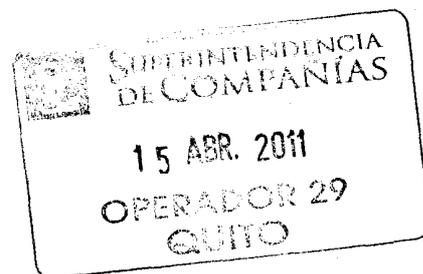


**INFORME DE AUDITORIA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

ITALCAUCHOS CIA. LTDA.

**CORTADOS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de

ITALCAUCHOS C. LTDA.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **ITALCAUCHOS C. LTDA.**, que comprenden los Balances Generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes Estados de Resultados, de cambios en el Patrimonio de los accionistas y de Flujos de Efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

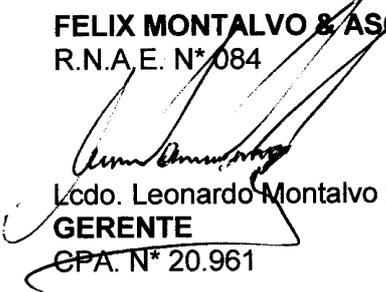
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

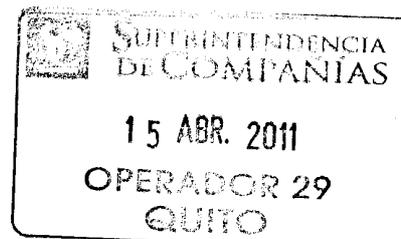
Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ITALCAUCHOS C. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 31 de marzo de 2011

FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C. LTDA.
R.N.A.E. N° 084


Lcdo. Leonardo Montalvo M.
GERENTE
CPA. N° 20.961



ITALCAUCHOS C. LTDA

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---------------------------------------|--------------|----------------------------|----------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y Bancos | 3 | 288,743.19 | 205,648.96 |
| Cuentas por Cobrar Clientes-Neto | 4 | 1,137,833.80 | 1,029,102.29 |
| Cheques Protestados | | 33,247.68 | 15,062.67 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 5 | 49,031.63 | 41,896.67 |
| Inventarios | 6 | 874,914.99 | 836,237.95 |
| Pagos Anticipados | 7 | 102,775.86 | 173,738.89 |
| Total Activo Corriente | | <u>2,486,547.15</u> | <u>2,301,687.43</u> |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | | | |
| | 8 | | |
| Instalaciones | | 18,023.28 | 4,207.98 |
| Equipos | | 113,641.44 | 100,400.57 |
| Muebles y Enseres | | 21,001.46 | 19,835.38 |
| Vehiculos | | 197,541.18 | 164,669.34 |
| Total | | <u>350,207.36</u> | <u>289,113.27</u> |
| Menos Depreciaciones Acumuladas | | <u>-249,079.91</u> | <u>-215,990.89</u> |
| Propiedad Planta y Equipo Neto | | <u>101,127.45</u> | <u>73,122.38</u> |
| OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| | 9 | | |
| Mejoras en Locales Arrendados | | 4,906.91 | 6,539.15 |
| Mejoras Vehiculo (Leasing) | | 0.00 | 1,888.92 |
| Garantias Bancarias | | 1,249.97 | 0.00 |
| Software | | 1,187.46 | 0.00 |
| Total Activos no Corrientes | | <u>7,344.34</u> | <u>8,428.07</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>2,595,018.94</u> | <u>2,383,237.88</u> |

ITALCAUCHOS C. LTDA

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

| <u>PASIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|------------------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Proveedores Nacionales | | 99,833.84 | 132,244.13 |
| Proveedores Extranjeros | 10 | 240,326.02 | 181,813.40 |
| Otras Cuentas por Pagar | 11 | 284,020.26 | 182,768.62 |
| Impuestos, Tasas y Contribuciones | 12 | 8,803.59 | 14,951.57 |
| Obligaciones IESS | | 5,232.64 | 5,986.43 |
| Sueldos y Provisiones Empleados | | 18,568.48 | 19,314.30 |
| Otros Gastos por Pagar | 13 | 193,533.29 | 57,949.39 |
| Préstamos Bancarios | | 0.00 | 70,922.56 |
| Total Pasivos Corrientes | | 850,318.12 | 665,950.40 |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Préstamos de Socios | 14 | 1,070,772.95 | 1,082,671.14 |
| Jubilación Patronal y Desahucio | 15 | 41,045.45 | 44,186.93 |
| Total Pasivos no Corrientes | | 1,111,818.40 | 1,126,858.07 |
| TOTAL PASIVOS | | 1,962,136.52 | 1,792,808.47 |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | |
| Capital Social | 16 | 405,000.00 | 405,000.00 |
| Reserva Legal | 17 | 12,815.33 | 9,660.57 |
| Reserva Facultativa | | 14,770.83 | 14,770.83 |
| Reservas de Capital | 18 | 28,073.90 | 28,073.90 |
| Resultados Acumulados | 19 | 124,327.37 | 69,828.82 |
| Resultado del Ejercicio | 20 | 47,894.99 | 63,095.29 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 632,882.42 | 590,429.41 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 2,595,018.94 | 2,383,237.88 |

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

ITALCAUCHOS C. LTDA

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

| | <u>Notas</u> | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|--------------|----------------------|----------------------|
| INGRESOS: | | | |
| Ventas Brutas | | 6,998,303.02 | 6,284,692.51 |
| Descuentos en Ventas | | -4,825.57 | -11,804.11 |
| Total Ingresos | | 6,993,477.45 | 6,272,888.40 |
| COSTOS DE VENTAS | | -5,484,106.89 | -4,864,827.32 |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | | 1,509,370.56 | 1,408,061.08 |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA | | | |
| Gastos de Personal | | 368,457.20 | 328,874.91 |
| Servicios | | 832,025.26 | 791,525.28 |
| Clientes | | 101,244.82 | 83,834.21 |
| Impuestos Tasas y Contribuciones | | 12,985.87 | 17,678.65 |
| Depreciaciones y Amortizaciones | | 35,685.02 | 29,311.64 |
| Varios | | 34,523.74 | 9,511.34 |
| Total Gastos | | 1,384,921.91 | 1,260,736.03 |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | 124,448.65 | 147,325.05 |
| INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES | | | |
| Ingresos no Operacionales | 21 | 31,323.53 | 36,663.99 |
| Otros Gastos | | -69,251.33 | -82,273.26 |
| Suman | | -37,927.80 | -45,609.27 |
| UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACION | | | |
| TRABAJADORES E IMPUESTOS | | 86,520.85 | 101,715.78 |
| MENOS: | | | |
| 15% Participacion Trabajadores | | 12,978.13 | 15,257.40 |
| 25% Impuesto a la Renta | | 25,647.73 | 23,363.09 |
| Suman | | 38,625.86 | 38,620.49 |
| RESULTADO NETO | 20 | 47,894.99 | 63,095.29 |

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

ITALCAUCHOS C. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

| | 2010 | 2009 |
|--|-------------------|--------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION | | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO (Nota 20) | 47,894.99 | 63,095.29 |
| AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 8) | 35,685.02 | 29,311.64 |
| AJUSTES POR AMORTIZACIONES (Nota 9) | 13,407.31 | 4,838.69 |
| EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS | 96,987.32 | 97,245.62 |
| ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO | 96,987.32 | 97,245.62 |
| VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO | | |
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES | -119,037.97 | 179,927.99 |
| CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS | 10,961.23 | -12,486.65 |
| CUENTAS POR COBRAR OTROS | -18,096.19 | -6,040.36 |
| CHEQUES PROTESTADOS | -18,185.01 | 779.49 |
| PROVISION PARA INCOBRABLES | 10,306.46 | -11,073.14 |
| INVENTARIOS | -61,391.03 | 194,011.40 |
| IMPORTACIONES EN TRANSITO | 22,713.99 | -26,813.63 |
| PAGOS ANTICIPADOS | 70,963.03 | 38,899.92 |
| PROVEEDORES | 26,102.33 | -270,572.21 |
| PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR | -1,499.61 | -4,445.26 |
| IMPUESTOS POR PAGAR | -6,147.98 | 4,942.66 |
| GASTOS POR PAGAR | 135,583.90 | -448,172.08 |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 101,251.64 | -112,578.87 |
| PRESTAMOS BANCARIOS | -70,922.56 | -79,668.94 |
| TOTAL VARIACION | 82,602.23 | -553,289.68 |
| EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS | 179,589.55 | -456,044.06 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 8) | -63,690.09 | -28,439.50 |
| OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO (Nota 9) | -12,323.58 | 0.00 |
| EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION | -76,013.67 | -28,439.50 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| PRESTAMOS ACCIONISTAS (Nota 14) | -11,898.19 | 536,818.15 |
| JUBILACION PATRONAL (Nota 15) | -3,141.48 | -3,109.18 |
| CAMBIO NETO DEL PATRIMONIO | -5,441.98 | -2,734.40 |
| EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | -20,481.65 | 530,974.57 |
| AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO | 83,094.23 | 46,491.01 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO | 205,648.96 | 159,157.95 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO | 288,743.19 | 205,648.96 |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

ITALCAUCHOS C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2010

| CONCEPTO | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | RESERVA FACULTA. | RESERVAS DE CAPITAL | UTILIDADES ACUMULADAS | RESULTADO EJERCICIO | TOTAL |
|---|----------------|---------------|------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | 405,000.00 | 7,669.97 | 14,770.83 | 28,073.90 | 34,741.88 | 39,811.94 | 530,068.52 |
| TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | 39,811.94 | -39,811.94 | 0.00 |
| APROPIACION RESERVAS UTILIDAD 2008 (Notas 18) | | 1,990.60 | | | -1,990.60 | | 0.00 |
| AJUSTES REALIZADOS | | | | | -2,734.40 | | -2,734.40 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 21) | | | | | | 63,095.29 | 63,095.29 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | 405,000.00 | 9,660.57 | 14,770.83 | 28,073.90 | 69,828.82 | 63,095.29 | 590,429.41 |
| TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | 63,095.29 | -63,095.29 | 0.00 |
| APROPIACION RESERVAS UTILIDAD 2009 (Notas 17) | | 3,154.76 | | | -3,154.76 | | 0.00 |
| AJUSTES REALIZADOS | | | | | -5,441.98 | | -5,441.98 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 20) | | | | | | 47,894.99 | 47,894.99 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | 405,000.00 | 12,816.33 | 14,770.83 | 28,073.90 | 124,327.37 | 47,894.99 | 632,882.42 |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

ITALCAUCHOS C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La Compañía **ITALCAUCHOS C. LTDA.**, está constituida en la República del Ecuador, el 8 de julio de 1994, y su objeto principal es la compra venta, comercialización, importación, exportación y representación de marcas nacionales y extranjeras relacionadas con la línea automotriz y especialmente, llantas, accesorios, autopartes, aditivos, lubricantes, equipos, adornos y en general todo lo relacionado con este ramo.- La compañía podrá además prestar servicios, establecer talleres y demás establecimientos relacionados con su actividad.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables mas importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y sus políticas son las establecida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

La contabilidad de la Compañía al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y sus correspondientes estados financieros, fueron preparados en dólares norteamericanos, tal como lo determinan las normas legales vigentes.

2.1.- Valuación de Inventarios

Su valoración es realizada a precio de adquisición, el cual no excede del valor de mercado. Incluye materiales y suministros. El costo ha sido determinado según el método de Precio Promedio Ponderado.

2.2.- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están registrados a su costo de adquisición.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

2.3.- Depreciaciones

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de Línea Recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscilan entre 3 y 10 años.

2.4.- Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos. Es política de la Compañía efectuar la provisión en el ejercicio en que ocurren, en función de su devengamiento.

2.5.- Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 25%, por cuanto no va a reinvertir las utilidades del presente ejercicio. Su provisión es registrada en el ejercicio en que decurre y se realizó la respectiva Conciliación Tributaria.

2.6.- Aplicación de las NIIF'S

Con fecha 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías, emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

Aplicar a partir del 1 de enero de 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las Compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Aplicarán a partir del 1 de enero de 2011, en las Compañías que tengan activos iguales o superiores a US \$ 4.000.000,00 al 31 de diciembre de 2007, las Compañías Holding tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las Compañías de Economía Mixta y, las de bajo forma jurídica constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de Compañías extranjeras, parentales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan actividades en el Ecuador.

Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás Compañías no consideradas en los dos grupos anteriores, **ITALCAUCHOS C. LTDA.**, al cierre del ejercicio 2007, sus activos sumaban US \$ 2'160.185,94.

3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

| | 2010 | 2009 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Caja General | 16.123,28 | 34.552,41 |
| Cajas Chica y Fondos Rotativos | 733,65 | 837,00 |
| Bancos ⁽¹⁾ | 271.886,26 | 170.259,55 |
| TOTAL | 288.743,19 | 205.648,96 |

⁽¹⁾ Incluye los siguientes bancos:

| | 2010 | 2009 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Banco Pichincha | 85.825,58 | 86.687,76 |
| Lloyds Bank | 0,00 | 32.203,31 |
| Unibanco-Cuota Fácil | 1.221,51 | 1.398,75 |
| Banco Pichincha Panamá | 14.950,79 | 14.000,00 |
| Banco Internacional | 4.060,49 | 5.053,36 |
| Lloyds Bank Internacional | 119.523,57 | 29.704,18 |
| Banco de Guayaquil | 45.081,04 | 0,00 |
| Produbanco | 1.223,28 | 1.212,19 |
| TOTAL | 271.886,26 | 170.259,55 |

4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre el saldo incluye:

| | 2010 | 2009 |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Clientes | 870.503,70 | 805.752,56 |
| Clientes con Documentos | 324.179,94 | 269.893,11 |
| Incobrables ⁽²⁾ | -56.849,84 | -46.543,38 |
| TOTAL | 1'137.833,80 | 1'029.102,29 |

⁽²⁾ Durante el actual ejercicio se provisionó la suma de US \$ 12.124,68 como reserva para incobrables equivalente al 1% de los créditos concedidos durante el año y se dieron de baja US \$ 1.818,22.

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Dentro de esta cuenta se incluye:

| | 2010 | 2009 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Fondos en Garantía | 1.776,14 | 923,35 |
| Anticipos a Proveedores | 20.062,53 | 11.328,25 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 9.447,92 | 938,80 |
| Préstamos a Empleados | 17.745,04 | 28.706,27 |
| TOTAL | 49.031,63 | 41.896,67 |

6.- INVENTARIOS

La cuenta de inventarios se compone de:

| | 2010 | 2009 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Importaciones en Tránsito | 6.649,59 | 29.363,58 |
| Mercaderías | 868.265,40 | 806.874,37 |
| TOTAL | 874.914,99 | 836.237,95 |

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta está integrada por:

| | 2010 | 2009 |
|---|-------------------|-------------------|
| Seguros | 24.137,55 | 16.871,20 |
| Retenciones en la Fuente ⁽³⁾ | 66.104,98 | 149.808,69 |
| Iva Crédito Tributario | 9.673,73 | 0,00 |
| Anticipo Impuesto a la renta | 2.859,60 | 7.059,00 |
| TOTAL | 102.775,86 | 173.738,89 |

(3) Las retenciones en la fuente son ocasionadas por retenciones de clientes por ventas y servicios realizados durante los años 2009 y 2010. Durante el presente ejercicio la empresa recupera la suma de US \$ 55.016,75, mediante Resolución No. 117012010RREC006167, de 30 de marzo de 2010 y, notificada el 31 de marzo de 2010, por la Dirección Regional Norte del Servicio de Rentas Internas por un pago indebido correspondiente al año 2007. El valor que fue acreditado a la cuenta corriente No. 3012394804 del Banco Pichincha asciende a la suma de US \$ 54.957,07, en la que se incluyen: US \$ 52.032,68 por pago en exceso del impuesto a la renta 2007, US \$ 2.984,07, por intereses generados por estos pagos indebidos, menos US \$ 59,68, por concepto de retención del 2% en la fuente de los mencionados intereses.

Así mismo, con fecha 19 de octubre de 2010, la Dirección Regional Norte del Servicio de Rentas Internas, mediante Resolución No. 117012010RREC033640 y notificada en la misma fecha, la empresa recupera US \$ 57.292,31 por un pago indebido correspondiente al año 2008. El valor que fue acreditado a la cuenta corriente No. 3012394804 del Banco Pichincha asciende a la suma de US \$ 56.635,67, en la que se incluyen: US \$ 54.817,83 por pago en exceso del impuesto a la renta 2008, US \$ 1.855,04, por intereses generados por estos pagos indebidos, menos US \$ 37,10, por concepto de retención del 2% en la fuente de los mencionados intereses.

Los intereses por las mencionadas devoluciones fueron acreditados a cuentas de resultados. En el presente ejercicio las retenciones de clientes ascendieron a US \$ 48.697,75, la diferencia esto es, US \$ 96,78 por otros conceptos y se utiliza US \$ 25.647,73, por concepto de crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta de 2010.

8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La cuenta se desglosa de la siguiente manera:

ACTIVOS FIJOS

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

| ACTIVOS FIJOS | 2010 | 2009 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo al comienzo del año | 289.113,27 | 273.567,77 |
| Adquisiciones | 68.882,30 | 28.439,50 |
| Bajas | -7.788,21 | -12.894,00 |
| Suman | 350.207,36 | 289.113,27 |

| DEPRECIACIONES | 2010 | 2009 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo al comienzo del año | 215.990,89 | 199.573,25 |
| Gasto Depreciación | 35.685,02 | 29.311,64 |
| Bajas | -2.596,00 | -12.894,00 |
| Suman | 249.079,91 | 215.990,89 |
| VALOR NETO | 101.127,45 | 73.122,38 |

Los porcentajes de depreciación utilizados son: 10% para muebles y enseres, y equipos, vehículos 20% y 33,33% para equipos de computación.

9.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Incluye:

| CONCEPTO | 2010 | 2009 |
|---|-----------------|-----------------|
| Mejoras Vehículo (Leasing) | 6.475,90 | 6.475,90 |
| Amortización inicio año | -4.579,93 | -4.452,07 |
| Gasto Amortización del año | -1.888,92 | -134,91 |
| Total Mejoras Vehículo (Leasing) | 0,00 | 1.888,92 |
| Mejoras Locales Arrendados | 38.803,15 | 38.803,15 |
| Amortización inicio año | -32.264,00 | -27.560,22 |
| Gasto Amortización del año | -1.632,24 | -4.703,78 |
| Total Mejoras Locales Arrendados | 4.906,91 | 6.539,15 |
| Garantía Bancaria | 0,00 | 0,00 |
| Amortización inicio año | 0,00 | 0,00 |
| Adiciones | 10.898,64 | 0,00 |
| Gasto Amortización del año | -9.648,67 | 0,00 |
| Total Garantía Bancaria | 1.249,97 | 0,00 |
| Software | 0,00 | 0,00 |
| Adiciones | 1.424,94 | 0,00 |
| Amortización inicio año | 0,00 | 0,00 |
| Gasto Amortización del año | -237,48 | 0,00 |
| Total Mejoras Locales Arrendados | 1.187,46 | 0,00 |
| VALOR NETO | 7.344,34 | 8.428,07 |

Los gastos por amortización se encuentran incluidos dentro de las cuentas Mantenimiento Vehículos en el caso de Mejoras Vehículo (Leasing), Mantenimiento Locales Arrendados en el caso de Mejoras en Locales Arrendados, Garantías Bancarias en la cuenta Gastos Bancarios, y Software en Mantenimiento de Equipos.

El gasto que afectó a resultados durante 2010, asciende a la suma de US \$ 13.407,31.

10.-PROVEEDORES EXTRANJEROS

Compuesto por:

| | 2010 | 2009 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Sin Ltda. | 3.060,70 | 0,00 |
| Rubbermix S.A. | 0,00 | 14.880,30 |
| Colombia Industrial | 9.294,93 | 0,00 |
| Terpel Bucaramanga | 172.764,71 | 166.933,10 |
| Casa Buralgo | 1.414,00 | 0,00 |
| Lima Caucho S.A. | 53.791,68 | 0,00 |
| TOTAL | 240.326,02 | 181.813,40 |

11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta está compuesta por:

| | 2010 | 2009 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Anticipos Clientes | 26.626,15 | 16.029,86 |
| Varios | 64.722,11 | 20.914,91 |
| Multas | 379,03 | 46,42 |
| Prepagos | 71,68 | 71,68 |
| Fondo de Emergencia | 598,00 | 386,50 |
| Préstamos de Terceros ⁽⁴⁾ | 191.623,29 | 145.319,25 |
| TOTAL | 284.020,26 | 182.768,62 |

⁽⁴⁾ Corresponden a cuentas por pagar a: Gómez Burbano Patricia US \$ 3.989,68, Gómez Burbano Liliana US \$ 9.808,99, Manrique Giraldo Miriam US \$ 749,03, US \$ 76.432,93 a Uribe Toro María Victoria, US \$ 92.642,66 a Burbano Muriel Gloria Alicia. y US \$ 8.000,00 a Inmobiliaria y Negocios Cosier que es empresa relacionada.

12.- IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES

Esta cuenta se integra por:

| | 2010 | 2009 |
|---------------------------------------|-----------------|------------------|
| Impuesto al Valor Agregado | 97,03 | 4.897,73 |
| Impuesto Renta Empleados | 0,00 | 322,46 |
| Retenciones en la Fuente | 3.917,09 | 4.058,36 |
| Retenciones de Iva | 4.789,47 | 5.673,02 |
| Impuesto Renta Empresa ⁽⁵⁾ | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL | 8.803,59 | 14.951,57 |

⁽⁵⁾ Para la determinación del Impuesto a la Renta se realizaron las conciliaciones para el cálculo del 15% de Participación Trabajadores y la Conciliación Tributaria respectiva. El saldo de impuesto renta por pagar de US \$ 25.647,73 se cruza con las retenciones en la fuente realizadas durante el año 2010, tal como se indica en la Nota 7 del presente Informe.

Las mencionadas conciliaciones se las realiza de la siguiente manera:

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA 15% TRABAJADORES

| | 2010 | 2009 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Utilidad Contable Antes de Impuestos | 86.520,85 | 101.715,78 |
| 15% Trabajadores | 12.978,13 | 15.257,40 |

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA IMPUESTO RENTA

| | 2010 | 2009 |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad Contable Antes de Impuestos | 86.520,85 | 101.715,78 |
| (-) 15% trabajadores | -12.978,13 | -15.257,40 |
| (+) Gastos no deducibles | 33.874,73 | 10.760,71 |
| (-) Deducción Trabajadores Discapacitados | -4.836,53 | -3.766,73 |
| Base para el Cálculo del Impto. Renta | 102.590,98 | 93.452,36 |
| Impuesto Renta | 25.647,73 | 23.363,09 |

13.- OTROS GASTOS POR PAGAR

Esta cuenta está compuesta por:

| | 2010 | 2009 |
|---------------------|-------------------|------------------|
| Arriendos por Pagar | 46.607,22 | 46.607,22 |
| Honorarios | 5.029,58 | 7.018,66 |
| Intereses por Pagar | 3.896,49 | 4.323,51 |
| Socios Honorarios | 138.000,00 | 0,00 |
| TOTAL | 193.533,29 | 57.949,39 |

Dentro de las cuentas indicadas existen valores pendientes de pago que corresponden a socios de la empresa por servicios prestados.

14.- PRESTAMOS DE SOCIOS

Son valores adeudados por préstamos a largo plazo concedidos por los socios, cuyo detalle es el siguiente:

| | 2010 | 2009 |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| Burbano Bravo Edmundo | 245.732,66 | 262.276,18 |
| Burbano Muriel Alvaro | 193.993,64 | 138.215,82 |
| Burbano Muriel Guillermo | 202.042,85 | 222.378,00 |
| Gómez Vásquez Héctor | 185.874,18 | 212.042,69 |
| Charria Charria Alfonso | 243.129,62 | 247.758,45 |
| TOTAL | 1'070.772,95 | 1'082.671,14 |

15.- JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que hubiesen prestado sus servicios en una misma empresa, tendrán derecho a recibir una jubilación por parte de la empresa, independiente de la jubilación que les corresponde recibir del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por su condición de afiliados.

Al 31 de Diciembre de 2010, la Compañía registra una provisión de US \$ 4.368,52 para incrementar la reserva para Jubilación Patronal, sustentada en un estudio actuarial elaborado en el mismo año por una empresa calificada para realizar dichos análisis. Durante 2010 la empresa paga US \$ 3.173,25 con cargo a dicha cuenta.

Así mismo se incluye dentro de esta cuenta una provisión de US \$ 13.452,99, para establecer la reserva por Bonificación por Desahucio, tal como indican las disposiciones establecidas en el Código del Trabajo, la mencionada reserva se sustenta en un estudio realizado en el 2010 por una empresa calificada para realizar dichos análisis. En el presente ejercicio se registra una provisión de US \$ 16.336,04, mientras se paga con cargo a dicha cuenta US \$ 7.677,46.

16.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía es de USD \$ 405.000,00, dividido en cuatrocientos cinco mil (405.000) participaciones sociales de un dólar (USD \$ 1,00) cada una.

17.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 20% del Capital Social. Dicha Reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas. El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

| | 2010 | 2009 |
|--|------------------|-----------------|
| Saldo al principio del año | 9.660,57 | 7.669,97 |
| Apropiación Reserva por Utilidad Ejercicio | 3.154,76 | 1.990,60 |
| TOTAL | 12.815,33 | 9.660,57 |

18.- RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta es producto de la corrección de estados financieros de años anteriores y la aplicación de la Nec 17, para la dolarización realizada en el 2000, estando compuesta por la Reexpresión Monetaria y la Reserva por Revalorización del Patrimonio. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. Su saldo no es disponible para el pago de dividendos.

19.- RESULTADOS ACUMULADOS

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

| | 2010 | 2009 |
|-----------------------------|-------------------|------------------|
| Saldo al inicio año | 69.828,82 | 34.741,88 |
| Transferencia de Utilidades | 63.095,29 | 39.811,94 |
| Apropiación Reserva Legal | -3.154,76 | -1.990,60 |
| Ajustes | -5.441,98 | -2.734,40 |
| TOTAL | 124.327,37 | 69.828,82 |

20.- RESULTADO DEL EJERCICIO

El valor presentado al 31 de diciembre en el Estado de Pérdidas y Ganancias, es producto de la apropiación del 15% de Participación Trabajadores y del Impuesto a la Renta, tal como se demuestra a continuación:

| | 2010 | 2009 |
|------------------------|------------------|------------------|
| Utilidad del Ejercicio | 86.520,85 | 101.715,78 |
| (-) 15% Trabajadores | -12.978,13 | -15.257,40 |
| (-) Impuesto Renta | -25.647,73 | -23.363,09 |
| TOTAL | 47.894,99 | 63.095,29 |

21.- INGRESOS NO OPERACIONALES

Esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

| | 2010 | 2009 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Recuperación Gastos | 15.638,25 | 8.564,21 |
| Intereses Ganados | 5.071,14 | 1.986,30 |
| Varios Ingresos | 9.556,35 | 22.113,48 |
| Utilidad en Venta de Activos | 1.057,79 | 4.000,00 |
| TOTAL | 31.323,53 | 36.663,99 |

22.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.

23.- SITUACION TRIBUTARIA

La empresa no ha sido auditada por parte del SRI desde el inicio de sus operaciones.