



Herrera Chang & Asociados

RSM!

Guayaquil, abril 30 del 2010

EXP #  
21370

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad

REF.: Expediente  
N° 21370

En cumplimiento a la Resolución N° 02.Q.ICI.008 emitida por la Superintendencia de Compañías el 23 de abril del 2002, estamos enviando el informe de Auditoría externa sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 de la Compañía **DELTA DELFINI & CIA S. A.**

Atentamente,

HERRERA CHANG & ASOCIADOS  
SC-RNAE N°010

  
Mulin Chang de Herrera  
Licencia Profesional N° 6239



Carchi 601 y Quisquis, Edif Quil  
Telf.: (593-4) 2292 000 - Fax: (593-4) 2281 946  
P.O.Box: 09-01-8325  
admin@herrerachang.com  
Guayaquil - Ecuador

Azuay 336 y República  
Edif. El Portón Of. 1  
Telf.: (593-2) 2240 840 - 2267 818  
Quito - Ecuador

Herrera Chang & Asociados es una Firma  
Corresponsal de RSM International,  
asociación de Firmas independientes de  
contabilidad y consultoría

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2009 y 2008

(Con el Informe de los Auditores Independientes)





**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas  
**Delta - Delfini & Cia. S.A.**

**Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Delta – Delfini & Cia. S.A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

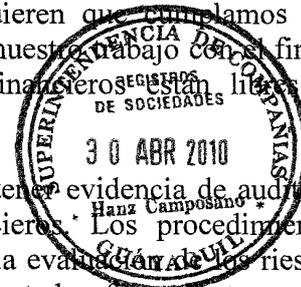
**Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

La preparación y presentación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

**Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



24



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

**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la posición financiera de **Delta Delfini & Cia. S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Herrera Chang & Asociados*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

Abril 21, 2010

*Miguel Chang de Herrera*  
Miguel Chang de Herrera  
Socia



**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**

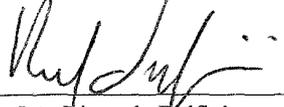
(Guayaquil - Ecuador)

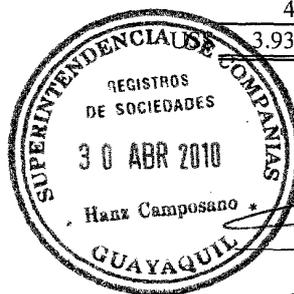
**ESTADO DE SITUACION**

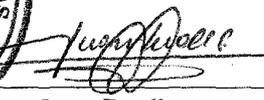
31 de diciembre del 2009 y 2008

<u>Activos</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activo corriente:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)	US\$ 692.864	US\$ 74.837
Cuentas por cobrar:		
Clientes	154.302	174.503
Funcionarios y empleados	4.640	5.111
Anticipos proveedores y contratistas	132.248	1.526
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 11)	18.042	0
Impuesto al valor agregado - crédito tributario (nota 12)	41.849	140.250
Otras	6.285	7.589
Total cuentas por cobrar	<u>357.366</u>	<u>328.979</u>
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 9)	4.027	1.933
Cuentas por cobrar, neto	<u>353.339</u>	<u>327.046</u>
Inventarios:		
Trabajos en proceso	87.304	440.835
Materiales y suministros	1.025.985	1.166.313
Materiales en consignación	0	10.389
Importaciones en tránsito	11.000	135.476
Total inventarios	<u>1.124.289</u>	<u>1.753.013</u>
Gastos pagados por anticipados	1.723	8.354
Total activo corriente	<u>2.172.215</u>	<u>2.163.250</u>
Propiedades, planta y equipos	3.152.811	2.696.069
Menos depreciación acumulada	<u>1.489.417</u>	<u>1.277.714</u>
Propiedades, planta y equipos, neto (nota 5)	1.663.394	1.418.355
Inversiones (nota 6)	24.761	24.761
Cuentas por cobrar relacionadas a largo plazo (nota 3)	29.472	0
Otros activos (nota 7)	47.698	65.978
	<u>3.937.540</u>	<u>US\$ 3.672.344</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
Ing. Riccardo Delfini  
Gerente General



  
Juana Zevallos  
Contadora General

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2009 y 2008

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>		
Pasivo corriente:		
Sobregiro bancario	US\$ 1.699	US\$ 127.562
Préstamo bancario	187.868	0
Cuentas por pagar:		
Proveedores	74.392	77.786
Anticipos de clientes (nota 10)	805.881	693.684
Otras	30.486	43.452
Total cuentas por pagar	910.759	814.922
Gastos acumulados por pagar (nota 8)	34.546	42.643
Impuesto a la renta por pagar (nota 11)	0	1.477
Total pasivo corriente	1.134.872	986.604
Deudas a largo plazo:		
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio (notas 9 y 18)	268.519	236.432
Accionistas (nota 3)	181.370	1.050.354
Otras cuentas por pagar largo plazo	219.130	0
Total deudas a largo plazo	669.019	1.286.786
Total pasivos	1.803.891	2.273.390
Patrimonio:		
Capital en acciones - suscritas pagadas (nota 13)	238.400	238.400
Aportes para futuras capitalizaciones	689.155	0
Reserva legal (nota 15)	19.134	12.577
Reserva facultativa	32	32
Reserva por valuación de activos (nota 7)	78.782	0
Reserva de capital (nota 16)	906.877	906.877
Utilidades disponibles	201.269	241.068
Total patrimonio	2.133.649	1.398.954
	US\$ 3.937.540	US\$ 3.672.344

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Ing. Riccardo Delfini  
Gerente General





Juana Zevallos  
Contadora General

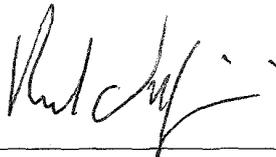
**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas	US\$ 2.724.490	US\$ 2.358.780
Costo de ventas (nota 3)	<u>2.002.080</u>	<u>1.649.654</u>
Utilidad bruta	722.410	709.126
Gastos de operación-gastos administrativos	<u>678.594</u>	<u>591.737</u>
Utilidad operacional	43.816	117.389
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-12.744	-29.184
Venta de chatarra	9.430	12.524
Arriendos	3.200	9.600
Intereses ganados	670	6.209
Dividendos ganados	1.162	0
Subvenciones de CORPEI (nota 20), neto	0	3.525
Otros	6.908	-10.987
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>8.626</u>	<u>-8.313</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	52.442	109.076
Participación de trabajadores sobre utilidades (nota 8)	<u>7.866</u>	<u>16.361</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	44.576	92.715
Impuesto a la renta (nota 11)	<u>18.799</u>	<u>27.139</u>
Utilidad neta	<u>US\$ 25.777</u>	<u>US\$ 65.576</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

  
Ing. Riccardo Delfini  
Gerente General



  
Juana Zevallos  
Contadora General

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

		Capital	Aumento de capital en trámite	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Reserva de capital	Utilidades disponibles	Total
Saldo al inicio del año 2007	US\$	148.400	0	0	2.882	32	0	906.877	275.187	1.333.378
Reinversión de utilidades			89.725						-89.725	0
Transferencia a reserva legal					9.970				-9.970	0
Apropiación reserva legal (nota 15)			275		-275					0
Aumento de capital (nota 13)		90.000	-90.000							0
Utilidad neta									65.576	65.576
Saldo al final del año 2008	US\$	238.400	0	0	12.577	32	0	906.877	241.068	1.398.954
Aporte de accionistas (nota 14)				689.155						689.155
Transferencia a reserva legal (nota 15)					6.557				-6.557	0
Ajuste por valuación de activos (nota 7)							78.782			78.782
Pago de dividendos a accionistas									-59.019	-59.019
Utilidad neta									25.777	25.777
Saldo al final del año 2009	US\$	238.400	0	689.155	19.134	32	78.782	906.877	201.269	2.133.649

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



*Ricardo Delfini*  
Ing. Ricardo Delfini  
Gerente General

*Juana Zevallos*  
Juana Zevallos  
Contadora General

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2.854.961	US\$ 2.658.826
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1.966.907	-2.832.380
Gastos financieros	-12.744	-29.184
Impuesto a la renta, pagado	-38.318	-28.794
Venta de chatarra	9.430	12.524
Arriendos ganados	3.200	9.600
Subvenciones de CORPEI, neto (nota 20)	0	3.525
Otros	8.740	10.303
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación	858.362	-195.580
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	-456.742	-378.715
Adquisición de inversiones temporales	0	486.286
Disminución de inversiones a largo plazo	0	818
Adiciones de otros activos	-3.956	0
Venta y cobros de otros activos	81.685	0
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de inversión	-379.013	108.389
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Recibido de instituciones bancarias	187.868	0
Aumento (disminución) de accionistas y compañías relacionadas	-49.190	127.723
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	138.678	127.723
Aumento neto del efectivo	618.027	40.532
Efectivo al inicio del año	74.837	34.305
Efectivo al final del año	US\$ 692.864	US\$ 74.837

P A S A N .....



**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN .....

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto  
y (utilizado) en las actividades de operación

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
Utilidad neta	US\$ 25.777	US\$	65.576
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación:			
Depreciación	211.814		202.954
Amortización	19.222		19.248
Provisión cuentas dudosas	4.021		0
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	34.183		54.370
Pérdida en valuación de inversiones	0		6.903
Otros	0		8.179
Total partidas conciliatorias	<u>269.240</u>		<u>291.654</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar	-30.314		-185.916
(Aumento) Disminución en inventarios	628.724		-761.072
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	6.631		-6.185
Aumento (Disminución) en sobregiro bancario	-125.863		56.956
Disminución en cuentas por pagar	-16.360		-57.078
Aumento en anticipos de clientes	112.197		409.523
Aumento (Disminución) en gastos acumulados por pagar	-8.097		7.037
Disminución de impuesto a la renta por pagar	-1.477		-1.655
Pago reserva de jubilación patronal	-2.096		-14.420
Total cambios en activos y pasivos	<u>563.345</u>		<u>-552.810</u>
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación	<u>US\$ 858.362</u>	US\$	<u>-195.580</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Ing. Riccardo Delfini  
Gerente General




Juana Zevallos  
Contadora General

**DELTA - DELFINI & CIA. S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2009 y 2008

**1.- Operaciones**

DELTA-DELFINI & CIA. S.A., se constituyó el 4 de mayo de 1966 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad consiste en la fabricación de bombas de riego para camaroneras, construcciones metalmeccánica y la instalación de equipos de refrigeración.

El 14 de febrero del 2002 se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación y transformación de compañía de responsabilidad limitada DELFINI & CIA. LTDA. (DELTA) a sociedad anónima DELTA-DELFINI & CIA. S. A., aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N°01-6-Dic-0011206.

La Compañía trabaja en base de pedidos o contratos sobre los cuales recibe anticipos de sus clientes que los liquida a la terminación de la obra.

**2.- Resumen de políticas importantes de contabilidad**

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación

**a) Bases de presentación**

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:



- 1° A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- 2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- 3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

b) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se determina así: trabajos en proceso al costo de producción, materiales en consignación, materiales y suministros en base al costo promedio y los inventarios en tránsito se registran al costo según facturas.

c) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía mantiene provisiones para cuentas de dudoso cobro para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las cuentas por cobrar.

d) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición convertidos a US Dólares (nota 5).

Las adecuaciones y mejoras importantes se capitalizan. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se cargan a resultados a medida que se efectúan.

Las propiedades, planta y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios:	5%
- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles y enseres de oficina	10%



- Equipos de computación 33%
- Vehículos 20%

e) Inversiones

Las inversiones en acciones y participaciones en otra Compañía están registradas al costo convertido a US Dólares cuando el porcentaje de participación es menor al 25% y por el método de participación patrimonial cuando la participación es mayor a ese porcentaje.

f) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

g) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar de la Compañía.

h) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NEC, 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 los mismos.

i) Jubilación patronal y bonificación para desahucio

El Código de Trabajo establece el pago obligatorio de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes.

j) Reconocimiento de ingresos

Los costos incurridos para la ejecución de los contratos de fabricación de bombas y equipos de refrigeración se los acumula en la cuenta trabajos en proceso hasta la terminación de la obra.

### 3.- Transacciones con partes relacionadas

En el 2009 la Compañía canceló parte de los gastos de personal y otros gastos de Compañía relacionada, por lo cual facturó como reembolso de gastos US\$23.128.

En el 2008 la Compañía contrató parte de la manufactura de sus obras con Compañía relacionada, por lo cual reconoció reembolso de gastos de personal por US\$21.823.

En el 2008 la Compañía incrementó la reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio de empleados que se transfirieron de compañía relacionada por un monto de US\$57.210 (nota 9).

En el 2008 la Compañía canceló intereses a una tasa del 6,5% anual por préstamo otorgado por un accionista para invertir en compra de terreno y maquinarias.

Las transacciones con compañías relacionadas que afectaron a resultados en el ejercicio 2009 y 2008, fueron:

	US\$	
	2009	2008
<b><u>Costos /Gastos:</u></b>		
Reembolso de sueldos, beneficios y otros gastos	23.128	21.823
Intereses, gastos	0	23.230

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas y accionistas que se muestran en el estado de situación y resultados, resultan de las transacciones antes indicadas.

### 4.- Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, lo conforma el efectivo en bancos e inversiones con vencimiento menor a 90 días.

<b><u>Descripción</u></b>	US\$	
	2009	2008
Bancos del exterior	240.583	67.134
Bancos locales	870	3.888
Caja	1.411	3.815
Inversiones temporales	450.000	0
Total	<u>692.864</u>	<u>74.837</u>

Las inversiones con vencimiento menor a 90 días están constituidas por:

- Certificado de depósito en el Banco Internacional por US\$200.000 por un período de 33 días con una tasa de interés del 4,85% anual y vencimiento en febrero del 2010.

- Certificado de depósito en el Banco Bolivariano por US\$250.000 por un período de 62 días con una tasa de interés del 5,25% anual y vencimiento en marzo del 2010.

#### 5.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	USS			Saldos al 31-Dic-09	Tasa de Deprec.
	Saldos al 31-Dic-08	Adición	Transf.		
Costo:					
Terrenos	34.176	0	0	34.176	
Edificios	649.885	0	0	649.885	5%
Maquinarias y equipos	1.660.995	130.781	270.577	2.062.353	10%
Muebles y enseres de oficina	14.541	223	0	14.764	10%
Equipos de computación	56.787	7.407	0	64.194	33,33%
Vehículos	132.403	0	0	132.403	20%
Herramientas	25.744	11.278	0	37.022	10%
Maquinarias en tránsito	121.538	207.955	-270.577	58.916	
Construcciones en proceso	0	99.098	0	99.098	
Total costo	<u>2.696.069</u>	<u>456.742</u>	<u>0</u>	<u>3.152.811</u>	
Depreciación acumulada	<u>1.277.714</u>	<u>211.703</u>	<u>0</u>	<u>1.489.417</u>	
Propiedades, planta y equipos, neto	<u>1.418.355</u>			<u>1.663.394</u>	

	USS			Saldos al 31-dic-08	Tasa de Deprec.
	Saldos al 31-dic-07	Adición	Transf.		
Costo:					
Terrenos	34.176	0	0	34.176	
Edificios	455.841	0	194.044	649.885	5%
Maquinarias y equipos	1.536.003	124.992	0	1.660.995	10%
Muebles y enseres de oficina	14.541	0	0	14.541	10%
Equipos de computación	46.952	9.835	0	56.787	33,33%
Vehículos	132.403	0	0	132.403	20%
Herramientas	9.936	15.808	0	25.744	10%
Maquinarias en tránsito	0	121.538	0	121.538	
Construcciones en proceso	139.976	54.068	-194.044	0	
Total costo	<u>2.369.828</u>	<u>326.241</u>	<u>0</u>	<u>2.696.069</u>	
Depreciación acumulada	<u>1.075.203</u>	<u>202.511</u>	<u>0</u>	<u>1.277.714</u>	
Propiedades, planta y equipos, neto	<u>1.294.625</u>			<u>1.418.355</u>	

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$211.703 en el 2009 y de US\$202.511 en el 2008.

Las construcciones en proceso en el 2009 corresponden a la construcción del Galpón No. 5.

6.- Inversiones

El movimiento de las inversiones al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

Compañías	% Part.	No. Acciones	US\$	
			V/Unit. Nominal	Saldo al 31-dic-09
Banco de Guayaquil S. A.	0.00069%	368	1,00	282
Spram S. A.	20,42%	274	1,00	23.661
Electroquil S. A.	0,013%	1.651	1 y 0,04	818
<b>Total</b>		<b>2.295</b>		<b>24.761</b>

Compañías	% Part.	No. Acciones	US\$				
			V/Unit. Nominal	Saldo al 31-dic-07	Disminución	Pérdida en valuación	Saldo al 31-dic-08
Núcleo de ejecutivos	0.46%	2	1,60	7		-7	0
Banco de Guayaquil S. A.	0.00069%	368	1,00	282			282
Spram S. A.	20,42%	274	1,00	23.661			23.661
Electroquil S. A.	0,013%	1.651	1 y 0,04	8.532	-818	-6.896	818
<b>Total</b>		<b>2.295</b>		<b>32.482</b>			<b>24.761</b>

7.- Otros activos

El movimiento de otros activos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

		Saldos al 31-Dic-08	Adiciones	Revaloriz.	Retiro y Venta	Saldos al 31-Dic-09
Oficina 4to piso Edif. Quil	US\$	8.858	0	78.782	-87.640	0
Programas de computación		80.731	497	0	0	81.228
Depreciación y amortización acumulada		38.512	19.333	0	-7.640	50.205
Sub-total		51.077	-18.836	78.782	-80.000	31.023
Depósito en garantía		3.960	1.685	0	-1.685	3.960
Corpei		10.941	1.774	0	0	12.715
	US\$	<b>65.978</b>	<b>-15.377</b>	<b>78.782</b>	<b>-81.685</b>	<b>47.698</b>

		Saldos al 31-Dic-07	Adiciones	Subvención	Retiro	Reclasif.	Saldos al 31-Dic-08
Oficina 4to piso Edif. Quil	US\$	8.858	0	0	0	0	8.858
Programas de computación		40.396	76.335	-30.000	0	-6.000	80.731
Depreciación y amortización acumulada		18.764	19.690	0	0	58	38.512
Sub-total		30.490	56.645	-30.000	0	-6.058	51.077
Depósito en garantía		64	7.596	0	-3.700	0	3.960
Corpei		8.698	2.243	0	0	0	10.941
	US\$	<b>39.253</b>	<b>66.484</b>	<b>-30.000</b>	<b>-3.700</b>	<b>-6.058</b>	<b>65.978</b>

El cargo a gastos por amortización de programas de computación fue de US\$19.222 en el 2009 y de US\$19.248 en el 2008 y por depreciación de edificios fue de US\$111 en el 2009 y de US\$443 en el 2008.

En el 2009 la Compañía efectuó revalorización del 4to. piso del edificio Quil 1 a través de avalúo predial, por un monto de US\$78.782 el mismo que fue vendido

en mayo del 2009 según , el efecto de la revaluación se registró en la cuenta patrimonial “Reserva por valuación”

En el 2008 la Compañía recibió subvenciones de CORPEI por US\$30.000 para cofinanciar la compra de 2 softwares, dicho valor fue deducido del importe en libros del activo (nota 20).

#### 8.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, se descompone en:

		Saldos al 31-Dic-08	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-Dic-09
Beneficios sociales	US\$	24.951	86.185	-88.289	22.847
15% Participación de trabajadores		16.361	7.866	-16.361	7.866
Sueldos por pagar		1.331	168.058	-168.255	1.134
Intereses por pagar		0	3.082	-383	2.699
	US\$	<u>42.643</u>	<u>265.191</u>	<u>-273.288</u>	<u>34.546</u>

		Saldos al 31-Dic-07	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-Dic-08
Beneficios sociales	US\$	13.038	68.828	-56.915	24.951
15% Participación de trabajadores		21.414	16.361	-21.414	16.361
Sueldos por pagar		1.154	162.038	-161.861	1.331
	US\$	<u>35.606</u>	<u>247.227</u>	<u>-240.190</u>	<u>42.643</u>

#### 9.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2009 y 2008, es el siguiente:

		Saldos al 31-Dic-08	Adiciones	Pagos	Bajas	Saldos al 31-Dic-09
Provisión para cuentas de dudoso cobro	US\$	1.933	4.021	0	-1.927	4.027
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	US\$	236.432	34.183	-2.096	0	268.519

		Saldos al 31-Dic-07	Adiciones	Transf.	Pagos	Saldos al 31-Dic-08
Provisión para cuentas de dudoso cobro	US\$	1.933	0	0	0	1.933
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	US\$	139.272	54.370	57.210	-14.420	236.432

En el 2008, el gasto por reserva de jubilación patronal y desahucio fue de US\$54.370, y la transferencia de US\$57.210, corresponde a provisión de los empleados de compañía relacionada que fueron transferidos a la Compañía (nota 3).

10.- Anticipos de clientes

Corresponde a anticipos entregados por los clientes para la ejecución de los contratos de montaje, instalación y reparación de equipos, cuyas obras al 31 de diciembre del 2009 y 2008 no se habían terminado. Un detalle es el siguiente:

	US\$	
	2009	2008
Morrison	45.254	298.456
Expalsa	0	43.471
El Café	0	182.125
Paladines Hermanos	8.324	8.324
Induatun	0	30.000
Ecuasal	39.500	20.000
Nirsa	0	10.500
Emcali	0	16.660
Galarza César	0	12.900
Marcafi	0	26.600
Bresly S. A.	0	16.875
Comarca 1	5.000	5.000
Ing. Carlos Pesantes	0	2.813
Engidor	0	5.250
Zanpoti S. A.	0	14.000
Agraiind	5.611	0
Etel	47.084	0
Hidromira Carchi (nota 21)	621.036	0
Empacadora Nautilus	15.000	0
Semansa	3.000	0
Santa Priscila	6.350	0
Inversiones Metabaz	957	0
HOLCIM	2.190	0
Otros	6.575	710
	<u>805.881</u>	<u>693.684</u>

11.- Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta, por los años terminados el 31 de Diciembre de 1997 a 2005, ha prescrito.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno 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 lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva 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.

El gasto por impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008 difiere del cálculo de la base por lo siguiente:

	US\$	
	2009	2008
Utilidad contable antes de impuesto a la renta	44.576	92.715
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles	30.466	22.500
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1.139	0
15% Participación trabajad. (Rentas exentas)	174	19
<b>Menos:</b>		
Ingresos exentos	1.161	124
Otras deducciones	0	6.553
Utilidad gravable (base imponible)	75.194	108.557
Impuesto a la renta causado	18.799	27.139

El saldo de impuesto a la renta pagado en exceso, durante el año es:

	US\$	
	2009	2008
Saldo al inicio del año	1.477	3.132
Impuesto pagado	-1.477	-3.132
Retenciones en la fuente del año	-23.640	-17.279
Anticipo de Impuestoo a la renta	-13.201	-8.383
Impuesto a la renta causado	18.799	27.139
Total impuesto a la renta por pagar e (impuesto a la renta pagado en exceso)	-18.042	1.477

## 12.- Devolución del Impuesto al valor agregado

El Servicio de Rentas Internas emitió Nota de crédito y/o devolvió a favor de la Compañía US\$79.998 (2009) y US\$14.805 (2008), que corresponden a solicitudes de devolución del Impuesto al Valor Agregado de enero a marzo, de mayo a julio, de septiembre a diciembre del 2008 y de febrero y mayo del 2009.

## 13.- Aumento de capital

El capital suscrito de la Compañía en el 2009 y 2008 es de US\$238.400 representado por 4.768 acciones a un valor nominal de \$50 cada una y el capital autorizado es de US\$476.800.

Mediante Escritura Pública de Aumento de capital y reforma parcial del Estatuto del 25 de septiembre del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de

diciembre del 2008, la Compañía aumentó el capital suscrito en US\$90.000 mediante la emisión de 1.800 acciones a US\$50 cada una pagado con la reinversión de utilidades del año 2007 por US\$89.725 y la diferencia US\$275 mediante apropiación de la reserva legal.

14.- Aportes para futuras capitalizaciones

La Compañía registró aportes para futuras capitalizaciones por US\$689.155 mediante compensación de créditos de accionista, según acta de Junta de Accionista del 8 de enero del 2009.

15.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

16.- Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

17.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

18.- Provisión para jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes.

19.- Devolución de tributos

En el año 2008 la Corporación Aduanera Ecuatoriana emitió Notas de crédito a favor de la Compañía por US\$384.

20.- Subvenciones de CORPEI

En el 2008 la Compañía recibió subvenciones de CORPEI por US\$33.525 para cofinanciamiento de las siguientes actividades:

	<u>US\$</u>
Compra de software de diseño y turbinas (nota 7)	20.000
Compra de software administrativo (nota 7)	10.000
Diseño de página WEB	1.325
Diseño de brochures	1.193
Feria de Acuacultura y diseño de stand	1.007
Suman	<u>33.525</u>
Para financiar activos (nota 7)	<u>-30.000</u>
Para financiar operaciones	<u>3.525</u>

21.- Contratos

La Compañía firmó contrato para el suministro, transporte, montaje, puesta en funcionamiento de los equipos electromecánicos, hidromecánicos (compuertas y rejillas) y líneas de transmisión para el Proyecto Hidroeléctrica Mira el 18 de diciembre del 2009 otorgado por la Compañía Hidromira Carchi S.A.

22.- Diferencias entre declaración de impuestos y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2009, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración de impuesto a la renta por ajustes y reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente.

		<u>Aumento (Disminución)</u>	
		<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b><u>Diferencias en:</u></b>			
<b><u>Activo</u></b>			
Corriente	US\$	-18.799	-25.663
Propiedades, planta y equipos		0	-1.329
Cuentas por Cobrar L/Plazo		-16.675	-14.901
Otros activos		<u>16.675</u>	<u>16.230</u>
		<u>-18.799</u>	<u>-25.663</u>
<b><u>Pasivo</u></b>			
Corriente	US\$	<u>-18.799</u>	<u>-25.663</u>