos, el mismo que se ha venido cumpliendo.

## NOTA 12 – IMPUESTO POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se encuentra conformado por:

Impuesto al valor agregado por pagar	192.222	136.570
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	80.197	96.211
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	65.541	123.558
Impuesto a la renta por pagar	52.888	47.425
Total al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>390.848</u>	<u>403.764</u>

La compañía mantiene impuestos por pagar desde el año 2007, más los correspondientes intereses y multas. Es intención de la compañía cancelar sus obligaciones, y buscar mecanismos de formas de pago y llegar a un acuerdo con el Servicio de Rentas Internas para

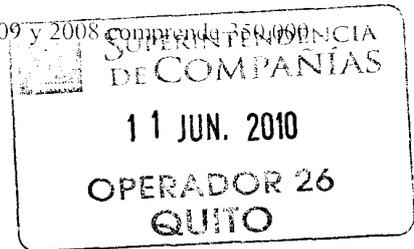
## NOTA 13 – CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se encuentra conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Vicente Buestán	146.809	100.000
Total al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>146.809</u>	<u>100.000</u>

## NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende 750.000 participaciones de un valor nominal de US\$ 0.04 cada una.



## NOTA 15 – ASPECTOS TRIBUTARIOS

### Situación fiscal -

La administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una revisión fiscal. Los años 2009, 2008, 2007, 2006 están sujetos a una posible fiscalización.

## NOTA 16 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

La conciliación tributaria aplicada al año 2009 fue la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad (Pérdida) Contable	32.844	-40.617
15% Participación trabajadores	4.927	0
	<u>27.917</u>	<u>(40.617)</u>
(+) Gastos no deducibles	98.693	113.132
Base imponible de impuesto a la renta	<u>126.610</u>	<u>72.515</u>
25% Impuesto a la renta	<u>31.653</u>	<u>18.129</u>

La administración de la compañía considera ciertos gastos como deducibles del impuesto a la renta. Sin embargo es potestad de la autoridad tributaria el aceptar o no estos gastos como deducibles del impuesto a la renta

#### NOTA 17 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de junio del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

