

19.178.

TECNIGUAY, TECNICENTRO GUAYAQUIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

*Registrado
2010-05-14
✓*

ABREVIATURAS USADAS

US\$ - Dólares Estadounidenses



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

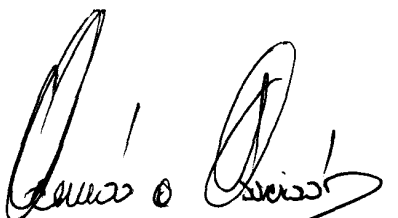
22 de enero del 2010

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Tecniguay, Tecnicentro Guayaquil S.A.

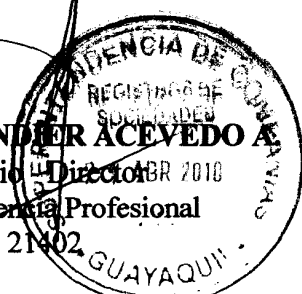
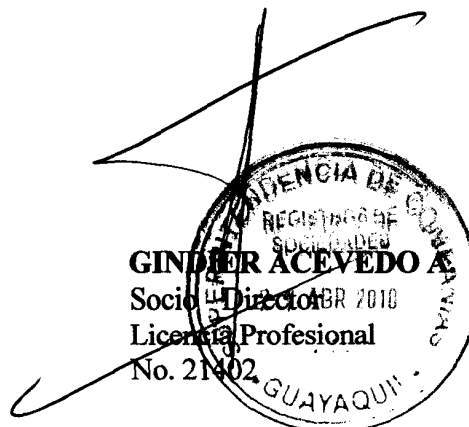
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Tecniguay, Tecnicentro Guayaquil S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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 importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tecniguay, Tecnicentro Guayaquil S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE- 223

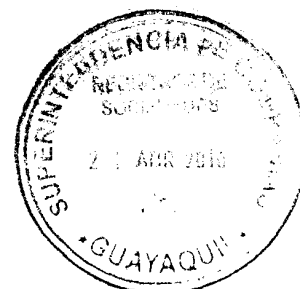


GINDLER ACEVEDO A.
Socio Director
Licencia Profesional
No. 21402
GUAYAQUIL

TECNIGUAY, TECNICENTRO GUAYAQUIL S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo corriente:			
Caja y bancos		33.399	53.682
Cuentas por cobrar:			
Clientes	3	2.407.091	2.469.812
Compañías relacionadas	5	3.806	9.930
Impuestos anticipados	6	131.622	128.293
Otras		17.818	37.534
		2.560.337	2.645.569
Menos: Provisión para cuentas dudosas	9	(157.971)	(208.196)
Cuentas por cobrar netas		2.402.366	2.437.373
Inventarios	4	941.364	509.067
Total activos corrientes		3.377.129	3.000.122
Propiedad y equipos, neto	7	927.164	663.969
Inversiones en acciones	8	38.844	38.844
Total de activos		4.343.137	3.702.935



Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integral de los estados financieros.

TECNIGUAY, TECNICENTRO GUAYAQUIL S.A.**BALANCES GENERALES****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008****(Expresados en dólares estadounidenses)****(Continuación)**

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo Corriente:			
Cuentas por pagar:			
Proveedores		316.389	375.367
Impuestos	6	73.805	49.014
Compañías relacionadas	5	2.341.912	2.090.275
Prestaciones y beneficios sociales	9	170.144	119.753
Anticipo de clientes		46.005	-
Otras		38.689	18.888
		-----	-----
Total cuentas por pagar		2.986.944	2.653.297
		-----	-----
Total pasivo corriente		2.986.944	2.653.297
Pasivos a largo plazo:			
Compañía relacionada		-	120.359
Reserva para jubilación patronal	10	73.498	89.232
Reserva para desahucio	11	40.076	4.942
		-----	-----
Total pasivos		3.100.518	2.867.830
Patrimonio, estado adjunto		1.242.619	835.105
		-----	-----
Total de pasivos y patrimonio		4.343.137	3.702.935
		=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integral de los estados financieros.

TECNIGUAY, TECNICENTRO GUAYAQUIL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas	12.535.709	9.709.763
Costo de ventas	(10.747.956)	(8.337.224)
	-----	-----
Utilidad bruta en ventas	1.787.753	1.372.539
Gastos de ventas	(627.607)	(595.770)
Gastos de administración	(497.453)	(458.851)
	-----	-----
Utilidad operacional	662.693	317.918
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados	(38.253)	(46.323)
Utilidad en venta de activos fijos	-	13.520
Dividendos recibidos	-	6.241
Varios, netos	17.576	23.633
	-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	642.016	314.989
Participación de los trabajadores (Nota 16)	(96.302)	(47.248)
Impuesto a la renta (Nota 16)	(138.200)	(40.587)
	-----	-----
Utilidad neta del ejercicio	407.514	227.154
	=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integral de los estados financieros.

TECNIGUAY, TECNICENTRO GUAYAQUIL S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva de Capital (capital Adicional)</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	342.860	166.541	278.920	(117.400)	670.921
Disminución reserva legal	-	-	(189.623)	189.623	-
Reliquidación impuesto a la renta 2008	-	-	-	(1.074)	(1.074)
Incremento de capital (Nota 12)	61.895	-	-	(61.895)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(61.896)	(61.896)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	227.154	227.154
Saldo al 31 de diciembre del 2008	404.755	166.541	89.297	174.512	835.105
Incremento de capital (Nota 12)	101.467	-	-	(101.467)	-
Apropiación de reserva legal	-	-	22.715	(22.715)	-
Compensación de pérdidas (Nota 14)	-	(52.640)	-	52.640	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	407.514	407.514
Saldo al 31 de diciembre del 2009	506.222	113.901	112.012	510.484	1.242.619

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integral de los estados financieros.

TECNIGUAY, TECNICENTRO GUAYAQUIL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	407.514	227.154
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	62.415	50.111
Provisión para cuentas de dudoso cobro	54.000	34.755
Utilidad en venta de activos fijos	-	(13.520)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	20.300	36.381
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Disminución) incremento en cuentas por cobrar	85.232	(651.653)
Uso de la provisión para cuentas de dudoso cobro	(104.225)	(56.118)
Incremento en inventarios	(432.297)	(135.247)
Incremento en cuentas por pagar	283.256	917.484
Incremento en beneficios sociales	50.391	40.522
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	19.072	222.715
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	426.586	449.869
	-----	-----

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integral de los estados financieros.

TECNIGUAY, TECNICENTRO GUAYAQUIL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(325.610)	(197.748)
Producto de la venta de activo fijo	-	13.520
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(325.610)	(184.228)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Disminución de obligaciones a largo plazo con compañía relacionada	(120.359)	(159.021)
Pago de desahucio	(900)	(823)
Dividendos pagados	-	(61.896)
Ajuste de años anteriores	-	(1.074)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(121.259)	(222.814)
	-----	-----
(Disminución) incremento neto del efectivo	(20.283)	42.827
Efectivo al inicio del año	53.682	10.855
	-----	-----
Efectivo al final del año	33.399	53.682
	=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integral de los estados financieros.

TECNIGUAY, TECNICENTRO GUAYAQUIL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1980. Su actividad principal es la comercialización de llantas, tubos y defensas de la marca Continental General Tire y otros accesorios para toda clase de vehículos o maquinaria y el establecimiento de talleres de reparación de vehículos y de servicios afines.

Los productos que comercializa la compañía son comprados (86% en el 2009 y 82% en el 2008) a Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. y a ERCO PARTS TRADING, compañías relacionadas por accionistas y administración común.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (ver adicionalmente nota 18), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición utilizando el método de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Propiedad y equipos

Se muestran el costo. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 7).

Los activos arrendados con opción de compra son registrados en base al valor pagado al momento de ejercer la opción de compra. Los pagos mensuales (alícuotas) son registrados con cargo a resultados (Véase Nota 15).

d. Inversiones en acciones

Las inversiones en compañías, se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras. (Véase Nota 8).

Los dividendos en efectivo se llevan a ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

e. Provisión para cuentas dudosas

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas. (Véase Nota 3 y 9).

f. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente.

g. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 16).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

h. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 15% sobre las utilidades gravables que se reinviertan en la compañía y 25% sobre el resto de utilidades. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase Nota 16).

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
Corriente	1.959.645	1.878.653
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	96.232	179.600
31 - 60 días	69.780	36.251
61 - 90 días	41.835	8.305
Más de 90 días	239.599 (1)	367.003
	-----	-----
	447.446	591.159
	-----	-----
Total cartera	<u>2.407.091</u>	<u>2.469.812</u>

(1) Cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2009, incluye cuentas de años anteriores por US\$ 193.257. De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para cuentas de dudoso cobro por US\$ 157.971; a continuación un detalle de la cartera de difícil recuperación:

- (a) US\$ 64.873 de cartera en poder de abogados, quienes se encuentran efectuando las gestiones de cobro correspondientes.
- (b) US\$ 28.856, cuentas por cobrar por ventas realizadas durante el año 2004 y cuyo vencimiento final fue en enero del 2005. En el mes de septiembre del 2006, se refinanciaron las deudas, para cobrar en cuotas mensuales hasta el año 2010.
- (c) US\$ 99.528, de clientes de los cuales Tecniguay S.A. está realizando directamente las gestiones de cobro.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Llantas	767.363	339.999
Tubos	43.621	24.387
Amortiguadores	7.094	8.732
Reencauche	15.794	22.162
Baterías	11.472	8.773
Aros	20.461	19.723
Aceites y grasas	37.640	50.793
Otros accesorios	37.919	34.498
	-----	-----
Total	<u>941.364</u>	<u>509.067</u>

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 86% (82% en el 2008) de los productos que la compañía comercializa son comprados a Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. y a ERCO PARTS TRADING, compañías con accionistas y administradores comunes; además la empresa recibe servicios de asesoría comercial, financiera.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Compras de productos terminados	10.486.253	7.468.674
Honorarios pagados por asesoría y servicios profesionales	73.839	62.977
Intereses pagados	34.596	44.010

Los saldos por cobrar y por pagar de corto y largo plazo a compañías relacionadas al 31 de diciembre, comprenden:

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS
RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
CUENTAS POR COBRAR		
<u>Relacionadas</u>		
Segurillanta S.A.	1.326	-
Tecnillanta S.A.	2.373	3.320
Tedasa S.A.	107	-
	3.806	3.320
 <u>Accionistas:</u>		
Eco. Leonidas Almeida	-	6.610
	3.806	9.930
CUENTAS POR PAGAR		
<u>Corto Plazo</u>		
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. (2)		
Créditos comerciales	1.500.948	1.548.269
Porción corriente de créditos financieros	119.759 (1)	159.620
Total Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.	1.620.707	1.707.889
 Renovallanta S.A.	68.622	70.951
Tecnicentro Eguiguren S.A.	-	67
Andujar S.A.	-	6.949
ERCO Parts Trading S.A.	652.583	303.505
Segurillanta S.A.	-	914
Total relacionadas corto plazo	2.341.912	2.090.275
 <u>Largo Plazo</u>		
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. (2)	-	120.359

(1) Los créditos financieros obtenidos de Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A., al 31 de diciembre del 2009 se muestra a continuación:

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS
RELACIONADAS
(Continuación)

	TASA INTERÉS ANUAL	PORCION CORRIENTE US\$	TOTAL US\$
- Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en diciembre del 2010	9,50%	119.759	119.759
		-----	-----
		119.759	119.759
		=====	=====

- (2) Los créditos comerciales y financieros dados por la Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A., se encuentran garantizados con hipoteca sobre terrenos y edificios (Véase Nota 7).

NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2003	24.781 (1)	24.883
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2007	49.200 (2)	49.200
Retenciones en fuente de impuesto a la renta año 2008	54.210(2)	54.210
Reclamo de pago indebido de retención en fuente de agosto 2009	3.431	-
	-----	-----
	131.622	128.293
	=====	=====
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
Impuesto al valor agregado - IVA por pagar	14.352	27.090
Impuesto a la renta año 2009	39.059	-
Retenciones de IVA	2.034	8.443
Retenciones en fuente	18.360	13.481
	-----	-----
	73.805	49.014
	=====	=====

- (1) Valor reclamado por la compañía durante el año 2006 al Tribunal Distrital de lo Fiscal; al 31 de diciembre del 2009, aun no se ha recibido la resolución sobre dicho reclamo.
- (2) Valores que se encuentran en proceso de reclamo; al 31 de diciembre del 2009 aún no se han recibido las resoluciones correspondientes.

NOTA 7 - PROPIEDAD Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de propiedad y equipo durante los años 2008 y 2009:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2009</u>	<u>Tasa anual de Depreciación</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Terrenos	193.887	30.845	-	224.732	118.020	(8.020)	334.732	-
Edificios	467.704	49.230	-	516.934	31.868	8.020	556.822	5%
Maquinaria y equipo	199.167	67.691	-	266.858	132.056		398.914	10%
Muebles Enseres y equipos	177.357	13.714	(278)	190.793	14.761	(907)	204.647	10%, 20% y 33%
Vehículos	72.488	36.268	(34.092)	74.664	28.905	(5.338)	98.231	20%
	1.110.603	197.748	(34.370)	1.273.981	325.610	(6.245)	1.593.346	
Menos: Depreciación acumulada	(594.271)	(50.111)	34.370	(610.012)	(62.415)	6.245	(666.182)	
	<u>516.332</u>	<u>147.637</u>	<u>-</u>	<u>663.969</u>	<u>263.195</u>	<u>-</u>	<u>927.164</u>	

Al 31 de diciembre del 2009, existe hipoteca sobre el terreno y edificios, otorgada en garantía de los créditos comerciales y financieros concedidos por la Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.

NOTA 8 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2009, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor patrimonial proporcional</u>	<u>Valor en Libros</u>
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Renovallanta S.A.	6.25%	20.171	101.430	38.844

NOTA 9 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2009:

	Saldo al 1° de enero del 2009	Incremento	Transferencia	Pagos y / o Utilizaciones	Saldo al 31 de Diciembre del 2009
<u>Corrientes</u>					
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	119.753	500.353	-	(449.962)	170.144
Provisión para cuentas de cobro dudoso	208.196	54.000	-	(104.225) (3)	157.971
<u>Largo Plazo</u>					
Reserva para jubilación patronal	89.232	-	(15.734) (2)	-	73.498
Reserva indemnización por desahucio	4.942	20.300	15.734 (2)	(900)	40.076

- (1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS y participación de los trabajadores en las utilidades.
- (2) Valor que de acuerdo al cálculo actuarial establece un exceso en la provisión de jubilación patronal por US\$ 15.734, valor que fue transferido a la reserva para desahucio.
- (3) La gerencia durante el año 2009, decidió castigar la cartera mayor a 5 años en registros contables, debido a que es considerada incobrable.

NOTA 10 - RESERVA JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente; no se provisiona el valor requerido en el estudio para empleados de menos de 10 años de servicio, por cuanto el Servicio de Rentas Internas no lo considera como gasto deducible.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2009 y 2008 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 Y 2008 es como sigue:

NOTA 10 - RESERVA JUBILACION PATRONAL
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos con 25 años o más de servicio	50.986	73.785
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	22.512	15.447
Total provisión según cía., de acuerdo a requerimientos tributarios	<u>73.498</u>	<u>89.232</u>
Trabajadores menos de 10 años de servicio	29.434	23.887
Total provisión según cálculo actuarial	<u>102.932</u>	<u>113.119</u>

NOTA 11 - RESERVA PARA INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

NOTA 12 - AUMENTO DE CAPITAL

Durante el año 2009 se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 101.467, mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2008.

Durante el año 2008 se incrementó el capital de la compañía en la suma de US\$ 61.895, mediante la capitalización de las utilidades correspondientes al año 2007.

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2009 por US\$ 506.222, está representado por 12.655.558 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 0.04 cada una.

NOTA 13 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, 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 constituida puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 14 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

La Junta General de Accionistas celebrada el 30 de marzo del 2009, aprobó compensar el valor de US\$ 52.640 de las pérdidas acumuladas con la Reserva de Capital Adicional.

NOTA 15 - ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Para realizar sus operaciones, la compañía mantiene en arrendamiento con opción de compra, tres vehículos y dos camiones destinados a su operación. Durante el año 2009 se ha registrado en los resultados del ejercicio el valor de US\$ 36.602, correspondiente al pago de alícuotas sobre el contrato de arrendamiento mercantil.

Los pagos mínimos que la compañía deberá cancelar durante los años 2010 y 2011 sobre estos contratos suman US\$ 27.706 y US\$ 3.673 respectivamente.

NOTA 16- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2009 y 2008:

	2009		2008	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	642.016	642.016	314.989	314.989
Más – Gastos no deducibles (parte de la provisión de cuentas incobrables consideradas no deducibles y donaciones)	-	47.085	-	25.166
Menos - Ingresos exentos (dividendos recibidos)	-	-	-	(5.928)
Menos – Deducciones Incremento neto de empleos (Nota 17)	-	-	-	-
				(12.298)
Menos – Amortización de pérdidas de años anteriores	-	-	-	(71.745)
Base para participación a trabajadores	642.016		314.989	
15% en participación	96.302	(96.302)	47.248	(47.248)
Base para impuesto a la renta		592.799		202.936
	<u>US\$</u>	<u>Tarifa Impuestos</u>	<u>US\$</u>	<u>Tarifa Impuestos</u>
Utilidad a ser reinvertidas	100.000	15%	101.468	15%
Saldo utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta)	492.799	25%	101.468	25%
Impuesto a la renta		138.200		40.587

NOTA 17 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1.) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

NOTA 17 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

En el año 2007, se publica la ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, y el 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para La Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que incrementen la productividad, y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

La compañía en el año 2009, se acoge a una reinversión por US\$ 100.000 y deberá capitalizar e invertir en maquinaria o equipos nuevos, durante el año 2010 por este valor, para poder obtener el beneficio tributario indicado en el párrafo anterior.

- 2.) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones (beneficios tributarios) para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
- a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.

NOTA 18- NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
"NIIF"

La Resolución No.08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías ratifica la adopción obligatoria de las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera, para todas las sociedades sujetas a su control, estableciendo un cronograma de aplicación; la compañía de acuerdo a este cronograma tiene que preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como período de transición, para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de la Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del año 2011; la compañía se encuentra efectuando un análisis con el fin de determinar el impacto y los ajustes contables que se requieran para preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que actualmente son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

NOTA 19 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.