

JOSE UGARTE A.
AUDITORES - CONSULTORES TRIBUTARIOS

LeadingEdge

Guayaquil, 18 de Mayo del 2010.

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad

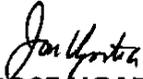


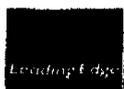
De mis consideraciones:

Con el fin de cumplir con las disposiciones indicadas por vuestra institución, remito la presente copia de los Informes de Auditoría Externa de la empresa **INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S.A.**, expediente No 43002, sobre los Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009, el que fue efectuado por nuestra firma.

Es todo cuanto puedo indicarles y aprovecho la ocasión para saludarles muy cordialmente.

Atentamente,

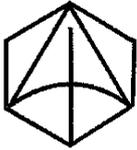

JOSE UGARTE A.
C.I. 0900586405
SC-RNAE 055



JOSE UGARTE A.

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S. A.**, al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: El diseño, la implementación, y el mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

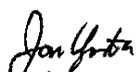
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros auditados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen basándose en 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 administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de la auditoría que hemos obtenido nos provee una base razonable para nuestra opinión.



Opinión

En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S. A.**, al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio de los accionistas y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.


JOSÉ UGARTE A.
SC-RNAE 055
RNC No. 3742

Guayaquil, 10 de mayo de 2010



INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos	3	\$ 406.463,75
Inversiones a Corto Plazo	4	730.000,00
Cuentas por Cobrar	5	4.729.052,72
Inventarios	6	1.537.038,82
Pagos Anticipados	7	181.913,90
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		7.584.469,19
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</u>		
Edificios		5.898,73
Instalaciones		22.827,54
Equipos de Computación		56.089,27
Muebles y Enseres		2.429,63
Equipos de Oficina		7.454,87
Vehiculos		143.059,50
Maquinarias y Herramientas		1.400,00
Total Costo		239.159,54
Menos Depreciación Acumulada		-83.288,38
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8	155.871,16
<u>OTROS ACTIVOS</u>		
Garantias	9	590,00
TOTAL OTROS ACTIVOS		590,00
TOTAL ACTIVOS		\$ 7.740.930,35

Las Notas que acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Obligaciones Bancarias	10	1.056.336,62
Cuentas y Documentos por Pagar	11	4.403.362,80
Pasivos Acumulados	12	141.985,71
Impuestos por Pagar	13	266.238,02
TOTAL PASIVO CORRIENTE		5.867.923,15
TOTAL PASIVOS		5.867.923,15
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Social	14	787.000,00
Reserva Legal	15	192.918,89
Reserva Facultativa		8.589,43
Reserva de Capital		383.656,87
Aportes Futuras Capitalización		4.007,83
Utilidades Ejercicios Anteriores		68.007,51
Utilidad del Ejercicio		428.826,67
Total Patrimonio de Accionistas		1.873.007,20
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$ 7.740.930,35

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
En Dólares americanos

Ventas	\$ 14.617.525,45
Costo de Ventas	<u>-12.728.092,77</u>
Utilidad Bruta en Ventas	1.889.432,68
GASTOS OPERACIONALES	
Gastos de Ventas	410.317,93
Gastos de Administración	<u>618.896,91</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	860.217,84
OTROS INGRESOS/EGRESOS	
Gastos Financieros	<u>77.473,20</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO	782.744,64
(-) 15 % Participación Trabajadores	<u>117.411,70</u>
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	665.332,94
(-) Impuesto a la Renta	<u>174.672,83</u>
UTILIDAD DESPUES DEL IMPUESTO A LA RENTA	490.660,11
(-) 10% Reserva Legal	61.833,44
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>428.826,67</u>

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
En Dólares Americanos

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUT. CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE UTILIDADES NO DISTRIB. CAPIT.	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 01/01/2009	787.000,00	4.007,83	131.085,45	8.589,43	383.656,87	0,00	1.382.347,09
Transferencias de Utilidades	-	-	-	-	-	68.007,51	0,00
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	782.744,64	782.744,64
15% Participacion Empleados	-	-	-	-	-	-117.411,70	-117.411,70
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-174.672,83	-174.672,83
Transferencias a Reserva Legal	-	-	61.833,44	-	-	-61.833,44	0,00
TOTAL	787.000,00	4.007,83	192.918,89	8.589,43	383.656,87	68.007,51	1.873.007,20

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
En Dólares Americanos

EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad del ejercicio	428.826,67
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación:	
Depreciaciones	19.142,58
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
Aumento en Cuentas por Cobrar	(1.510.203,01)
Aumento de Pagos Anticipados	(98.329,47)
Disminución en Cuentas por Pagar	(1.015.326,29)
Aumento de Inventarios	(643.294,20)
Aumento de Pasivos Acumulados	104.796,26
Aumento de Impuestos por Pagar	248.211,53
	<hr/>
EFFECTIVO NETO, PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(2.466.175,93)
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Compras de Activo Fijo	(88.763,01)
Aumento en Inversiones a Largo Plazo	(730.000,00)
	<hr/>
EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(818.763,01)
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Aumento de Reserva Legal	61.833,44
Aumento de Obligaciones Bancarias	1.056.336,62
	<hr/>
EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	1.118.170,06
DISMINUCION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	(2.166.768,88)
EFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO	2.573.232,63
	<hr/>
EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	406.463,75

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1.- DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía fue constituida por escritura pública el 27 de Agosto de 1985, como una Compañía anónima de nacionalidad ecuatoriana y domiciliada en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la Construcción de edificios en su parte eléctrica.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con, sujeción a las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañía.

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo. La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalente de efectivo.

Gastos pagados por anticipados. Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

Propiedades, Maquinarias y Equipos (Activo Fijo). Están registrados al costo revalorizado, a partir del 31 de marzo de 2000 las adiciones son registradas a su costo de adquisición (Ver nota 8). El costo y la revalorización son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función a los años de vida útil. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de los activos, son capitalizados.

El costo y las revalorizaciones son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Edificio	5 %
Instalación	10 %
Equipos de Computación	33.33 %
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10 %
Vehiculos	20 %
Maquinarias y Herramientas	10 %

Provisión de Beneficios Sociales. La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

Impuesto a la Renta y Participación Empleado. La asignación del 15% a los Trabajadores se apropian de la utilidad del ejercicio. En lo referente al impuesto a la Renta, para el ejercicio 2009 se calcula la tasa del 25% a la utilidad obtenida en el periodo.

3.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

Caja	900,00
Bancos	405.563,75
TOTAL CAJA Y BANCOS	406.463,75
	=====

4.- INVERSIONES A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

Produbanco	720.000,00 (1)
Banco de Machala	10.000,00 (2)
TOTAL INVERSIONES A CORTO PLAZO	730.000,00
	=====

(1) La compañía tiene dos inversiones a corto plazo en el Produbanco. La primera por un monto de USD \$ 120.000,00 a una tasa del 6,25% anual por 180 días con fecha de vencimiento 10 de mayo del 2010. La segunda por un monto de USD \$ 600.000,00 a una tasa del 5,83% anual por 182 días con fecha de vencimiento 14 de junio del 2010.

(2) La compañía tiene una Póliza de Acumulación en el Banco de Machala a una tasa de 4,31% anual por 90 días con fecha de vencimiento 14 de enero del 2010.

5.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 la cartera está constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

Clientes	907.527,16
Anticipo Proveedores	1.289.390,26
Empleados	5.956,33
Compañías Relacionadas	2.280.668,06
Otras Cuentas por Cobrar	68.044,40
Cuentas por Cobrar Accionistas	188.118,80
Provisión para Cuentas Incobrables	(10.652,29) (1)
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	4.729.052,72
	=====

(1) La Compañía realizó la provisión para cuentas incobrables en el año 2009 por la cantidad de US \$. 6.064,97.

6.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	(Dólares Americanos)
<i>Material Eléctrico</i>	1.393.112,13
<i>Obras en Ejecución</i>	4.586,40
<i>Mercadería en Transito</i>	139.340,29
TOTAL INVENTARIOS	1.537.038,82 =====

Nota.- Al 31 de diciembre del 2009 los inventarios están registrados al Costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	(Dólares Americanos)
<i>Retenciones de Impuestos 2009</i>	143.500,19
<i>Retenciones Impuestos Años Anteriores</i>	26.898,05
<i>Anticipo Impuesto a la Renta</i>	11.515,66
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	181.913,90 =====

8.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, se detallan a continuación:

(Véase la página siguiente)

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S. A.**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009****En Dólares Americanos**

DESCRIPCION	SALDO AL 31-dic-08	ADICIONES	TRANSFERENCIA	SALDO AL 31-dic-09	% DPREC.
<u>DEPRECIABLE</u>					
Edificios	5.898,73	-	-	5.898,73	2%
Instalaciones	25.718,45	-	2.890,91	22.827,54	5%
Equipos de Computación	51.926,77	4.162,50	-	56.089,27	5%
Muebles y Enseres	1.311,00	1.118,63	-	2.429,63	20%
Equipos de Oficina	7.354,87	100,00	-	7.454,87	33,33%
Vehículos	56786,71	86.272,79	-	143.059,50	20%
Maquinarias y Herramientas	1.400,00	-	-	1.400,00	10%
	150.396,53	91.653,92	-2.890,91	239.159,54	
DEPRECIACION ACUMULADA	-64.145,80	-19.142,58	-	-83.288,38	
TOTAL	86.250,73	72.511,34	-2.890,91	155.871,16	

9.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

Garantías	590,00
TOTAL OTROS ACTIVOS	590,00

10.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

Banco del Pacifico	56,79
Produbanco	1.514,54
Banco de Machala	26.316,66 (1)
Produbanco - Carta de Crédito	808.345,88 (2)
Banco Pichincha	220.102,75 (3)
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS	1.056.336,62

(1) La compañía tiene un Pagare a la Orden firmado por USD \$ 58.000,00

(2) La compañía tiene dos Cartas de Crédito de Importación firmadas por USD \$ 516.451,68 con fecha de expiración Enero 21 del 2010, y otra por USD \$ 291.894,20 con fecha de expiración Enero 31 del 2010.

(3) Este valor corresponde a Cartas de Crédito # 617379-00, 601913-00 y 599151-00 con el Banco Pichincha.

11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

Proveedores Locales	63.000,05
Proveedores del Exterior	175.398,99
Anticipos de Clientes	4.061.603,06
Otras Cuentas por Pagar	103.360,70
TOTAL CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	4.403.362,80

12.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

DETALLE	SALDOS AL 31/12/2008	PAGOS	PROVISION	SALDOS AL 31/12/2009
Planillas IESS Aport Individual	1.378,73	15.914,09	15.847,83	1.312,47
Fondo de Reserva	5.237,38	7.672,42	5.836,10	3.401,06
Planillas IESS Aporte Patronal	3.705,21	20.935,20	18.935,50	1.705,51
Nomina por Pagar	3.816,03	68.756,68	69.202,83	4.262,18
Decimo Tercer Sueldo	841,13	12.938,64	12.987,31	889,80
Decimo Cuarto Sueldo	2.317,11	3.033,84	3.782,43	3.065,70
Vacaciones	4.982,76	2.446,69	6.793,62	9.329,69
Participacion de Utilidades	14.883,10	14.883,10	117.411,70	117.411,70
Multas	28,00	0,00	579,60	607,60
TOTAL	37.189,45	146.580,66	251.376,92	141.985,71

13.- IMPUESTO POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

(Dólares Americanos)

DETALLE	SALDO AL 31/12/2008	PAGOS	PROVISION	SALDO AL 31/12/2009
IVA en Ventas	0,00	1.729.443,31	1.809.815,59	80.372,28
Retención en la Fuente 1%	66,87	15.927,49	16.075,56	214,94
Retención en la Fuente 2%	172,56	6.548,43	7.584,06	1.208,19
Retención en la Fuente 8%	899,46	4.892,33	5.902,51	1.909,64
Retencion del IVA 30%	196,66	36.242,02	36.436,41	391,05
Retencion del IVA 70%	957,97	19.272,41	22.098,35	3.783,91
Retencion del IVA 100%	449,39	5.006,41	8.235,38	3.678,36
Retencion 1 * 1000	36,23	265,03	235,62	6,82
Impuesto a la Renta por Pagar	15.247,35	15.247,35	174.672,83	174.672,83
TOTAL	18.026,49	1.832.844,78	2.081.056,31	266.238,02

14.- CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2009 el capital social de la compañía consiste en 787.000 acciones ordinarias nominativas de US \$ 1.00 cada una.

15.- RESERVA LEGAL

Durante el año 2009, la empresa asigno sobre la utilidad del año la suma de USD \$ 61.833,44 cuando debió ser la suma de USD \$ 49.066,01 rectificación que se hará en el año 2010.

16.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas y publicadas en el Registro Oficial 94 del 23 de diciembre del 2009, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menos imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado del año 2007 al 2009 están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2009 y a la fecha de este informe no se produjeron eventos que pudieron tener efectos significativo sobre dichos estados financieros.
