

# **LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)**

**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

## **ABREVIATURAS USADAS:**

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América





**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDTORES YASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDTORES INDEPENDIENTES**

12 de marzo del 2010

A los Miembros del Directorio y Accionistas de Latinoamericana de Vehículos C.A. (LAVCA)

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Latinoamericana de Vehículos C.A. (LAVCA), 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 y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el 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 debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

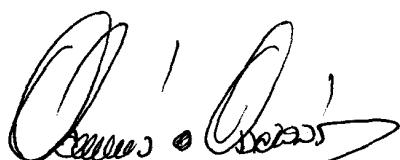
### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si 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 los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, 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 compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestras opiniones de auditoría.

**Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Latinoamericana de Vehículos C.A. (LAVCA) al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y 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 normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223



**GINDIER ACEVEDO A.**  
Socio - Director  
Licencia profesional  
Nº 21402



**LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)**

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

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b><u>ACTIVO CORRIENTE:</u></b>			
Caja y Bancos		2.229.429	2.099.580
Documentos y cuentas por cobrar:			
Clientes		1.363.653	1.924.928
Impuestos anticipados	4	50.588	-
Anticipo a proveedores		29.154	97.773
Otros		14.270	13.921
		-----	-----
		1.457.665	2.036.622
Menos: Provisión para cuentas de cobro dudosos	8	(78.901)	(72.887)
		-----	-----
Total documentos y cuentas por cobrar		1.378.764	1.963.735
Inventarios	3	2.413.851	2.672.108
Gastos pagados por anticipado		22.000	22.000
		-----	-----
Total activo corriente		6.044.044	6.757.423
Propiedad y equipo, neto	5	254.033	270.610
Inversiones en sociedades	6	17.108	17.108
Cargos diferidos	7	120.548	210.959
Otros activos – garantías		1.000	4.993
		-----	-----
Total		6.436.733	7.261.093
		=====	=====

Las notas de la 1 a la 16 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

**LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)**

**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>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>			
Cuentas y documentos por Pagar :			
Proveedores		1.842.011	2.434.823
Anticipos de clientes		92.339	250.210
Impuestos	4	174.744	218.735
Pasivos acumulados		8.404	15.632
		-----	-----
		2.117.498	2.919.400
Prestaciones y beneficios sociales	8	293.663	359.389
		-----	-----
Total pasivo corriente		2.411.161	3.278.789
Reserva para jubilación patronal	8 y 9	89.541	78.117
Reserva para desahucio	8 y 10	15.576	1.458
		-----	-----
Total pasivos		2.516.278	3.358.364
Patrimonio , estado adjunto		3.920.455	3.902.729
		-----	-----
Total		6.436.733	7.261.093
		-----	-----

Las notas de la 1 a la 16 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

**LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)**

**ESTADOS DE RESULTADOS**

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

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas		31.422.189	34.539.224
Costos de Ventas		(28.039.158)	(30.969.915)
Utilidad bruta en ventas		3.383.031	3.569.309
Gastos Operacionales		(2.195.372)	(2.335.966)
Utilidad Operacional		1.187.659	1.233.343
Otros ingresos (egresos):			
Intereses ganados		22.850	55.591
Incentivos General Motors		12.361	20.506
Servicios		251.204	268.320
Dividendos recibidos		6.843	-
Otros (egresos) ingresos, neto		(14.588)	6.771
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuestos		1.466.329	1.584.531
Participación trabajadores	13	(219.949)	(238.111)
Impuesto a la renta	13	(320.446)	(337.300)
Utilidad neta del ejercicio		925.934	1.009.120

Las notas de la 1 a la 16 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

**LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)**

**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 Legal</u>	<u>Utilidades no Distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1º. de enero del 2008	2.849.784	43.825	383.442	3.277.051
Dividendos pagados	-	-	(383.442)	(383.442)
Utilidad del ejercicio	-	-	1.009.120	1.009.120
Apropiación de reserva legal año 2008	-	100.912	(100.912)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2008	2.849.784	144.737	908.208	3.902.729
Dividendos pagados	-	-	(908.208)	(908.208)
Utilidad del ejercicio	-	-	925.934	925.934
Apropiación de reserva legal año 2009	-	92.593	(92.593)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>2.849.784(1)</u>	<u>237.330</u>	<u>833.341</u>	<u>3.920.455</u>

(1) Representan por 2.849.784 acciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una.

Las notas de la 1 a la 16 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

**LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)**

**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>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del ejercicio	925.934	1.009.120
<b>Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:</b>		
Depreciaciones de activo fijo	26.766	24.327
Amortización de cargos diferidos	90.411	90.411
Provisión para cuentas de dudoso cobro	6.868	18.318
Ajustes de inventario a valor de mercado	40.472	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	25.542	6.369
Baja de activo fijo	-	665
<b>Cambios en activos y pasivos de operaciones</b>		
Disminución en cuentas por cobrar	578.957	45.711
Disminución (incremento) en inventarios	217.785	(1.191.640)
Uso de la provisión de cuentas de dudoso cobro	(854)	(2.958)
(Incremento) en gastos pagados por anticipado	-	(22.000)
Uso de la provisión para obsolescencia de inventarios de repuestos	-	(11.839)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(801.902)	929.920
(Disminución) incremento en beneficios sociales	(65.726)	165.545
Total de ajustes a la utilidad neta	118.319	52.829
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.044.253	1.061.949
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adquisición de activos fijos	(10.189)	(9.030)
Disminución (incremento) de otros activos – garantías	3.993	(183)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(6.196)	(9.213)

Las notas de la 1 a la 16 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

**LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)**

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

	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos pagados	(908.208)	(383.442)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(908.208)	(383.442)
Incremento neto del efectivo	129.849	669.294
Efectivo al inicio del año	2.099.580	1.430.286
Efectivo al final del año	<u>2.229.429</u>	<u>2.099.580</u>

Las notas de la 1 a la 16 adjuntas, forman parte integral de los estados financieros

## **LATINOAMERICANA DE VEHICULOS C.A. (LAVCA)**

### **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 1985 y está dedicada desde su inicio a la venta de vehículos de la marca “Chevrolet”, y sus partes y repuestos correspondientes.

La compañía tiene suscrito un contrato de “venta y postventa de concesionario” con General Motors del Ecuador S.A., por medio del cual tiene el derecho de adquirir vehículos motorizados distribuidos por General Motors Ecuador, así como los repuestos y accesorios, y de identificarse como concesionario Chevrolet autorizado. Dicho contrato establece que la adición de alguna otra línea de vehículos así como modificaciones a las instalaciones físicas, deberán ser notificadas y aprobadas por General Motors del Ecuador S.A.

#### **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 15), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la evaluación 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 específico por unidad para vehículos; y por el método de costos promedio para repuestos, que no excede al valor de mercado.

Ajustes de inventarios a valor de mercado, representan los ajustes para llevar a los inventarios de lento movimiento a su valor de mercado; se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas por existencia de repuestos de modelos de vehículos descontinuados. (Véase Nota 3).

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

c. Propiedad y Equipo

Se muestran al 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. (Véase nota 5).

d. Inversiones en Sociedades

Las inversiones en compañías se registran al costo, que es inferior al valor patrimonial proporcional, de las compañías emisoras (Véase nota 6).

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

e. Cargos diferidos

Representa los costos incurridos durante el año 2006 en la construcción, adecuaciones e instalaciones de la nueva agencia sur (situada en un terreno arrendado), diferidos para ser amortizados en el período de vigencia del contrato de arrendamiento del terreno (cinco años) (Véase Nota 7).

f. Provisión para cuentas de dudoso cobro

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.

g. Participación de los trabajadores en las 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 resultados del ejercicio correspondiente. (Véase nota 13).

h. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase nota 13).

### NOTA 3 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2009</u> US\$	<u>2008</u> US\$
Vehículos	1.879.218	(1) 2.244.376
Repuestos	622.047	474.674
	-----	-----
(-) Ajustes a valor de mercado	2.501.265 (87.414)	2.719.050 (46.942)
	-----	-----
	2.413.851	2.672.108
	-----	-----

(1) Al 31 de diciembre del 2009, existían inventarios (vehículos) por un monto de US\$ 1.414.316; equivalente a 68 unidades entregadas en garantía de la obligaciones de los proveedores, al Fideicomiso Mercantil WHOLESALE , (Véase Nota 12).

### NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

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

<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>	<u>2009</u> US\$	<u>2008</u> US\$
Impuesto al valor agregado - IVA crédito tributario	50.588	-
	-----	-----
	50.588	-
	-----	-----

<u>IMPUESTOS POR PAGAR:</u>	<u>2009</u> US \$	<u>2008</u> US \$
Impuesto a la renta	123.547	144.196
Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	-	18.775
Retenciones de IVA	16.920	17.915
Retenciones en fuente de impuesto a la renta	34.277	37.849
	-----	-----
	174.744	218.735
	-----	-----

## NOTA 5 - PROPIEDAD Y EQUIPO

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

	<u>Saldo al 1º de enero del 2008</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Bajas</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2008</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre Del 2009</u> US\$	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Edificios	202.226	-	-	202.226	-	202.226	5
Instalaciones	9.491	-	-	9.491	-	9.491	10
Vehículos	135.039	-	(54.387)	80.652	-	80.652	20
Muebles y Enseres	18.755	-	-	18.755	-	18.755	10
Equipos y otros	76.986	9.030	(665)	85.351	10.189	95.540	10, 20 y 33
	442.497	9.030	(55.052)	396.475	10.189	406.664	
Menos: Depreciación acumulada	(313.174)	(24.327)	54.387	(283.114)	(26.766)	(309.880)	
	129.323	(15.297)	(665)	113.361	(16.577)	96.784	
Terrenos	157.249	-	-	157.249	-	157.249	
Total valor neto	<u>286.572</u>	<u>(15.297)</u>	<u>(665)</u>	<u>270.610</u>	<u>(16.577)</u>	<u>254.033</u>	

## NOTA 6 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

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

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de Participación %</u>	<u>Valor patrimonial Proporcional US\$</u>	<u>Valor en Libros US\$</u>
Consorcio Ecuatoriano Automotriz C.A.	1,36	12.214	2.108
Plan Automotor Ecuatoriano S.A.	1,48	-	15.000
			<u>17.108</u>

## NOTA 7 - CARGOS DIFERIDOS

A continuación se presenta el movimiento de cargos diferidos durante los años 2008 y 2009:

	<u>Saldo al 1º de enero del 2008</u> US\$	<u>Amortizaciones</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2008</u> US\$	<u>Amortizaciones</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2009</u> US\$
Mejoras en local arrendado (Agencia Sur)	301.370	(90.411)	210.959	(90.411)	120.548

## NOTA 8 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

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

	<u>Saldos al 1 de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31 De diciembre</u> <u>US\$</u>
<b>Corriente</b>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	359.388	709.153	(774.878)	293.663
Provisión para cuentas de cobro dudoso	72.887	6.868	(854)	78.901
<b>Largo plazo</b>				
Reserva para jubilación patronal	78.117	11.424	-	89.541
Reserva para desahucio	1.458	14.118	-	15.576

- (1) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades, fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones y aportes patronales.

## NOTA 9 - 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 método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa de interés 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:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 25 años de servicio	89.541	78.117
Total provisión según cía., de acuerdo a requerimientos tributarios	89.541	78.117
Trabajadores menos de 10 años de servicio	23.009	18.830
Total provisión según cálculo actuarial	112.550	96.947

#### NOTA 10- 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 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

El saldo de reserva legal al 31 de diciembre del 2009 incluye US \$ 92.593 de apropiación efectuada a esa fecha, correspondiente a las utilidades del ejercicio 2009.

#### NOTA 12 - FIDEICOMISO MERCANTIL

Mediante escritura pública otorgada el 1 de octubre del 2009 ante la Notaria Vigésimo Sexta del Cantón Quito, se constituyó el fideicomiso mercantil denominado FIDEICOMISO GARANTIA WHOLESALE, otorgado por General Motor del Ecuador S.A., Omnibus BB Transportes S.A., Banco de la Producción, y Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles; con el objeto de la administración del producto de todos los créditos otorgados por los acreedores (General Motor del Ecuador S.A., Omnibus BB Transportes S.A., Banco de la Producción) a los constituyentes adherentes; con el fin de destinarlo al pago de cuentas por cobrar o de los créditos originales que se otorgaron a otros constituyentes adherentes para adquirir un determinado vehículo a GM (General Motor del Ecuador S.A., Omnibus BB Transportes S.A.).

Los constituyentes adherentes (concesionarios) se hallan obligados irrevocablemente a transferir al Fideicomiso de Garantía, a título de fideicomiso mercantil irrevocable, todos los vehículos que adquiera o llegue a adquirir a GM (General Motor del Ecuador S.A., Omnibus BB Transportes S.A.) con financiamiento de los acreedores, con el fin de garantizar todas las obligaciones que tales constituyentes adherentes mantenga o llegaren a mantener con los acreedores.

Con fecha 30 de octubre del 2009, se suscribe el convenio de adhesión Fideicomiso Wholesale, entre Latinoamericana de Vehículos LAVCA C.A, y Fideicomiso Wholesale convenio en el cual LAVCA C.A. se adhiere y acepta expresa e irrevocablemente, sin reserva ni limitación alguna todos y cada uno de los términos y condiciones estipuladas en el fideicomiso de garantía Wholesale.

**NOTA 13- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION 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	
	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta	Participación Trabajadores	Impuesto a la Renta
Utilidad antes de participación de trabajadores	1.466.329	1.466.329	1.584.531	1.584.531
Más – Gastos no deducibles	-	41.312	(1)	2.876
Menos – Ingresos exentos, neto (dividendos recibidos e indemnización de seguros)	-	(5.909)	-	(96)
Base para participación a trabajadores	1.466.329		1.587.407	
15% en participación	219.949	(219.949)	238.111	(238.111)
Base para impuesto a la renta		1.281.783		1.349.200
25% de Impuesto a la renta		320.446		337.300

(1) Durante el año 2009, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: ajustes a valor de mercado por inventarios obsoletos US \$ 40.472 y otros valores no reconocidos por el SRI por US \$ 840.

**NOTA 14- 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.

En el año 2007, se publica la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, y el 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad.

**NOTA 14- REFORMAS TRIBUTARIAS**  
**(Continuación)**

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.

- 2) La ley reformatoria para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones (beneficio tributario) 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 15 - 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 2011 y se establece el año 2010 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 16 - 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.