



Paredes Santos
&
Asociados
Cla. Ltda

Audítores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 23 de abril del 2008

A los señores Accionistas y Directores de

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA, al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros del año que terminó el 31 de diciembre del 2006, así como las notas que se presentan adjuntas; son exclusivamente como información comparativa y fueron examinados por otros auditores, cuyo informe fechado el 27 de abril del 2007, presenta una opinión sin salvedades.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. 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 2007, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Mediante Resolución No. 06.Q.ICI-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) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

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

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 2007 y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2007	2006	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2007	2006
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y sus equivalentes	3	170,633	225,810	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		1,201,831	746,656
Clientes	4	1,379,387	1,200,753	Compañías relacionadas	10	1,250,786	878,170
Provisión para cuentas incobrables	4	(39,543)	(47,492)	Otras cuentas por pagar		149,114	65,564
Compañías relacionadas	10	33,195	51,145	Obligaciones fiscales	7	97,440	72,677
Empleados		2,142	5,934	Obligaciones financieras	8	605,699	651,872
Otras cuentas por cobrar		41,041	68,280	Provisiones y acumulaciones	9	87,864	90,992
Gastos e impuestos anticipados		200,883	139,781	Total del pasivo corriente		3,392,734	2,505,931
Inventarios	5	2,236,594	1,331,357				
Total del activo corriente		4,024,332	2,975,568	JUBILACIÓN PATRONAL		13,568	13,568
ACTIVOS FIJOS	6	358,989	325,662	Total pasivos a largo plazo		13,568	13,568
OTROS ACTIVOS		2,293	1,688	PATRIMONIO (ver estado adjunto)		979,312	783,419
Total del Activo		<u>4,385,614</u>	<u>3,302,918</u>	Total del Pasivo y Patrimonio		<u>4,385,614</u>	<u>3,302,918</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 RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas		10,374,840	7,526,942
Costo de ventas		(8,565,810)	(6,235,958)
Utilidad Bruta		1,809,030	1,290,984
Gastos operativos			
Gastos de administración		(310,086)	(250,387)
Gastos de ventas		(689,164)	(531,220)
Utilidad Operacional		809,780	509,377
Gastos financieros		(53,058)	(58,375)
Otros ingresos (egresos) neto		(381,152)	(9,488)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		375,570	441,514
Participación de los trabajadores en las utilidades	16	(56,336)	(66,227)
Impuesto a la renta	16	(92,353)	(66,833)
Utilidad neta del año		<u>226,881</u>	<u>308,454</u>

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

INDUSTRIA DE MATERIALES DE FRICCIÓN S.A. (IMFRISA)
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2007	2006	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2007	2006
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y sus equivalentes	3	170,633	225,810	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		1,201,831	746,656
Cientes	4	1,379,387	1,200,753	Compañías relacionadas	10	1,250,786	878,170
Provisión para cuentas incobrables	4	(39,543)	(47,492)	Otras cuentas por pagar		149,114	65,564
Compañías relacionadas	10	33,195	51,145	Obligaciones fiscales	7	97,440	72,677
Empleados		2,142	5,934	Obligaciones financieras	8	605,699	651,872
Otras cuentas por cobrar		41,041	68,280	Provisiones y acumulaciones	9	87,864	90,992
Gastos e impuestos anticipados		200,883	139,781	Total del pasivo corriente		3,392,734	2,505,931
Inventarios	5	2,236,594	1,331,357				
Total del activo corriente		4,024,332	2,975,568	JUBILACIÓN PATRONAL		13,568	13,568
ACTIVOS FIJOS	6	358,989	325,662	Total pasivos a largo plazo		13,568	13,568
OTROS ACTIVOS		2,293	1,688	PATRIMONIO (ver estado adjunto)		979,312	783,419
Total del Activo		4,385,614	3,302,918	Total del Pasivo y Patrimonio		4,385,614	3,302,918

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 2007 y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	10,188,257	8,794,152
Efectivo pagado a proveedores	(9,603,570)	(8,436,521)
Efectivo pagado a empleados	(369,622)	-
Intereses recibidos (pagados), neto	(48,913)	-
Compañías relacionadas	390,566	-
Impuesto a la renta	(92,353)	(66,833)
Otros Ingresos (egresos),neto	(381,152)	31,342
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>83,213</u>	<u>322,140</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de activos fijos, neto	(57,083)	(110,536)
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(57,083)</u>	<u>(110,536)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Disminución de obligaciones financieras	(50,319)	(29,626)
Dividendos pagados	(30,988)	-
Fondos netos utilizados por actividades de financiamiento	<u>(81,307)</u>	<u>(29,626)</u>
(Disminución) Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	(55,177)	181,978
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	225,810	43,832
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	<u>170,633</u>	<u>225,810</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 2007 y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad neta del año	226,881	308,454
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación de activos fijos	23,756	37,875
Provisión para cuentas incobrables	13,347	12,254
	<u>263,984</u>	<u>358,583</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	(150,949)	(163,575)
Inventarios	(905,237)	(433,290)
Gastos e impuestos anticipados	(61,102)	(38,407)
Documentos y cuentas por pagar	910,737	592,564
Interés por pagar	4,145	6,033
Obligaciones fiscales	24,763	23,417
Provisiones y acumulaciones	(3,128)	(23,185)
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>83,213</u>	<u>322,140</u>

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**

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 la propiedad, planta y equipo 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 2007 aplicó la tasa del 25% y por el año 2006 se reinvertió utilidades por un valor de US\$. 59.000.

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. Por los años 2007 y 2006 esta provisión no ha sido actualizada.

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. Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía compenso pérdidas por US\$. 199.814 y por el año 2006 US\$. 16.126.

NOTA 3 – EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cuentas Corrientes		
Banco del Pichincha C.A.	10,610	62,104
Banco de Guayaquil S.A.	5,289	30,561
Banco Internacional S.A.	5,854	2,330
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	60,484	114,176
Citibank NY	53,911	-
Fondos fijos y por depositar		
Caja fuerte	30,596	798
Caja chica	1,600	1,100
Fondos de inversión		
Fondos Pichincha S.A. (1)	2,289	14,741
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u><u>170,633</u></u>	<u><u>225,810</u></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.

NOTA 4 – CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Omnibus BB transportes S.A.	558,141	464,269
Freno seguro	37,991	30,687
La casa del freno	25,803	22,140
Santiago Burneo	20,941	10,916
Maresa S.A.	12,836	-
Servidiesel	12,048	12,048
Oro frenos	14,117	5,699
Automotriz Andrade	12,794	6,863
Ferrorepuestos aleman	12,414	-
Otros menores	672,302	648,131
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u><u>1,379,387</u></u>	<u><u>1,200,753</u></u>

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2007 y 2006	(47,492)	(35,238)
Adiciones	(13,347)	(12,254)
Utilizaciones (1)	21,296	-
Saldo final al 31 de diciembre 2007 y 2006	<u><u>(39,543)</u></u>	<u><u>(47,492)</u></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 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Materia prima	34,693	47,387
Producción en proceso	2,305	2,484
Producto terminado	2,152,281	1,254,059
Suministros y materiales	7,884	6,267
Mercaderías en tránsito	29,019	10,216
Envoltorios y embalajes	4,386	4,916
Repuestos y uniformes	6,026	6,028
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>2,236,594</u>	<u>1,331,357</u>

NOTA 6 – ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificios e instalaciones	268,512	212,346	5%
Maquinaria y equipo	318,871	317,074	10%
Matrickeria	22,855	22,855	10%
Muebles y enseres	69,737	65,598	10%
Equipo de computación	83,547	91,970	33%
Vehículos	89	89	20%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	56,371	56,371	
Obras de arte	340	340	
Construcciones en curso	3,404	-	
Total de activos fijos	<u>823,726</u>	<u>766,643</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(464,737)	(440,981)	
Total al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>358,989</u>	<u>325,662</u>	

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2007 y 2006	325,662	253,001
Adiciones y retiros (netos)	57,083	110,536
Depreciación del año	(23,756)	(37,875)
Saldo final al 31 de diciembre 2007 y 2006	<u>358,989</u>	<u>325,662</u>

NOTA 7 – OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	92,353	66,833
Impuesto a la renta de funcionarios	879	1,361
Retenciones del impuesto al valor agregado	2,403	2,652
Retenciones del impuesto a la renta	1,805	1,831
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>97,440</u>	<u>72,677</u>

NOTA 8 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2006</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2007</u>
Préstamos bancarios				
BanColombia (Panamá)	650,000	-	50,318	599,682
Provisión de intereses	1,872	42,183	38,038	6,017
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>651,872</u>	<u>42,183</u>	<u>88,356</u>	<u>605,699</u>

- (1) Corresponde a la renovación de un crédito contratado en años anteriores, el cual vence en noviembre del 2008 y devenga una tasa de interés anual del 7.73% (equivalente a la tasa libor mas 3,25% de spread).

NOTA 9 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2006</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2007</u>
Sueldos por pagar	4,973	398,051	392,233	10,791
Décimo tercer sueldo	2,604	25,420	26,058	1,966
Décimo cuarto sueldo	2,083	7,165	7,719	1,529
15% Participación trabajadores	66,227	56,336	66,227	56,336
Aporte individual IESS	1,933	29,245	29,129	2,049
Aporte patronal IESS	3,322	53,476	52,667	4,131
Fondos de reserva	8,897	21,106	19,812	10,191
Préstamos quirografarios	399	6,836	6,410	825
Otras provisiones menores	554	12,891	13,399	46
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>90,992</u>	<u>610,526</u>	<u>613,654</u>	<u>87,864</u>

NOTA 10 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es el resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2007 y 2006 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>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas de producto terminado	370,664	314,780
Compras de producto terminado	3,515,582	2,858,404

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
ACTIVO		
Documentos y cuentas por cobrar		
Renosa S.A.	33,195	51,145
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>33,195</u>	<u>51,145</u>
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar		
Incolbestos S.A.	565,018	365,203
Imal S.A.	329,042	247,219
Gabriel de Colombia S.A.	36,893	-
Gabriel de Venezuela C.A.	277,285	265,748
Manufacturas de Aluminio S.A. MADEAL	42,548	-
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>1,250,786</u>	<u>878,170</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 al 31 de diciembre del 2007 mantiene suscritos tres contratos de leasing (ó arrendamiento mercantil) dos con el Banco de Guayaquil S.A. (Vehículos), y uno con el Banco del Pichincha C.A. (Vehículo), por un valor total de US\$. 30.801.

Dichos contratos mantienen la opción de compra de los bienes arrendados. Las obligaciones con el Banco de Guayaquil vencen en marzo 2009 y enero 2010 y devengan una tasa de interés del 10% y 11% anual; con el Banco del Pichincha C.A., la obligación vence en noviembre 2008 y devenga una tasa de interés del 13.45% anual. Las garantías de estas obligaciones son los bienes arrendados.

NOTA 12 – RECLASIFICACIONES

Los saldos de los estados financieros del año 2006 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2007

NOTA 13 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Decreto Ejecutivo No 2430 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No 494 del 31 de diciembre del 2004, emitió nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas y entro en vigencia a partir del año 2005. Dichas normas fueron complementadas con las disposiciones de la resolución No NAC-DGER2005-0640 publicada el 16 de enero del 2006 en el Registro Oficial No 188, mediante la cual el Servicio de Rentas Internas dispuso que están obligados a presentar a la administración tributaria un Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$. 300.000.

En cumplimiento con esta normativa la Compañía realizó un análisis preliminar de las transacciones realizadas durante el año 2007 y determinó que las transacciones celebradas por Industria de Materiales de Fricción S.A. IMFRISA con sus compañías relacionadas del exterior, cumplen con el principio de plena competencia.

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

La Compañía en el año 2007 aumentó su capital en US\$. 59.000. Con fecha 13 de diciembre del 2007 queda inscrita la escritura de dicho aumento en el Registro Mercantil.

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 es 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

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

(Ver página siguiente)

NOTA 16 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
(Continuación)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	375,570	441,514
(-) Participación trabajadores	(56,336)	(66,227)
(+) Gastos no deducibles en el país	40,851	9,467
(+) Gastos no deducibles en el exterior	21,883	-
(-) Amortización de pérdidas acumuladas	(12,555)	(93,822)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>369,413</u>	<u>290,932</u>
Valor a reinvertir (15%)	-	59,000
Valor a no reinvertir (25%)	92,353	231,932
Impuesto a la renta causado	92,353	66,833
(-) Retenciones en la fuente	(125,707)	(56,357)
Saldo (a favor) por pagar del contribuyente	<u>(33,354)</u>	<u>10,476</u>

NOTA 17 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de abril del 2008) 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.