

AN-188-2010

Quito, 26 de julio de 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

En calidad de auditores externos, les estamos enviando un juego del informe de auditoría al 31 de diciembre de 2009, conjuntamente con los estados financieros de:

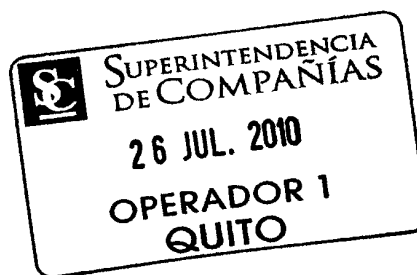
DINSISTEMAS CIA. LTDA.

EXPEDIENTE Nro. 17585

Atentamente,

AENA, Auditores y Consultores Cía. Ltda.

CPA. Wilson Silva Mantilla
Representante Legal



Desde 1990

No hablamos de seriedad y confianza,
las practicamos a diario.

Av. 12 de Octubre 1830 y Cordero
Edif. World Trade Center
Torre B • Piso 2
Casilla 17-21-01371
Telfs.: (593-2) 2231137 - 2557173/174
Telefax: (593-2) 2557178
Quito - Ecuador
www.aena.ws
email: aena1@attglobal.net
aena4@attglobal.net

DINSISTEMAS CIA. LTDA.

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2009 y 2008
Conjuntamente con el informe de los
Audidores Externos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de **DINSISTEMAS CIA. LTDA.**:

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **DINSISTEMAS CIA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2009 y el correspondiente estado de resultado, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros emitidos al 31 de diciembre de 2008, fueron auditados por otro auditor, la opinión emitida con fecha 6 de abril de 2009 contiene salvedades.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por 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 del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría, a excepción de lo que se describe en el párrafo 4. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos 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 el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría

(Continúa en la siguiente página...)

A los Socios de **DINSISTEMAS CIA. LTDA.:**

(Continuación...)

apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

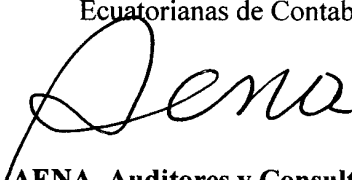
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

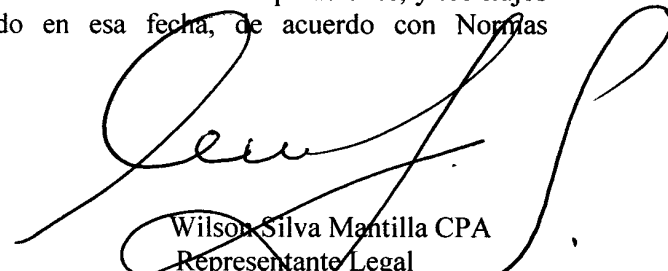
Salvedades:

4. Para el año 2009, no hemos recibido confirmación de cuentas por pagar por US\$ 3.468.479, según se menciona en la nota a los estados financieros N° 9.
5. La Compañía mantiene inversiones en participaciones en Auto Delta Cía. Ltda., y Tecnocar C. A. que representa el 83,82% y 99,99% respectivamente del total de los patrimonios de las mencionadas compañías. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen que se requiere la presentación de Estados Financieros Consolidados.
6. La Compañía ha adoptado la política de registrar las inversiones en acciones al costo de adquisición, y no son ajustadas al Valor Patrimonial Proporcional como se menciona en la nota a los estados financieros N° 8.

Opinión

7. En nuestra opinión; a) excepto por los ajustes si los hubiere por lo indicado en el párrafo 4; y, b) por los ajustes señalados en los párrafos 5 y 6, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DINSISTEMAS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2009 y el estado de resultado de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


AENA, Auditores y Consultores
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221


Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA N° 19.085

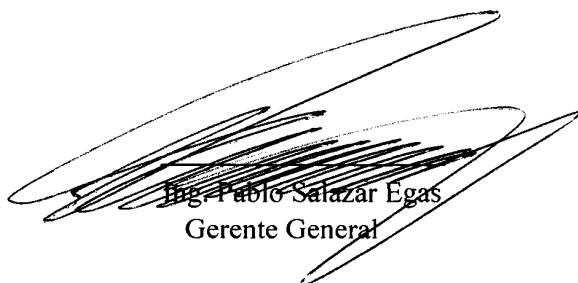
Quito DM, 9 de febrero de 2010

DINSISTEMAS CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	4	26.153	3.274
Cuentas por cobrar	5	50.785	114.508
Impuestos prepagados	6	46.227	24.251
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		198	34
Total activos corrientes		<u>123.363</u>	<u>142.067</u>
EQUIPOS	7	<u>4.063</u>	<u>7.145</u>
INVERSIONES	8	<u>3.710.491</u>	<u>4.496.490</u>
CARGOS DIFERIDOS		<u>-</u>	<u>29</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>3.837.917</u></u>	<u><u>4.645.731</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	9	3.468.881	1.766.782
Ingresos diferidos	10	-	346.692
Otras cuentas por pagar	11	6	34.233
Impuestos por pagar		14	334
Total pasivos corrientes		<u>3.468.901</u>	<u>2.148.041</u>
PATRIMONIO		<u>369.016</u>	<u>2.497.690</u>
(Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios adjuntos)			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>3.837.917</u></u>	<u><u>4.645.731</u></u>


Ing. Pablo Salazar Egas
Gerente General


Sra. Nancy Villacís
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

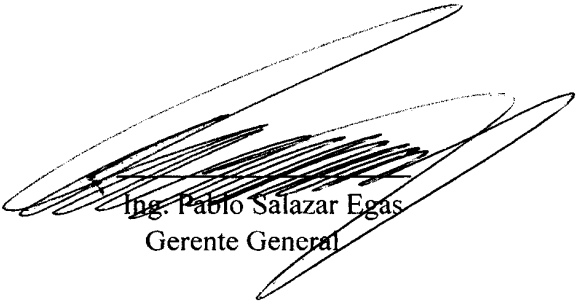
DINSISTEMAS CIA. LTDA.

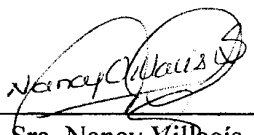
ESTADOS DE RESULTADOS

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

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2.009</u>	<u>2008</u>
INGRESOS	12	<u>917.511</u>	<u>779.087</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y GENERALES		<u>-11.517</u>	<u>-38.654</u>
UTILIDAD		<u>905.994</u>	<u>740.433</u>
OTROS:			
Egresos	13	<u>-798.873</u>	<u>-87.593</u>
Total		<u>-798.873</u>	<u>-87.593</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>107.121</u>	<u>652.840</u>
MENOS:			
Impuesto a la renta	14	<u>-</u>	<u>-</u>
Total		<u>-</u>	<u>-</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>107.121</u>	<u>652.840</u>
UTILIDAD NETA POR PARTICIPACION		<u>1,26</u>	<u>7,71</u>


Ing. Pablo Salazar Egas
Gerente General

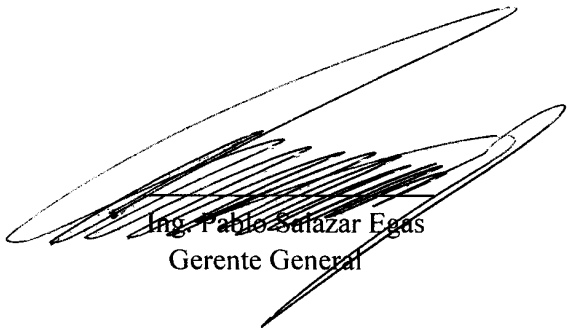

Sra. Nancy Villacis
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

DINSISTEMAS CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CAPITAL SOCIAL	15		
Saldo al inicio y al final del año		<u>84.685</u>	<u>84.685</u>
RESERVA FACULTATIVA			
Saldo al inicio y al final del año		<u>86.385</u>	<u>86.385</u>
RESERVA DE LEGAL	16		
Saldo al inicio y al final del año		<u>80.450</u>	<u>80.450</u>
RESERVA DE CAPITAL	17		
Saldo al inicio y al final del año		<u>10.375</u>	<u>10.375</u>
UTILIDADES RETENIDAS:			
Saldo al inicio del año		2.235.795	1.582.955
Dividendos declarados		-2.235.795	-
Utilidad neta del año		<u>107.121</u>	<u>652.840</u>
Saldo al final del año		<u>107.121</u>	<u>2.235.795</u>
TOTAL PATRIMONIO:			
Saldo al inicio del año		2.497.691	1.844.851
Dividendos declarados		-2.235.795	-
Utilidad neta del año		<u>107.121</u>	<u>652.840</u>
Saldo al final del año		<u>369.017</u>	<u>2.497.691</u>



Ing. Pablo Salazar Egas
Gerente General



Sra. Nancy Villacis
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

DINSISTEMAS CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR			
ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Recibido de terceros		600.163	691.494
Pagado a proveedores e impuestos		<u>-42.322</u>	<u>-483.933</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>557.841</u>	<u>207.561</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR			
ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adquisición de equipos	7	-1.266	-8.098
Inversiones en acciones		<u>-</u>	<u>-40.080</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-1.266</u>	<u>-48.178</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR			
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Pago cuentas por pagar socios		-533.696	-
Financiamiento neto con compañías relacionadas		<u>-</u>	<u>-214.957</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>-533.696</u>	<u>-214.957</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:			
Incremento (Disminución) neto durante el año		22.879	-55.574
Saldo al inicio del año		<u>3.274</u>	<u>58.848</u>
Saldo al final del año	4	<u><u>26.153</u></u>	<u><u>3.274</u></u>

(Continúa en la siguiente página ...)

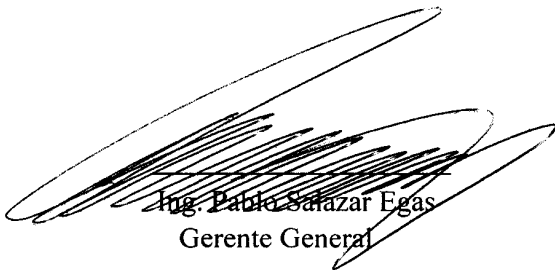
Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

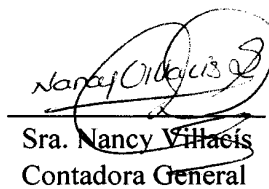
DINSISTEMAS CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION			
Utilidad neta del año		107.121	652.840
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Ingresos diferidos	10	-346.692	-404.716
Ajuste valor patrimonial proporcional en inversiones	8	785.999	-
Depreciaciones de equipos	7	3.305	2.875
Amortización de diferidos		29	254
Baja de equipos	7	1.043	1.789
Cambio en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar y pagar		29.332	-457.028
Ingresos diferidos		-	346.692
Impuestos anticipados y por pagar		-22.296	64.855
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>557.841</u>	<u>207.561</u>


Ing. Pablo Salazar Egas
Gerente General


Sra. Nancy Villacís
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 20) forman parte de estos estados financieros

DINSISTEMAS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

DINSISTEMAS CIA. LTDA. se constituyó en la República del Ecuador mediante escritura pública el 26 de enero de 1987 e inscrita en el Registro Mercantil el 1 de abril de 1987 y su objeto social es el estudio, desarrollo e implementación de sistemas de computación para uso de empresas comerciales, industriales, financieras y de servicios.

Con fecha 31 de diciembre de 2003 se realiza la escritura de fusión por absorción de la Compañía Dinsistemas Cía. Ltda. a la Compañía Dindata S.A. la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 18 de junio de 2004.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador</u>	<u>Año</u>				
	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
% de inflación anual	4,36	2,87	3,32	8,83	4,31
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	912	1.055	1.189	1.373	-332
Salario Mínimo (en dólares)	150	160	170	200	218
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.851	10.215	10.328	10.028	7.392
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	6.662	6.143	5.790	7.739	5.921

3. **POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

a) Esquema de políticas contables al 31 de diciembre de 2009

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros principalmente de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Junta de Directores y otros cuerpos directivos de la compañía son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La gerencia de la Compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de la compañía de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y de las transacciones realizadas por la Compañía. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia de la Compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares; b) las definiciones, criterios establecidos por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la compañía.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la compañía y de las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

Inversiones.- Se registran al costo de adquisición, los mismos que no exceden el Valor Patrimonial Proporcional certificados por las entidades receptoras de las mismas. La Compañía reconoce las utilidades generadas por sus inversiones en los resultados de la misma únicamente por los dividendos recibidos en efectivo. Las pérdidas se las reconoce cuando el Valor Patrimonial Proporcional es menor al costo.

Equipos.- Se registran al costo de adquisición; los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Impuesto a la renta.- Se calcula a la tarifa del 25% sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año. Si la Compañía decide reinvertir las utilidades del año aplicará la tarifa del 15% siempre y cuando aumente el capital social por igual valor al de la reinversión en maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

Participación de trabajadores en las utilidades.- la empresa no registra este beneficio por cuanto no tiene trabajadores.

Utilidad neta por participación.- La utilidad neta por participación se calcula en base al promedio de las participaciones en circulación durante el ejercicio económico.

Registros contables y unidad monetaria.- Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo de 2000.

b) Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió la resolución N° 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, en la que establece el siguiente cronograma para la implementación y adopción de NIIF:

Año de implementación	Grupo de compañías que aplican
1 de enero de 2010	Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores
1 de enero de 2011	Compañías con activos iguales o superiores a cuatro millones de dólares; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de compañías extranjeras
1 de enero de 2012	El resto de compañías controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

La misma resolución determina que el año de transición (año en el que se debe preparar el proyecto de implementación de NIIF y emitir los primeros estados financieros con NIIF) es el inmediato anterior al año de la aplicación. Para el caso específico de **DINSISTEMAS CIA. LTDA.**, el año de aplicación de NIIF es el 2012 y el año de transición es el 2011, consecuentemente, de acuerdo con la misma resolución, hasta el 31 de marzo de 2011, debe ser aprobado el plan de implementación de NIIF por la Junta General de Socios de la Compañía.

4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bancos	26.153	3.274
	<u>26.153</u>	<u>3.274</u>

Corresponde a valores que mantiene la empresa en su cuenta corriente del Banco Pichincha.

5. CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Partes relacionadas:		
Auto Delta Cía. Ltda.	-	37.553
Tecnocar C.A. (1)	50.785	76.955
	<u>50.785</u>	<u>114.508</u>

(Continúa en la siguiente página...)

5. CUENTAS POR COBRAR

(Continuación...)

(1) Para el año 2009, corresponde a un préstamo que genera una tasa de interés del 9%, con vencimiento en diciembre de 2010.

6. IMPUESTOS PREPAGADOS

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuestos por recuperar (1)	22.535	1.716
Retenciones en la fuente	114	-
Anticipo Impuesto a la renta	<u>23.578</u>	<u>22.535</u>
	<u>46.227</u>	<u>24.251</u>

(1) Para el año 2009 corresponde a un crédito tributario por la liquidación del impuesto a la renta del año 2008. La Compañía presentó una solicitud de devolución al Servicio de Rentas Internas, el 21 de diciembre de 2009.

7. EQUIPOS

El rubro está conformado por:

	<u>% de tasa anual de Depreciación</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Equipo de computación	33	9.282	10.229
Equipo de oficina	10	<u>180</u>	<u>180</u>
Total		9.462	10.409
Menos - Depreciación acumulada		<u>-5.399</u>	<u>-3.264</u>
Neto		<u>4.063</u>	<u>7.145</u>

(Continúa en la siguiente página...)

7. EQUIPOS

(Continuación...)

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año, neto	7.145	3.711
Adiciones, neto	1.266	8.098
Bajas	-1.043	-1.789
Depreciación del año	-3.305	-2.875
Saldo al final del año, neto	<u>4.063</u>	<u>7.145</u>

8. INVERSIONES

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inversiones en acciones y participaciones	2.916.490	2.916.490
Aporte futuras capitalizaciones (1)	1.580.000	1.580.000
(-) Provisión por desvalorización (2)	-785.999	-
Total	<u>3.710.491</u>	<u>4.496.490</u>

(1) Con fecha 29 de enero de 2008, se registra el aumento de capital en Auto Delta Cía. Ltda., utilizando parte de los aportes para futura capitalización entregados en años anteriores.

(2) Corresponde al ajuste realizado para dejar al Valor Patrimonial Proporcional la inversión en Auto Delta Cía. Ltda. (ver nota a los estados financieros No.13).

(Continúa en la siguiente página...)

8. INVERSIONES

(Continuación...)

Para el año 2009, la composición de las inversiones en acciones y participaciones es la siguiente:

	Nº Acciones / Participaciones	Valor libros	Valor unitario VPP (1)	% Participación
Banco Pichincha C.A.	8.452.198	1.051.061	1,85	3,0735
Banco Produbanco	5.989	5.079	1,36	0,004
AutoDelta Cía. Ltda.	1.413.998	2.153.726	0,41	91,00
Cidral S.A.	10.080	10.080	3,89	10,00
Tecnocar C.A.	802.498	490.545	1,22	99,99
Total		<u>3.710.491</u>		

Para el año 2008, la composición de las inversiones en acciones y participaciones es la siguiente:

	Nº Acciones / Participaciones	Valor libros	Valor unitario VPP (1)	% Participación
Banco Pichincha C.A.	6.608.056	1.051.061	2,610	3,07
Banco Produbanco	4.444	5.079	1,590	0,98
Auto Delta Cía. Ltda	1.413.998	2.939.725	1,434	91
Cidral S.A.	160	10.080	-15,87	20
Tecnocar C.A.	802.498	490.545	1,180	99,99
Total		<u>4.496.490</u>		

(1) VVP quiere decir Valor Patrimonial Proporcional

9. CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Partes relacionadas:		
Dr. Fidel Egas		
Préstamos (1)	1.232.711	1.766.711
Dividendos declarados (2)	2.235.768	-
Otros socios	27	-
Otras	375	71
	<u>3.468.881</u>	<u>1.766.782</u>

(1) No generan intereses y no se han definido fechas de vencimiento.

(2) Corresponden a dividendos declarados en el año 2009 (según acta de Junta General Universal de Socios de fecha 22 de diciembre de 2009) a favor del socio en referencia.

10. INGRESOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2008, corresponde a anticipos de dividendos del Banco Pichincha C.A. por el ejercicio 2008.

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Partes relacionadas:		
Cratel C.A.	-	34.003
Multicines S.A.	-	224
Rigoletto S.A.	6	6
	<u>6</u>	<u>34.233</u>

12. INGRESOS

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Partes relacionadas:		
Dividendos (ver nota a los estados financieros N° 14)	911.329	779.087
Intereses	5.708	-
Otros	474	-
	<u>917.511</u>	<u>779.087</u>

13. OTROS EGRESOS

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos asumidos (1)	788.617	87.593
Gastos para generar ingresos exentos	10.131	-
Otros	125	-
	<u>798.873</u>	<u>87.593</u>

(1) Para el año 2009 incluye 785.999 que corresponde al registro de la inversión en participaciones en Auto Delta Cía. Ltda., al Valor Patrimonial Proporcional (ver nota a los estados financieros N° 8).

14. IMPUESTO A LA RENTA**a) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	107.121	652.840
(-) 15% Participación trabajadores	-	-
Utilidad antes de impuesto a la renta	107.121	652.840
(+) Gastos no deducibles (1)	788.618	126.247
(+) Gastos para generar ingresos exentos	10.130	-
(-) Dividendos recibidos exentos (2)	-911.329	779.087
(-) Otros exentos-indemnización seguros	-474	-
Base imponible para impuesto a la renta	-5.934	-
Impuesto a la renta 25%	-	-

(1) Incluye 785.899 por registro de la inversión en Auto Delta Cía. Ltda., al Valor Patrimonial Proporcional.

(2) Incluye en el año 2009 dividendos recibidos por inversiones en el Banco Pichincha C.A., Produbanco y Tecnocar C.A. (ver nota a los estados financieros N° 12)

b) Movimiento de impuesto a la renta.-

El movimiento del impuesto a la renta durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
(-) Anticipo Impuesto a la renta	-23.578	-22.535
(-) Retenciones en la fuente (1)	-114	-
A favor de la compañía	-23.692	-22.535

(1) Este valor corresponde a las retenciones de Impuesto a la Renta realizadas durante el año, la Compañía registra contablemente la disminución de las retenciones en el año en que declara el impuesto en referencia.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el capital suscrito y pagado es de 84.685 participaciones nominativas de un dólar cada una. El principal socio es de nacionalidad ecuatoriana.

16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad neta anual (luego de Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta) hasta que represente el 20% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

17. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria en el año 2000 con motivo de dolarización de los saldos; esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La clasificación de partes relacionadas se ha efectuado tomando en consideración las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno (artículo 4 de la Ley y del respectivo Reglamento).

Los principales saldos de cuentas por cobrar y pagar al cierre de los años 2009 y 2008 son los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar		
Auto Delta Cia. Ltda.	-	37.553
Tecnocar C.A.	<u>50.785</u>	<u>76.955</u>
	<u>50.785</u>	<u>114.508</u>

(Continúa en la siguiente página...)

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

(Continuación...)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por pagar:		
Dr. Fidel Egas		
Préstamos	1.232.711	1.766.711
Dividendos declarados	2.235.768	-
Otras	27	-
	<u>3.468.506</u>	<u>1.766.711</u>
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Otras :		
Cratel C.A.	-	34.003
Multicines S.A.	-	224
Rigoletto S.A.	6	6
	<u>6</u>	<u>34.233</u>

Las principales transacciones con partes relacionadas durante el año 2009 y 2008 son las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos por dividendos	910.929	778.651
Dividendos declarados	<u>2.235.795</u>	<u>-</u>

19. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, las mismas que tendrán aplicación a partir del año 2010, los principales aspectos de estas reformas son:

(Continúa en la siguiente página...)

19. REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación...)

- a) Se elimina de la exoneración del Impuesto a la Renta a los dividendos y utilidades que sean distribuidos a favor de: a) de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición que el Ecuador; y, b) de personas naturales residentes en el Ecuador.
- b) Quedan exentos del Impuesto a la Renta, los dividendos de acciones que se distribuyan a consecuencia de la reinversión de utilidades, en los términos que establece la Ley Reformativa (ver literal e de esta nota).
- c) Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando: 1) tengan impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables; 2) no realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes preferentes; y, 3) no mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.
- d) Los dividendos y las utilidades de sociedades así como los beneficios obtenidos por fideicomisos mercantiles, distribuidos a favor de personas naturales residentes en el país, formarán parte de su renta global, teniendo derecho a utilizar, en su declaración de impuesto a la renta global, como crédito, el impuesto pagado por la sociedad correspondiente a ese dividendo, utilidad o beneficio, que en ningún caso será mayor al 25% de su valor. El crédito tributario aplicable no será mayor al impuesto que le correspondería pagar a la persona natural por ese ingreso dentro de su renta global.
- e) Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando adquieran maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

(Continúa en la siguiente página...)

19. REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación...)

- f) Sobre los dividendos y utilidades de las sociedades y sobre los beneficios obtenidos de fideicomisos mercantiles, fondos de cesantía y fondos de inversión gravados, que constituyan renta gravada, se realizará la retención en la fuente conforme se establezca en el Reglamento a esta Ley. Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre su monto. Tal retención será declarada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en el Reglamento y constituirá crédito tributario para la compañía en su declaración de Impuesto a la Renta.
- g) Se establece como sistema único para calcular el anticipo de impuesto a la renta el valor que resulte de la sumatoria de: 0,2% sobre el patrimonio, más el 0,2% del total de costos y gastos deducibles a efectos del impuesto a la renta, más el 0,4% del activo total, más el 0,4% del total de los ingresos gravables a efectos del impuesto a la renta.
- h) La tarifa de impuesto a las salidas de capitales al exterior se establece en el 2%.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el cierre del año 2009 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (febrero, 9 de 2010), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos.