

AUDITORIA ANTERIOR EN CAJA # 138!

ANDUJAR S.A.

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

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares estadounidenses





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

9 de marzo del 2010

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Andujar S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Andujar S.A., al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas 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

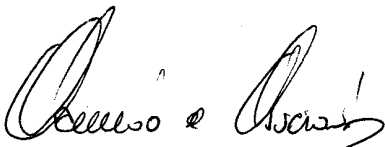
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la 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 Andujar S.A., 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.

Ben



Registro de la Superintendencia
De Compañías SC-RNAE-223



GINIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia Profesional
No.21402



ANDUJAR S.A.**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>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo corriente:			
Caja y bancos		93.893	335.518
Cuentas por cobrar:			
Compañías relacionadas	4	1.039.071	559.082
Impuestos anticipados	5	33.804	15.578
Otras		800	-
		1.073.675	574.660
Menos: provisión cuentas dudosas		(7.500)	(7.500)
Cuentas por cobrar, netas		1.066.175	567.160
Total activos corrientes		1.160.068	902.678
Activo fijo		-	9.223
Inversiones en acciones	3	10.330.290	7.234.221
Total activos		11.490.358	8.146.122
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar			
Servicios recibidos		6.097	294
Compañías relacionadas	4	1.463	5.500
Impuestos	5	1.425	5.818
Dividendos por pagar		10.261	10.717
Total pasivos		19.246	22.329
Patrimonio - estado adjunto		11.471.112	8.123.793
Total pasivos y patrimonio		11.490.358	8.146.122

Las notas adjuntas 1 a 11 forman parte integral de los estados financieros

ANDUJAR S.A.

**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>
Ingresos:			
Honorarios por servicios de asesoría comercial y financiera		202.107	341.962
Valor de ajuste de inversiones en sociedades a su valor patrimonial proporcional	3	3.279.213	2.263.283
Intereses ganados		45.923	13.313
Otros ingresos		-	190
Total ingresos		----- 3.527.243	----- 2.618.748
Costos y gastos administrativos		----- (150.360)	----- (188.113)
Utilidad antes de impuesto a la renta		----- 3.376.883	----- 2.430.635
Impuesto a la renta	9	----- (29.564)	----- (41.670)
Utilidad neta del ejercicio		----- 3.347.319	----- 2.388.965

Las notas adjuntas 1 a 11 forman parte integral de los estados financieros

ANDUJAR S.A.

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

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	80.781	2.675.080	66.422	2.912.545	5.734.828
Utilidad del ejercicio	-	-	-	2.388.965	2.388.965
Saldo al 31 de diciembre del 2008	80.781	2.675.080	66.422	5.301.510	8.123.793
Utilidad del ejercicio	-	-	-	3.347.319	3.347.319
Saldo al 31 de diciembre del 2009	80.781 (1)	2.675.080	66.422	8.648.829	11.471.112

1) Representado por 201.951.488 de acciones nominativas de cuatro diez milésimas de dólar cada una.

Las notas adjuntas 1 a 11 forman parte integral de los estados financieros

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del año	3.347.319	2.388.965
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado) en actividades de operación :		
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional	(3.279.213)	(2.263.283)
Depreciación de activo fijo	9.223	9.219
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) en cuentas por cobrar	(499.015)	(350.709)
Disminución en cuentas por pagar	(3.083)	(35.865)
Total de ajustes a la utilidad neta	(3.772.088)	(2.640.638)
Efectivo neto (utilizado) por actividades de operación	(424.769)	(251.673)
Flujo de efectivo por actividades de inversión		
Compra de acciones	(536)	(130.000)
Producto de la venta de acciones	11.867	85.000
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	11.331	(45.000)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
Dividendos recibidos en efectivo	171.813	532.339
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	171.813	532.339
Incremento neto del efectivo	(241.625)	235.666
Efectivo al inicio del año	335.518	99.852
Efectivo al final del año	93.893	335.518

Las notas adjuntas 1 a 11 forman parte integral de los estados financieros

ANDUJAR S.A.

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

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1989. Su actividad principal es la adquisición y tenencia de acciones.

Andujar S.A. es la compañía "Holding" de un grupo de compañías comerciales, agropecuarias y de servicios.

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 10), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

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

Según lo establecido en la resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 19 desde el año 2007 se requiere la preparación de estados financieros consolidados con los de sus subsidiarias en las cuales se mantienen participación accionaria significativa.

Las normas vigentes no prevén que los accionistas adopten decisiones de tipo legal y/o societario con base en estados financieros consolidados.

b. Inversiones en sociedades

Las inversiones en sociedades en las cuales se tiene una participación mayor al 20% e influencia significativa se registran por el método de participación, en el que se establece que las variaciones, que no sean de carácter temporal y no sean provenientes de una revaluación de la inversión (sea positiva o negativa), entre el costo de adquisición y el valor patrimonial proporcional certificado por la compañía receptora de la inversión, se registran en los resultados del ejercicio.

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

Los dividendos en efectivo son reducciones de la inversión correspondiente cuando se reciben o son declarados por la compañía emisora.

c. Activo fijo

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.

d. Ingresos por honorarios de asesoría comercial y financiera

Los ingresos por honorarios de asesoría comercial y financiera son reconocidos en base a la facturación, elaborada mensualmente.

e. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa del 25% aplicable a la utilidad gravable (Ver nota 9). Valor del ajuste de inversiones en sociedades a su valor patrimonial proporcional, los dividendos en efectivo y la participación en los resultados de las subsidiarias, declarados o reconocidos se encuentran exentos de impuesto a la renta.

NOTA 3 - INVERSIONES EN ACCIONES

El siguiente es un detalle de las inversiones en sociedades, así como la información relevante de cada una de ellas al 31 de diciembre del 2009:

<u>NOMBRE</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional (1)</u>	<u>Valor en libros</u>
	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Erco Parts Trading S.A.	100.00	1.364.760	4.260.359	4.260.359
Agicom S.A.	100.00	137.807	957.908	957.908
Agypro S.A.	100.00	1.600	86.935	86.935
Segurillanta S.A.	69.10	302.161	1.045.051	1.045.051
Tecniguay Tecnicentro Guayaquil S.A.	64.99	328.994	807.578	807.578
Tecnillanta S.A.	69.44	330.003	339.473	339.473
Tecnicentro del Austro S.A.	50.85	466.488	1.110.768	1.110.768
Renovallanta S.A.	41.91	135.262	680.152	680.152
Tecnicentro Eguiguren S.A.	51.00	233.135	1.042.066	1.042.066

Total de inversiones				<u>10.330.290</u>

NOTA 3 - INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

- (1) Los valores patrimoniales fueron determinados en base a los estados financieros auditados en cada una de las compañías. OK

El siguiente es el movimiento de inversiones en sociedades por los años 2009 y 2008:

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
Saldo al 1 de enero	7.234.221	5.458.277
(+) Ajustes al valor patrimonial proporcional de las inversiones en compañías asociadas	3.279.213	2.263.283
(+) Compra de acciones de Tecnillanta S.A.	-	130.000
(-) Venta de acciones de Tecnillanta S.A.	-	(85.000)
(+) Compra de acciones de Renovallanta S.A.	536	-
(-) Venta de acciones de Tecniguay S.A.	(11.867)	-
(-) Dividendos recibidos en efectivo	(171.813)	(532.339)
	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>10.330.290</u>	<u>7.234.221</u>

Todas las subsidiarias y asociadas antes indicadas tienen relación comercial con Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A., compañía relacionada a través de accionistas y administradores comunes. Las operaciones de los tecnicentros consisten principalmente en la comercialización de llantas, tubos y defensas, manufacturados o comercializados por Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A., Renovallanta S.A., Agypro S.A. y Ercoparts Trading S.A. compañías cuyas operaciones consisten principalmente en el reencauche y comercialización de llantas (reencauchadas y nuevas), carcazas, tubos y productos afines. Agicom S.A. es una compañía, cuya actividad principal es la explotación de plantaciones de caucho y parte de su producción vende a Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.

El resumen de los estados financieros de las subsidiarias al 31 de diciembre del 2009, se muestran a continuación:

NOTA 3 - INVERSIONES EN ACCIONES
(Continuación)

	Tecnillanta S.A.	Tecnicentro Eguiguren S.A.	Ercoparts Trading S.A.	Renovallanta S.A.	Tecnicentro del Austro S.A.	Segurillanta S.A.	Tecniguay S.A.	Agicom S.A.	Agypro S.A.
Total activos	3.721.190	5.265.685	13.000.083	2.547.493	5.970.154	3.867.478	4.343.137	1.865.355	113.836
Total pasivos	3.232.318	3.222.419	8.739.702	924.606	3.785.754	2.355.104	3.100.518	907.907	26.901
Patrimonio de accionistas	488.872	2.043.266	4.260.381	1.622.887	2.184.400	1.512.374	1.242.619	957.448	86.935
Ingresos	10.599.381	11.720.426	20.801.899	3.475.145	18.036.889	8.093.034	12.535.709	2.997.139	601.399
Costos y Gastos	(10.416.389)	(10.999.198)	(19.107.530)	(3.150.331)	(17.486.383)	(7.655.217)	(12.128.195)	(2.930.488)	(551.011)
Utilidad del ejercicio	182.992	721.228	1.694.369	324.814	550.506	437.817	407.514	66.651	50.388

NOTA 4 - SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Tal como se indica en la Nota 1, Andujar S.A. es la compañía "Holding" de un grupo de compañías comerciales, agropecuarias y de servicios. Las transacciones que se realizan con estas compañías son básicamente préstamos para el financiamiento del capital de trabajo y prestación de servicios por asesoría comercial y financiera.

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

	<u>2009</u> <u>US\$</u>		<u>2008</u> <u>US\$</u>
Servicio de asesoría y asistencia técnica (entregados)	202.107		407.114
Servicio de asesoría y asistencia técnica (recibidos)	53.900	(1)	71.364
Intereses ganados	45.924		13.313

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>		<u>2008</u>
<u>Cuentas por Cobrar</u>			
Agypro S.A.	-		391.833
Segurillanta S.A.	25.000	(2)	7.499
Tecnicentro Eguiguren S.A.	-		10.833
Tecnicentro del Austro S.A.	-		16.024
Renovallanta S.A.	-		10.352
Tecniaguay Tecnicentro Guayaquil S.A.	-		6.949
Tecnillanta S.A.	-		14.173
Ercoparts Trading S.A.	872.846	(3)	-
Agicom S.A.	140.075	(2)	101.419
Globallanta S.A.	1.150		-
	<u>1.039.071</u>		<u>559.082</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Compañía Ecuatoriana de Caucho S.A.	247		5.500
Agypro S.A.	1.216		-
	<u>1.463</u>		<u>5.500</u>

NOTA 4 - SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS
(Continuación)

- (1) El 1 de noviembre del 2006 Andujar S.A. suscribió un contrato de asesoría y asistencia técnica con la Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. ERCO. Para que esta compañía le preste sus servicios de asesoría comercial en temas de imagen corporativa, mercadeo, información de mercados, análisis de factibilidad comercial; y, la asesoría financiera en planeamiento y control de la liquidez, evaluación de la rentabilidad, evaluación de proyecto de inversión, evaluación y control de presupuestos asesoría sobre inventarios, cartera y gastos y asesoría en la negociación de operaciones crediticias con el sistema financiero, en políticas de crédito y en temas tributarios. Andujar S.A. paga un honorario a ser facturado mensualmente por ERCO.
- (2) Corresponden dividendos por cobrar.
- (3) Incluye créditos otorgados por US\$ 840.000, para capital de trabajo a un plazo de 365 días. Estos créditos tienen vencimientos hasta noviembre del 2010 y generan intereses a una tasa nominal anual del 10%.

NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

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

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>		
Impuesto al valor agregado - IVA crédito tributario	15.396	15.578
Retenciones a la fuente de impuesto a la renta	4.839	-
Anticipo Impuesto a la Renta	13.569	-
	<u>33.804</u>	<u>15.578</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Retenciones de IVA	683	1.979
Retenciones en fuente	742	1.481
Impuesto a la renta	-	2.358
	<u>1.425</u>	<u>5.818</u>

NOTA 6 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 7 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" establecidos en años anteriores en base al sistema de conversión de estados financieros a dólares estadounidenses estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

Estos saldos deberán ser consolidados en la cuenta denominada "capital adicional" y solo podrán ser utilizados para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devueltos a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 8 - CONTINGENCIAS

La compañía garantiza créditos bancarios contraídos por compañías subsidiarias y que al 31 de diciembre del 2009 ascienden a un monto de US\$ 366.104 (US\$ 1.412.923) al 31 de diciembre del 2008).

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad del ejercicio	3.376.884	2.430.635
Menos – Ingresos por reconocimiento del valor patrimonial proporcional (participación en los resultados de subsidiarias), exentos	(3.279.213)	(2.263.283)
Amortización de pérdidas tributarias	(24.450)	(42.702)
	-----	-----
	73.221	124.650
Más – Gastos considerados no deducibles	130	3.456
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	44.904	38.574
	-----	-----
Base para impuesto a la renta	118.255	166.680
	-----	-----
Impuesto a la renta	29.564	41.670
	=====	=====

NOTA 10 - 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 2010; 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 11 - 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.