

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE
FRICCIÓN S.A. IMFRISA**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.
(IMFRISA)**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses.

IESS Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR/AUDIT
international

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 25 de marzo del 2010

A los señores Accionistas y Directores de

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.
(IMFRISA)**



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CÍA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR/AUDIT
International

Quito, 25 de marzo del 2010

A los señores Accionistas y Directores de

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.
(IMFRISA)

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, al 31 de diciembre del 2009, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis

5. Como se explica ampliamente en la nota 13, la Compañía en base a la resolución No. 08.G.DSC-010 del 20 de noviembre del 2008, emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2011 y se establece al año 2010 como periodo de transición.

Paredes Santos & As.

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

[Signature]

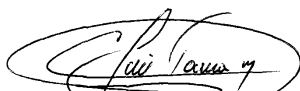
Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376



INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. (IMFRISA)
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2009	2008	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y sus equivalentes	3	746,687	503,076	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		497,799	997,908
Clientes	4	2,105,589	1,818,916	Compañías relacionadas	10	1,692,867	1,611,274
Provisión para cuentas incobrables	4	(49,142)	(51,704)	Otras cuentas por pagar		178,443	157,002
Compañías relacionadas	10	38,392	22,742	Obligaciones fiscales	7	330,041	259,049
Empleados		11,382	8,519	Obligaciones financieras	8	403,694	491,523
Otras cuentas por cobrar		19,439	20,219	Provisiones y acumulaciones	9	186,794	161,864
Gastos e impuestos anticipados		170,203	206,963	Total del pasivo corriente		3,289,638	3,678,620
Inventarios	5	1,761,818	2,218,211				
Total del activo corriente		4,804,368	4,746,942	JUBILACIÓN PATRONAL		44,497	44,497
ACTIVOS FIJOS	6	451,452	362,397	Total pasivos a largo plazo		44,497	44,497
OTROS ACTIVOS		2,968	2,609	PATRIMONIO (ver estado adjunto)		1,924,653	1,388,831
Total del Activo		5,258,788	5,111,948	Total del Pasivo y Patrimonio		5,258,788	5,111,948

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

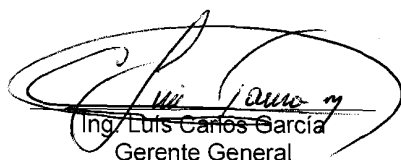

Ing. Luis Carlos García
Gerente General

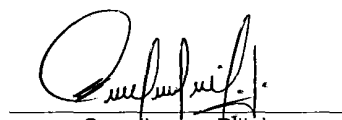

Sra. Jimena Pillajo
Contadora General

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. (IMFRISA)
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas		11,015,076	11,304,563
Costo de ventas		(8,933,044)	(9,467,663)
Utilidad Bruta		2,082,032	1,836,900
Gastos operativos			
Gastos de administración		(384,264)	(368,232)
Gastos de ventas		(763,644)	(767,726)
Utilidad Operacional		934,124	700,942
Gastos financieros		(63,190)	(42,991)
Otros ingresos (egresos) neto		(29,752)	(22,920)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		841,182	635,031
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	(126,177)	(95,255)
Impuesto a la renta	16	(179,183)	(130,257)
Utilidad neta del año		<u>535,822</u>	<u>409,519</u>

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

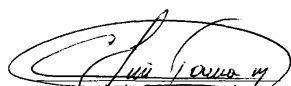

 (Ing. Luis Carlos García)
 Gerente General

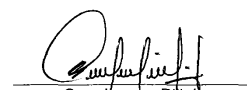

 Sra. Jimena Pillajo
 Contadora General

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. (IMFRISA)
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2008	349,561	4,451	87,270	308	99,653	438,069	979,312
Apropiación de reserva legal	-	-	30,552	-	-	(30,552)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	409,519	409,519
Saldo al 31 de diciembre de 2008	349,561	4,451	117,822	308	99,653	817,036	1,388,831
Aumento de capital	25,000	-	-	-	-	(25,000)	-
Apropiación de reserva legal	-	-	41,136	-	-	(41,136)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	535,822	535,822
Saldo al 31 de diciembre de 2009	374,561	4,451	158,958	308	99,653	1,286,722	1,924,653

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


 Mr. Luis Carlos García
 Gerente General


 Sra. Jilmena Pilaño
 Contadora General

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. (IMFRISA)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

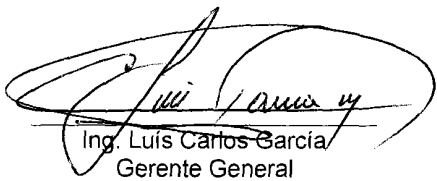
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	10,725,841	10,877,195
Efectivo pagado a proveedores	(9,579,384)	(9,991,638)
Efectivo pagado a empleados y funcionarios	(476,742)	(390,718)
Intereses recibidos (pagados), neto	(75,031)	(37,167)
Compañías relacionadas	65,943	158,647
Impuesto a la renta	(179,183)	(130,257)
Otros Ingresos (egresos), neto	(29,752)	(22,920)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>451,692</u>	<u>463,142</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de activos fijos, neto	(132,093)	(41,628)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(132,093)</u>	<u>(41,628)</u>
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento:		
Disminución de obligaciones financieras	(75,988)	(120,000)
Incremento de pasivos largo plazo	-	30,929
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento	<u>(75,988)</u>	<u>(89,071)</u>
Aumento neto de efectivo y sus equivalentes	243,611	332,443
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	503,076	170,633
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u>746,687</u>	<u>503,076</u>

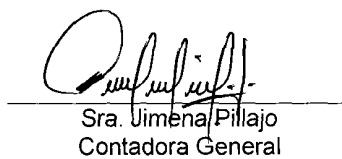
Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. (IMFRISA)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
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 efectivo provistos por actividades de operación	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad neta del año	535,822	409,519
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de activos fijos	43,038	38,220
Provisión para cuentas incobrables	20,717	17,711
	<u>599,577</u>	<u>465,450</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(327,685)	(420,181)
Inventarios	456,393	18,383
Gastos e impuestos anticipados	36,760	(6,080)
Documentos y cuentas por pagar	(397,434)	164,137
Interés por pagar	(11,841)	5,824
Obligaciones fiscales	70,992	161,609
Provisiones y acumulaciones	24,930	74,000
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>451,692</u>	<u>463,142</u>

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


Ing. Luis Carlos García
Gerente General


Sra. Uimena Pillajo
Contadora General

**INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A.
(IMFRISA)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 7 de noviembre de 1973, con el objeto de compra – venta, importación, exportación, producción, ensamblaje y comercialización de todo tipo de materias primas, materiales, maquinarias, equipos, partes y repuestos destinados a cualquier industria en general y a la industria automotriz. En la actualidad, la Compañía importa y comercializa partes y piezas automotrices; además, produce y comercializa forros de embrague.

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

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para activos fijos y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucran 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

Se reconocen sobre la base de lo devengado

c. Efectivo y sus equivalentes

Corresponde al efectivo en caja y depositados en bancos. Además de inversiones temporales de alta liquidez que se registran al valor de los depósitos al cierre del año.

d. Gastos e impuestos anticipados

Corresponde a impuestos anticipados, seguros y cuentas por liquidar, los cuales se presentan a su costo de adquisición.

e. Inventarios

Los inventarios de materia prima, productos terminados (mercadería importada), suministros y repuestos se presentan al costo de adquisición que no exceden a su valor de mercado.

El inventario de producto terminado y productos en proceso son la acumulación de materias primas, mano de obra y gastos indirectos de fabricación.

Los productos en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

f. Activos Fijos

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

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.

g. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía reconoce a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral. Es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

h. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Por el año 2009 se aplicó la tasa del 25% y por el año 2008 la tasa del 15%.

Adicionalmente con fecha 29 de diciembre del 2007, se publicó en el tercer suplemento del registro oficial No. 242, la Ley de Reforma para la Equidad Tributaria en Ecuador. Dicha ley modificó las condiciones en las cuales las Compañías aplican la reducción al 15% de las utilidades reinvertidas.

i. Jubilación patronal de los trabajadores

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que es llevada a los gastos de operación del ejercicio, con base en el método de amortización gradual. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

j. Reserva de capital

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales vigentes a partir de diciembre del 2001 esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios económicos y/o para incrementos de capital.

NOTA 3 – EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas Corrientes		
Banco del Pichincha C.A.	130,459	103,973
Banco de Guayaquil S.A.	36,836	42,362
Banco Internacional S.A.	90,175	24,191
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	18,467	133,778
Citibank NY	272,933	174,798
Fondos fijos y por depositar		
Caja fuerte	90,213	20,920
Caja chica	1,700	1,610
Fondos de inversión		
Fondos Pichincha S.A.	(1) 102,877	1,444
Banco Internacional S.A.	(2) 3,018	-
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>746,678</u>	<u>503,076</u>

(1) Corresponde a la inversión en Fondo Real, el cual representa una inversión a corto plazo, que ofrece disponibilidad de recursos con alta liquidez.

(2) Corresponde a la inversión en Interfondos, el cual representa una inversión a corto plazo, que ofrece disponibilidad de recursos con alta liquidez.

NOTA 4 – CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Omnibus BB transportes S.A.	877,481	753,508
Freno seguro	49,913	30,210
General motors del Ecuador S.A.	42,938	23,107
La casa del freno	31,041	35,945
Santiago Burneo	14,221	20,988
Frenarsa	24,280	9,194
Servidiesel	11,161	12,048
Oro frenos	12,164	12,842
Automotriz Andrade	6,540	9,235
Garzón Soria Willyams Francisco	19,707	-
Otros menores	1,016,143	911,839
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>2,105,589</u>	<u>1,818,916</u>

(Ver página siguiente)

NOTA 4 – CLIENTES
(Continuación)

Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2009 y 2008	51,704	39,543
Adiciones	20,717	17,711
Utilizaciones	(1) (23,279)	(5,550)
Saldo final al 31 de diciembre 2009 y 2008	<u>49,142</u>	<u>51,704</u>

(1) Corresponde a un ajuste de cartera de clientes que mantienen una antigüedad superior a cinco años, así como cheques protestados y depósitos sin respaldo.

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Materia prima	24,427	51,516
Producción en proceso	2,624	3,275
Producto terminado	1,618,616	2,120,305
Suministros y materiales	4,402	5,224
Envoltorios y embalajes	2,563	2,313
Repuestos y uniformes	6,026	6,026
Mercaderías en tránsito	103,160	29,552
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>1,761,818</u>	<u>2,218,211</u>

NOTA 6 – ACTIVOS FIJOS

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – ACTIVOS FIJOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificios e instalaciones	346,071	280,863	5%
Maquinaria y equipo	350,211	318,871	10%
Matrickeria	22,855	22,855	10%
Muebles y enseres	80,283	74,704	10%
Equipo de computación	74,768	71,881	33%
Vehículos	37,898	5,887	20%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	56,371	56,371	
Obras de arte	340	340	
Construcciones en curso	-	8,407	
Total de activos fijos	<u>968,797</u>	<u>840,179</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(517,345)	(477,782)	
Total al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>451,452</u>	<u>362,397</u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2009 y 2008	362,397	358,989
Adiciones y retiros (netos)	132,093	41,628
Depreciación del año	(43,038)	(38,220)
Saldo final al 31 de diciembre 2009 y 2008	<u>451,452</u>	<u>362,397</u>

NOTA 7 – OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	179,181	130,257
Impuesto a la renta de funcionarios	73	2,349
Retenciones del impuesto al valor agregado	148,428	124,326
Retenciones del impuesto a la renta	2,359	2,117
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>330,041</u>	<u>259,049</u>

NOTA 8 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2009 comprende:

		Saldo al 31 de diciembre del <u>2008</u>	Adiciones	Pagos y/o <u>Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2009</u>
Préstamos bancarios					
BanColombia	(1)	479,682	-	479,682	-
Banco Internacional S.A.	(2)	-	500,000	96,306	403,694
Provisión de intereses		11,841	17,290	29,131	-
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2009		<u>491,523</u>	<u>517,290</u>	<u>605,119</u>	<u>403,694</u>

(1) Este crédito venció en mayo del 2009; y devengó una tasa de interés anual del 7.73% (equivalente a la tasa libor más 3,25% de spread).

(2) Corresponde a un crédito contratado en el mes de julio del 2009, con vencimiento en julio del 2011; y devenga una tasa de interés anual del 9.76%

NOTA 9 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre del 2008 y 2009 comprende:

		Saldo al 31 de diciembre del <u>2008</u>	Adiciones	Pagos y/o <u>Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2009</u>
Sueldos por pagar		10,822	427,640	423,251	15,211
Décimo tercer sueldo		2,934	33,796	33,955	2,775
Décimo cuarto sueldo		3,577	11,840	11,790	3,627
Vacaciones		814	-	814	-
15% Participación trabajadores		95,255	126,177	95,255	126,177
Aporte individual IESS		3,062	37,961	37,868	3,155
Aporte patronal IESS		3,979	49,276	49,209	4,046
Fondos de reserva		13,401	21,880	34,051	1,230
Préstamos quirografarios		1,181	17,781	16,945	2,017
Desahucio		26,808	-	-	26,808
Otras provisiones menores		31	2,793	1,076	1,748
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2009		<u>161,864</u>	<u>729,144</u>	<u>704,214</u>	<u>186,794</u>

NOTA 10 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(Ver página siguiente)

NOTA 10 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación)

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2009 y 2008 con compañías relacionadas. Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas de producto terminado	288,593	131,551
Compras de producto terminado	4,875,618	4,311,303

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVO		
Documentos y cuentas por cobrar		
Renosa S.A.	38,392	22,742
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>38,392</u>	<u>22,742</u>
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar		
Incolbestos S.A.	553,558	374,325
Imal S.A.	312,282	486,685
Gabriel de Colombia S.A.	356,980	342,714
Gabriel de Venezuela C.A.	165,196	197,796
Manufacturas de Aluminio S.A. MADEAL	59,533	-
Cofre S.A.	8,533	9,750
Bonem S.A.	236,785	200,004
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>1,692,867</u>	<u>1,611,274</u>

Los saldos por cobrar y pagar a compañías relacionadas no generan intereses y la Administración estima que se liquidan en el corto plazo.

NOTA 11 – CONTRATOS DE LEASING

La Compañía durante el año 2009 mantuvo suscritos dos contratos de leasing (ó arrendamiento mercantil) con el Banco de Guayaquil S.A. (Vehículos) por un valor de US\$ 34.699. De los cuales; el primero venció en marzo del 2009 y se hizo uso de la opción de compra; y el segundo vence en enero del 2010. La garantía de esta obligación corresponde al bien arrendado.

NOTA 12 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US\$. 5 millones, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un informe y anexo de Precios de Transferencia. La Compañía por el año 2008 preparó dicho estudio, en base al cual determinó que las transacciones realizadas con sus empresas relacionadas del exterior han sido efectuadas a precios que se aproximan a valores de plena competencia, por el año 2009 se encuentra en proceso de elaboración dicho informe integral y anexos.

NOTA 13 – NORMAS INTERNACIONES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Para el caso de la Compañía a partir del 1 de enero del 2011 y se establece al año 2010 como un periodo de transición.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

Año 2009

La Compañía al cierre del año 2008 utilizó el método de reinversión de utilidades con el fin de disminuir la tasa de impuesto a la renta del 25% al 15%, el resultado de la aplicación de este beneficio tributario resultó en un aumento de capital por US\$. 25.000, el cual que fue inscrito en el Registro Mercantil con fecha 09 de diciembre del 2009. Quedando el capital suscrito y pagado de la Compañía en US\$. 374.561 dividido en 374.561 acciones de un valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

Año 2008

Al cierre del año 2008 el capital social de la Compañía fue de US\$. 349.561 dividido en 349.561 acciones de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

NOTA 15 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 16 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

(Ver página siguiente)

NOTA 16 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
(Continuación)

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	841,182	635,031
(-) Participación trabajadores	(126,177)	(95,255)
(+) Gastos no deducibles en el país	929	1,748
(+) Gastos no deducibles en el exterior	5,513	4,584
(-) Amortización de pérdidas acumuladas	-	(14,033)
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	(4,719)	(1,048)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>716,728</u>	<u>531,027</u>
Valor a reinvertir (15%)	-	25,000
Valor a no reinvertir (25%)	716,728	506,027
Impuesto a la renta causado	179,183	130,257
(-) Retenciones en la fuente	(117,475)	(109,057)
Saldo (a favor) por pagar del contribuyente	<u><u>61,708</u></u>	<u><u>21,200</u></u>

NOTA 17 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (25 de marzo 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.
