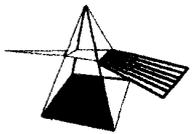


2865

FRENOSEGURO CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DEL 2009
JUNTO CON INFORME DEL AUDITOR**

2865



**AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526**

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

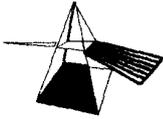
INDICE

Páginas No.

| | |
|---|--------|
| Informe de los Auditores Independientes | 1 |
| Balances generales | 2 |
| Estados de resultados | 3 |
| Estados de flujo de caja | 4 |
| Estados de evolución del patrimonio | 5 |
| Notas a los estados financieros | 6 – 16 |

Abreviaturas usadas:

US\$. : Dólares de Estados Unidos de América
NEC : Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF : Normas Internacionales de Información Financiera



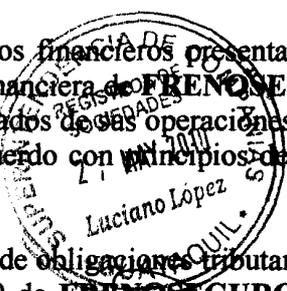
**AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526
GUAYAQUIL- ECUADOR**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y la Junta Directiva de
FRENOSEGURO CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **FRENOSEGURO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los correspondientes estados de resultados, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas por los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FRENOSEGURO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2009 de **FRENOSEGURO CIA. LTDA.**, requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

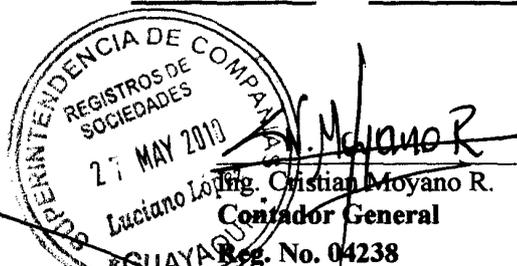
Audiholder C.LTDA.
Abril, 30 del 2010
Reg. No. SC.RNAE -526
Guayaquil – Ecuador


William Tenemaza C
C.P.A. WILLIAM TENEMAZA C
SOCIO
Reg. No. 27210

FRENOSEGURO C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en dólares)

| <u>ACTIVOS</u> | <u>NOTAS</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|--------------|----------------------------|----------------------------|
| <u>ACTIVO CORRIENTE:</u> | | | |
| Caja y Equivalente de Caja | 2 | 93,474.07 | 135,916.70 |
| Documentos y Ctas. Por Cobrar | 3 | 2,675,071.62 | 2,947,353.29 |
| Inventarios | 4 | 2,475,861.69 | 3,165,468.18 |
| Gastos Anticipados | 5 | 31,816.86 | 64,049.50 |
| Total Activo Corriente | | <u>5,276,224.26</u> | <u>6,312,787.67</u> |
| PROPIEDADES, NETO | 6 | <u>747,256.98</u> | <u>557,999.66</u> |
| CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS | 7 | <u>95,981.40</u> | <u>54,039.00</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>6,119,462.62</u> | <u>6,924,826.33</u> |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | | | |
| <u>PASIVO CORRIENTE:</u> | | | |
| Documentos por Pagar a Bancos | 8 | 478,308.20 | 446,234.84 |
| Sobregiro Bancario | 9 | 140,160.81 | 28,005.85 |
| Cuentas por Pagar | 10 | 3,146,201.27 | 3,705,986.69 |
| Gastos Acumulados | 11 | 450,851.91 | 518,179.15 |
| Total Pasivo Corriente | | <u>4,215,522.19</u> | <u>4,698,406.53</u> |
| PASIVOS LARGO PLAZO | 12 | <u>28,482.65</u> | <u>28,482.65</u> |
| PASIVOS DIFERIDOS | 13 | <u>1,690.24</u> | <u>4,039.96</u> |
| <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | | |
| Capital Social | 14 | 200,000.00 | 200,000.00 |
| Reserva Legal | 15 | 42,285.08 | 42,285.08 |
| Reserva Facultativa | 15 | 53,036.50 | 53,036.50 |
| Reserva de Capital | | 1,333,302.84 | 1,333,302.84 |
| Utilidad (Pérdida) del Ejercicio | 16 | 245,143.12 | 565,272.77 |
| Patrimonio de los Socios | | <u>1,873,767.54</u> | <u>2,193,897.19</u> |
| TOTAL | | <u>6,119,462.62</u> | <u>6,924,826.33</u> |

Ing. Renato Aguilar Marzo
Gerente General

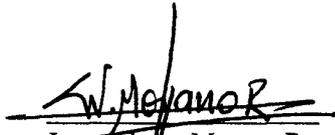


Ver Notas de los Estados Financieros

FRENOSEGURO C. LTDA.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en dólares)

| | 2009 | 2008 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| INGRESOS: | | |
| VENTAS NETAS | <u>15.595.280,03</u> | <u>15,903,718.77</u> |
| COSTOS Y GASTOS: | | |
| Costo de Ventas | 10.852.533.37 | 11,300,110.02 |
| Gastos de Ventas | 1,920,352.29 | 1,197,540.75 |
| Gastos Administrativos | 810.375,59 | 1,362,637.62 |
| Gastos de Talleres y fábrica | 593.682,24 | 542,084.20 |
| Gastos de Tecnicentro | 824.245,62 | 796,179.98 |
| Gastos Financieros | 153.937,50 | 160,534.63 |
| Otros Ingresos y Egresos, Neto | <u>47,409,11</u> | <u>(348,414.71)</u> |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | <u>15.202.535,70</u> | <u>15,010,672.49</u> |
| UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICION E IMPUESTOS RENTA | <u>392,744,31</u> | <u>893,046.28</u> |
| 15% Participación Trabajadores | (58,911,65) | (133,956.94) |
| 25% Impuesto a la Renta | <u>(88,689,54)</u> | <u>(193,816.57)</u> |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | <u>245,143,12</u> | <u>565,272.77</u> |


 Ing. Renato Aguilar Marzo
 Gerente General


 Ing. Cristian Moyano R.
 Contador general
 Reg. No. 042358

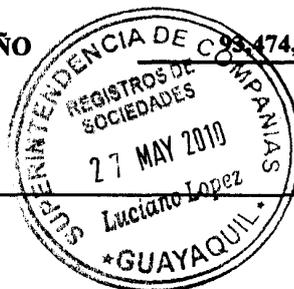
Ver Notas de los Estados Financieros



FRENOSEGURO C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(Expresado en dólares)

| | 2009 | 2008 |
|--|--------------|----------------|
| <u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO</u> | | |
| Utilidad del (Pérdida) del Ejercicio | 245,143,12 | 565,272.77 |
| Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado | | |
| en actividades de operación y financiamiento: | | |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 166,887,77 | 117,983,77 |
| Provisión cuentas incobrables | 23,884,99 | 25,058,43 |
| Impuesto a la Renta, y Partic.Trabajadores Año:2007-2008 | | |
| Uso Utilidades Acumulada para capitalización | | |
| Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento: | | |
| Aumento (Disminución) de Documentos y Ctas. Por Cobrar | 248,396,68 | (878,613.93) |
| Aumento (Disminución) de Inventarios | 689,606,49 | (1,061,589.05) |
| Aumento (Disminución) en Gastos Anticipados | 32,232,64 | 51,046.28 |
| Aumento (Disminución) Activos Diferidos | (60,645,50) | 3,397.63 |
| Aumento (Disminución) en Obligaciones Bancarias | -0- | -0- |
| Aumento (Disminución) en Doc. Ctas. Por Pagar | (482,884,34) | 1,865,180.59 |
| Aumento (Disminución) en Obligaciones a largo Plazo | (2,349,72) | 31,575.26 |
| | | |
| EFFECTIVO NETO UTILIZADO | | |
| DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 860,272,15 | 719,311.75* |
| <u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u> | | |
| Compra de Propiedades | (337,441,99) | (259,821.79) |
| Incremento en actividades de financiamiento | (565,272,77) | (413,694.89) |
| EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | (902,714,76) | (673,516,68) |
| NETO EN CAJA Y EQUIVALENTE | (42,442,61) | 45,795,07 |
| CAJA Y EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DE AÑO | 135,916,70 | 90,121,63 |
| CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO | 93,474,07 | 135,916.70 |

Ver Notas a los Estados Financieros



FRENOSEGURO CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

| | PARTICIPACIONES | AUMENTO CAPITAL TRAMITE | RESERVA DE CAPITAL | RESERVA LEGAL | RESERVA FACULTATIVA | UTIL. (PERD.) NETA | TOTAL |
|---------------------------------------|------------------------|--|-------------------------------|--------------------------|--------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| Saldos a Dic. 31/08 | 200,000.00 | -0- | 1,333.302.84 | 42,285.08 | 53,036.50 | 565,272.77 | 2,193,897.19 |
| Movimientos del 2009: | | | | | | | |
| Aumento de Capital en Tramite | -0- | -0- | -0- | -0- | -0- | -0- | -0- |
| Aumento de Capital | -0- | -0- | -0- | -0- | -0- | -0- | -0- |
| Distribución Utilidades Año/2008 | -0- | -0- | -0- | -0- | -0- | (565,272.77) | (565,272.77) |
| Utilidad (Perdida) Año/2009 | -0- | -0- | -0- | -0- | -0- | 245,143.12 | 245,143.12 |
| Saldo al 31 diciembre del 2009 | 200,000.00 | -0- | 1,333.302.84 | 42,285.08 | 53,036.50 | 245,143.12 | 1873767.54 |



Ver Notas de los Estados Financieros

FRENOSEGURO CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

NOTA 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida en el Ecuador el 3 de junio de 1954 y ha efectuado varias reformas a sus estatutos: siendo su actividad principal la importación y comercialización de repuestos automotrices, la fabricación, exportación, reparación, representación de firmas fabricantes o distribuidoras de vehículos y de cualquiera de sus partes suministros y accesorios, compra venta distribución de todo tipo de motores, instalación, explotación y administración de estaciones de servicios y talleres para toda clase de vehículos. .

Los estados financieros, han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de la dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la Republica del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados Financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

AJUSTES A PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS

La Compañía lleva su contabilidad de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías en el Ecuador, en el presente año no han sido necesarios asientos de memorando para ajustar los Estados Financieros adjuntos, los mismos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Bases de Presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados aplicando los procedimientos y las políticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF":

El 20 de Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 registro oficial No. 498 del 31 de diciembre del 2008 se estableció un cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía.

Para el caso de FRENOSEGURO CIA. LTDA., (segundo grupo) se establece como periodo de transición el año 2010; para tal efecto la compañía deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010; cuyos ajustes deberán ser contabilizado el 1 de enero del año 2011

Caja y Equivalentes del Efectivo- Para propósitos del estado de flujos de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta los saldos de caja y bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 60 días

Valuación de Inventarios.- Los inventarios al 31 de diciembre del 2009 están valuados como sigue:

Los Inventarios Repuestos, Accesorios, Aceites y Lubricantes, están registrados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

Las importaciones en transito han sido determinadas en base al costo específico de cada partida, en el caso de los derechos arancelarios y otros gastos.

Valuación de Propiedades.- Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinarias industriales, instalaciones, muebles y enseres; 5 para equipos de transporte y 3 para equipos de computación.

Ingresos y Costos por Ventas.- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambios en los índices de precios al Consumidor.- El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

| AÑO TERMINADO | VARIACION |
|----------------------|-------------------|
| 31 DICIEMBRE | PORCENTUAL |
| 2003 | 6 |
| 2004 | 2 |
| 2005 | 4 |
| 2006 | 3 |
| 2007 | 3 |
| 2008 | 9 |
| 2009 | 9 |

NOTA 2. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

La cuenta Caja y equivalentes a Caja al 31 de diciembre del 2009 y 2008 están constituidos como sigue:

| | <u>(Dólares)</u> | |
|--|-------------------------|--------------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Fondo fijo y Caja Chica Almacenes | 71,751.32 | 3,920.00 |
| Bancos : | | |
| Banco del Pacifico Ahorros No. 102720301-8 | 3,851.55 | 1,931.69 |
| Banco Internacional Cta. 1500603487 | 478.48 | -0- |
| Banco del Pichincha Cta. 31215581-04 | -0- | 120,463.12 |
| Banco Amazonas Cta. 3501061327 | 1,144.17 | 5,725.34 |
| Unibanco Cta. 0911002896 | 5,255.02 | 3,876.55 |
| Banco de Guayaquil Cta. 2116324 | 943.40 | -0- |
| Banco Bolivariano Cta. 5909-5 | 30,13 | -0- |
| Royal Bank Canada Cta. Cte. 7972706 | 9,980.00 | -0- |
| TOTAL CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA | <u>93,434.07</u> | <u>135,916.70</u> |

NOTA 3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los Documentos y Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 están constituidos como sigue:

| | <u>(Dólares)</u> | |
|--|----------------------------|----------------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Cuentas y Documentos por Cobrar (Clientes) | 2,414,135.70 | 2,566,568.97 |
| Otras Cuentas por Cobrar (Incluye US\$ 182,503,70 de Cuentas x Cobrar Empleados (1)) | 233,642.75 | 304,796.24 |
| Anticipo a Proveedores | 90,766.80 | 115,574.72 |
| | <u>2,738,545.25</u> | <u>2,986,939.93</u> |
| (-) Provisión para Cuentas Dudosas | <u>(63,473.63)</u> | <u>(39,588.64)</u> |
| TOTAL DOC. Y CUENTAS POR COBRAR | <u>2,675,071.62</u> | <u>2,947,353.29</u> |

(1) Otras Cuentas por Cobrar incluye el saldo del préstamo a compañías relacionadas – inmobiliaria Analia por US\$.51,139,05 a una tasa del 10% anual, 9 meses plazo.

La compañía no ha efectuado Provisiones a la cuenta incobrable durante el año 2008, lo hace directamente al gasto, cuyo valor no sobrepasa lo permitido según LRTI:

| | <u>Saldo Inicial</u> | <u>Provisión</u> | <u>Castigo</u> | <u>Saldo Final</u> |
|---------------------|----------------------|------------------|----------------|--------------------|
| Cuentas Incobrables | 39,588.64 | 23,884.99 | -0- | 63,473.63 |

4. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008 están constituidos como sigue:

| | <u>(Dólares)</u> | |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Mercadería Disponible | 2,382,297.53 | 100,692.65 |
| Materiales, Suministros | 87,211.05 | 3,057,075.63 |
| En Transito | 6,353.11 | 7,699.90 |
| TOTAL INVENTARIOS | <u>2,475,861.69</u> | <u>3,165,468.18</u> |

Los inventarios de la empresa están constituidos principalmente por; repuestos, accesorios, aceites y lubricantes para automotores que se importan y compran localmente.

Las mercaderías en transito están respaldadas con los desembolsos realizados por concepto de tramite aduanero.

NOTA 5. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el detalle de los Gastos Anticipados es como sigue:

| | <u>(Dólares)</u> | |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| <u>Impuestos Anticipados:</u> | | |
| Deudores Diversos- Retencion Fuente | 20,473,58 | 52,498.34 |
| Seguros Anticipados | 11,343.28 | 11,551.16 |
| TOTAL GASTOS ANTICIPADOS | <u>31,816,86</u> | <u>64,049.50</u> |

NOTA 6. PROPIEDADES NETO

Al 31 de diciembre del 2009, el detalle de las propiedades es como sigue:

(Dólares)

| DEPRECIABLES | Saldos 31/12/08 | Adiciones | Bajas / Ventas | Ajustes | Transferencias | Saldos 31/12/09 |
|---------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|--------------|----------------|---------------------|
| Maquinarias y Equipos | 747,187.14 | 195,758.15 | (21,537.84) | - 0 - | - 0 - | 921,407.45 |
| Vehículos | 112,221.09 | -0- | -0- | - 0 - | - 0 - | 112,221.09 |
| Muebles y Enseres | 104,884.33 | 9,424.40 | -0- | - 0 - | - 0 - | 114,308.73 |
| Equipos de Oficina | 19,310.90 | -0- | -0- | - 0 - | - 0 - | 19,310.90 |
| Herramientas | 56,141.78 | 12,637.31 | -0- | - 0 - | - 0 - | 68,779.09 |
| Instalaciones | 39,294.48 | -0- | -0- | - 0 - | - 0 - | 39,294.48 |
| Equipos de Seguridad | 46,055.61 | 3,000.57 | -0- | - 0 - | - 0 - | 49,056.18 |
| Equipos de Computación | 254,901.39 | 118,875.25 | -0- | - 0 - | - 0 - | 373,776.64 |
| Equipos de Comunicación | 39,363.80 | 3,394.51 | -0- | - 0 - | - 0 - | 42,758.31 |
| | <u>1,419,360.52</u> | <u>343,090.19</u> | <u>(21,537.84)</u> | - 0 - | - 0 - | <u>1,740,912.87</u> |
| menos: | | | | | | |
| Depreciación acumulada | (861,360.86) | (148,184.67) | 15,889.64 | - 0 - | - 0 - | (993,655.89) |
| Total Act. Depreciables. Netos | 557,999.66 | 194,905.52 | (5,648.20) | - 0 - | - 0 - | 747,256.98 |

NOTA 7. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los Cargos Diferidos y Otros Activos están constituidos como sigue:

(Dólares)

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Gastos Mejoras Locales Arrendados (Netos) | 144,709.84 | 88,864.34 |
| Inversiones Permanentes | 14,480.07 | 14,480.07 |
| Gastos Pre-operacionales, neto | 4,651.85 | 4,651.85 |
| Depósitos en Garantía | 12,945.50 | 8,145.50 |
| | <u>176,787.26</u> | <u>116,141.76</u> |
| (-) Amortización Acumulada | (80,805.86) | (62,102.76) |
| TOTAL CARGOS DIFERIDOS Y OTROS | 95,981.40 | 54,039.00 |

NOTA 8. DOCUMENTOS POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los documentos por pagar a bancos incluyen principalmente documentos por pagar a bancos por importaciones de mercaderías.

| | <u>(Dólares)</u> | |
|--|-------------------|-------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| <u>Banco Bolivariano:</u> | | |
| Op No.162312 Vcto 15-12-2010 Tasa 10.08% | 100,000.00 | -0- |
| Op No.93431 Vcto 18-02-09 Tasa 8.70% | -0- | 66,666.67 |
| Op No.91837 Vcto 11-09-09 Tasa 8.90% | -0- | 59,999.99 |
| <u>Banco Pichincha:</u> | | |
| Op. No. 654258-00 Vcto. 22-03-2010 Tasa 11,20% | 50,000.00 | -0- |
| Op. No. 66633000 Vcto .12-01-2010 Tasa 11.20% | 100,000.00 | -0- |
| OP No. 67288400 Vcto. 10-03-08 Tasa 9.74% | 80,000.00 | -0- |
| OP No. 67641300 Vcto. 02-02-10 Tasa 9.74% | 70,000.00 | -0- |
| Op. No. 510015 -00 Vcto. 05-01-09 Tasa 9,10 % | | 50,000.00 |
| Op. No. 517131 -00 Vcto .14-01-09 Tasa 9,10% | | 50,000.00 |
| OP No. 510025-00 Vcto. 16-01-09 Tasa 11.60% | | 80,000.00 |
| OP No. 526799-00 Vcto. 27-01-09 Tasa 11.20% | | 70,000.00 |
| Op. No. 550542 -00 Vcto. 10-03-09 Tasa 11,20 % | | 50,000.00 |
| <u>Banco Amazonas:</u> | | |
| OP No. 500163444 Vcto. 06-04-09 Tasa 13.620% | -0- | 5,232.54 |
| OP No. 500163444 Vcto. 06-04-09 Tasa 13.620% | -0- | 441,91 |
| Sociedad Financiera Interamericana | | |
| OP No. 1229 Vcto. 08-02-10 Tasa 11.28% | 50,000.00 | |
| Saldo de operacion 2009-25 Tasa 11,28% Vcto. 6/01/10 | 17,512.62 | |
| Otras Instituciones Financieras | | |
| | 10,795,58 | 13,893.73 |
| TOTAL DOCUMENTOS POR PAG.-BANCOS | <u>478,308.20</u> | <u>446,234.84</u> |

NOTA 9. SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los sobregiros bancarios estan constituidos como sigue: importaciones de mercaderías.

| | <u>(Dólares)</u> | |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Banco Pichincha Cta. No. 31315581-04 | 18,373.32 | -0- |
| Banco Bolivariano Cta. No. 5909-5 | 121,787.49 | 28,005.85 |
| TOTAL SOBREGIROS BANCARIOS | <u>140,160.81</u> | <u>28,005.85</u> |

NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 las Cuentas por Pagar están constituidas como sigue:

(Dólares)

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <u>Proveedores Locales-Compras:</u> | | |
| Artware S.A | 60,351.92 | 18,903.49 |
| Carstreet S.A. | 51,425.38 | 39,389.52 |
| Cia. Ecuatoriana del Caucho S.A. | 313,421.40 | 371,517.83 |
| Ercoparts Trading S.A. | 176,432.58 | 56,065.68 |
| Rafael Antonio Villalta F. | 11,929.07 | -0- |
| Imfrisa | 49,913.40 | 30,059.15 |
| Lubrival S.A. | 438,989.88 | 142,121.77 |
| Promesa | 1,743.43 | 2,564.13 |
| Tecnova S.A. | 784,758.13 | 1,131,310.03 |
| Otros Proveedores Locales | 115,688.86 | 117,460.22 |
| <u>Proveedores Locales-Servicios</u> | | |
| Atlas Cia. De Seguros S.A. | 8,238.97 | 20,786.29 |
| <u>Proveedores del Exterior:</u> | | |
| Ceramica E Velas de Ignácio NGK do Brasil Ltda. | 44,267.62 | -0- |
| RTS S.A. | 24,991.00 | -0- |
| Permatex Inc. | 16,216.24 | -0- |
| Mitti Corp | 25,406.34 | -0- |
| Gates Interamerica | 67,143.33 | -0- |
| Corven Sacif | 29,196.78 | 137,467.92 |
| Exxon Mobil Lubricants | 86,762.99 | 482,901.08 |
| Fras- Le S.A. | 58,097.72 | 34,147.17 |
| Federal Mogul | -0- | 132,533.23 |
| Gabriel Ride - Products | 65,839.10 | 32,761.10 |
| Gabriel de Colombia S.A. | 68,098.40 | 121,647.06 |
| Ride Control Mexicana S. de RL de C.V. | 51,526.56 | -0- |
| Giant Industrial Corp. | 29,769.20 | 11,143.82 |
| Honeywell (Alliend-FRAM) | 278,709.58 | 338,696.29 |
| Meyers Internacional | 82,024.82 | 49,941.49 |
| SKF Latintrade Inc.(Latinamerica LTDA.) | 73,168.72 | 181,870.47 |
| TMY Corporation | 58,231.20 | 76,254.20 |
| Otros Proveedores del Exterior | 73,858.65 | 176,444.75 |
| TOTAL CUENTAS POR PAGAR | <u>3,146,201.27</u> | <u>3,705,986.69</u> |

NOTA 11. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los Gastos Acumulados, están constituidas como sigue:

| CUENTAS | (Dolares) | | | |
|---|------------------------|---------------------|---------------------|------------------------|
| | Saldo al 31/12/2008 | Provisiones (+) | Pagos (-) | Saldo al 31/12/2009 |
| <u>Cuentas por Pagar Empleados</u> | | | | |
| Gastos acumulados por Pagar (Sueldos) | 18.856,27 | 1.277.416,39 | 1.261.238,94 | 35.033,72 |
| Décimo Tercer Sueldo | 11.397,43 | 147.446,75 | 143.574,34 | 15.269,84 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 27.718,76 | 52.978,81 | 50.241,08 | 30.456,49 |
| Vacaciones | 54.585,74 | 73.437,68 | 63.771,31 | 64.252,11 |
| Liquidación de haberes | 0,00 | 30.323,44 | 30.323,44 | 0,00 |
| 15% Participación Trabajadores | 133.956,94 | 202.853,94 | 277.899,23 | 58.911,65 |
| <u>Obligaciones con el Iess</u> | | | | |
| Provisión aporte patronal-9,35% | 12.468,23 | 232.513,93 | 221.882,79 | 23.099,37 |
| Provisión patronal, Iece, Secap-12,15% | 16.244,31 | 207.503,60 | 217.831,10 | 5.916,81 |
| Préstamo Quirografario | 6.676,99 | 89.025,02 | 89.224,06 | 6.477,95 |
| Fondo de Reserva | 54.365,55 | 102.335,35 | 144.247,02 | 12.453,88 |
| <u>Acreeedores Varios</u> | | | | |
| Acreeedores Varios | 18.181,96 | 29.236,61 | 25.859,62 | 21.558,95 |
| <u>Cuentas por Liquidar</u> | | | | |
| Cuentas por Liquidar | 914,51 | 18.533,65 | 914,51 | 18.533,65 |
| <u>Obligaciones con la Adm. Tributaria</u> | | | | |
| Iva sobre ventas -12% | 0,00 | 142.017,18 | 142.017,18 | 0,00 |
| Retención fuente -1% | 0,00 | 11.810,76 | 11.810,76 | 0,00 |
| Retención Iva -30% | 0,00 | 6.318,21 | 6.318,21 | 0,00 |
| Impuesto a la Renta de la compañía | 64.465,93 | 24.223,61 | 88.689,54 | 0,00 |
| Obligaciones Fiscales (Imptos Retenidos) | 45.567,58 | 120.538,64 | 45.567,58 | 120.538,64 |
| Dividendos por Pagar-inm. Anaguimar | 52.778,95 | 173.918,83 | 188.348,89 | 38.348,89 |
| TOTAL GASTOS ACUMULADOS | 518.179,15 | 2.942.432,40 | 3.009.759,60 | 450.851,95 |

NOTA 12. PASIVOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la cuenta Pasivos A Largo Plazo, están constituidas como sigue:

| | <u>(Dólares)</u> | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Préstamos compra Vehículos-empleados(1) | <u>28,482,65</u> | <u>28,482,65</u> |
| TOTAL PASIVOS DIFERIDOS | <u>28,482.65</u> | <u>28,482.65</u> |

(1) Corresponde a los préstamos otorgados a los empleados en la adquisición de vehículos con reserva de dominio

NOTA 13. PASIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la cuenta Pasivos Diferidos, están constituidas como sigue:

| | <u>(Dólares)</u> | |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Intereses Cobrados por anticipado (1) | 1.690,24 | 4,039.96 |
| TOTAL PASIVOS DIFERIDOS | <u>1,690,24</u> | <u>4,039.96</u> |

(1) Corresponde a intereses de Funcionarios y empleados, por los préstamos otorgados

NOTA 14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009, el capital social de la compañía esta compuesto de la siguiente forma:

| | <u>(Dólares)</u> | <u>%</u> |
|---------------------------|--------------------------|----------------------|
| Aguilar Marzo Renato Juan | 66,666.80 | 33.34 |
| Aguilar Marzo Ruy Gonzalo | 66,666.80 | 33.34 |
| Inmobiliaria Anaguimar | <u>66,666.40</u> | <u>33.32</u> |
| TOTAL | <u>200,000.00</u> | <u>100.00</u> |

NOTA 15. RESERVAS

La Ley de Compañías establece una apropiación del 5% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre del 2009 el saldo es de US\$ 95,321.58

| | <u>(Dólares)</u> |
|-----------------------------------|-------------------------|
| Reserva Legal | 42,285.08 |
| Reserva Facultativa y Estatutaria | <u>53,036.50</u> |
| TOTAL | <u>95,321.58</u> |

NOTA 16. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2009 La Conciliación Tributaria, es como sigue:

| | <u>(Dólares)</u> |
|--|---------------------------|
| Utilidad (Pérdida) Antes de Participación e Impuesto a la Renta | \$392,744,31 |
| 15% Participación Trabajadores | <u>(58,911.65)</u> |
| | \$333,832.66 |
| (+) Gastos no deducibles en el país | 25,690.09 |
| (-) Deducciones pago a trabajadores con discapacidad | <u>(4,764.61)</u> |
| Impuesto a la Renta: | |
| Utilidad Gravable | <u>\$354,758.14</u> |
| 25% Impuesto a la Renta Año 2009 | 88,689.54 |
| Retenciones en la Fuente efectuadas durante el año | <u>(106,614.65)</u> |
| Impuesto a la Renta a Pagar (saldo a favor contribuyente) | <u>(17,925.11)</u> |

Participación Trabajadores.- La participación de trabajadores esta constituida de acuerdo con la tas del 15% sobre las utilidades del ejercicio.

Impuesto a la Renta.- El impuesto a la renta esta constituida a la tasa del 25%.

NOTA 17. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2009 la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes.

NOTA 18. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

El 31 de diciembre del 2004, se publicó el Registro Oficial Suplemento No. 494, la reforma al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario, mediante el cual se pretende ajustar los ingresos tributarios del contribuyente para que reflejen las ganancias y costos entre partes relacionadas, como que si estas se hubieren efectuado entre antes no relacionados, denominados precios de plena competencia.

NOTA 19. EVENTOS SUBSECUENTES

La compañía mantiene un juicio penal No. 756-2007 B.A. 49-08 que por delito de abuso de confianza, se sigue en contra de la ex_empleada SANCHEZ ALCIVAR MOREIRA ALEXANDRA, que se tramita a travez del TERCER TRIBUNAL DE PICHINCHA, la compañía por este concepto mantiene en sus cuentas por cobrar deudores varios al 31/12/08, la suma de USD \$39,981.65, como faltantes en caja. A la fecha de este informe esto es al 30 de abril del 2010 no existe sentencia Judicial sobre este caso.

Anticipos de Impuesto a la Renta

Mediante R.O. No. 242 del 29-Dic-07, se publico la Ley de reforma para la equidad Tributaria en el Ecuador, en la misma se establecen una nueva modalidad para el calculo del anticipo del Impuesto a la Renta, el mayor valor que resulte de uno de los dos cálculos, será el que prevalezca para el pago del impuesto a la Renta anticipado a pagarse en el año 2008.

2do. Cálculo

Un valor equivalente a las sumas matemáticas de los siguientes rubros:

El 0,20% del Patrimonio Total + el 0.20% del total de los Costos y Gastos deducibles + el 0.40% del Activo total + el 0.40% del total de los ingresos gravables.

Las sociedades y las personas naturales obligadas a llevar contabilidad no consideraran en el cálculo del anticipo las cuentas por cobrar salvo aquellas que mantengan las relacionadas.

El contribuyente podrá solicitar al Servicio de rentas Internas, la reducción o exoneración del pago del impuesto a la renta cuando demuestre que las rentas gravables para ese año serán inferiores a las obtenidas en el año anterior o que las retenciones en la fuente del impuesto a la renta cubrirán el monto del impuesto a la Renta a pagar en el ejercicio