

Archivo departamental 48938
F



**Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda.**



**INFORME DE AUDITORIA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

ITALCAUCHOS C. LTDA.

**CORTADOS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**



**Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda.**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de

ITALCAUCHOS C. LTDA.

Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de **ITALCAUCHOS C. LTDA.**, Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra Responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro exámen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. 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, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ITALCAUCHOS C. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por los años terminados a esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.



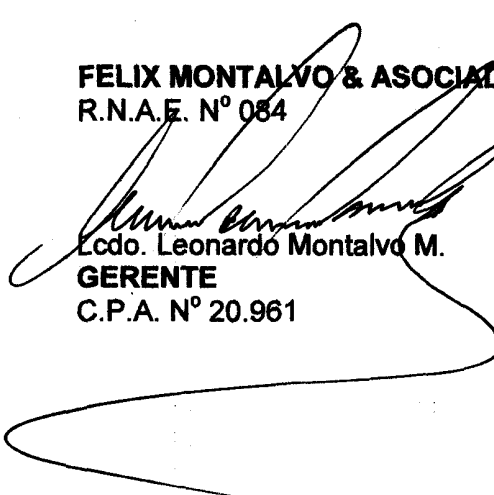
**Félix Montalvo & Asociados
Felmon Cía. Ltda.**



La Compañía prepara sus estados financieros en base a las Normas Ecuatorianas de contabilidad – NEC – las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultado de sus operaciones y flujos de efectivo de **ITALCAUCHOS C. LTDA.**, de conformidad con principios y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, 17 de Abril de 2009

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



Lcdo. Leonardo Montalvo M.
GERENTE
C.P.A. N° 20.961

ITALCAUCHOS C. LTDA**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	3	159,157.95	115,102.05
Cuentas por Cobrar Clientes-Neto	4	1,197,957.14	997,520.30
Cheques Protestados		15,842.16	16,908.71
Otras Cuentas por Cobrar	5	23,369.66	122,072.03
Inventarios	6	1,003,435.72	688,013.76
Pagos Anticipados	7	212,638.81	117,233.51
Total Activo Corriente		2,612,401.44	2,056,850.36
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
	8		
Instalaciones		4,207.98	4,207.98
Equipos		97,068.07	91,827.19
Muebles y Enseres		19,835.38	19,835.38
Vehiculos		152,456.34	142,523.30
Total		273,567.77	258,393.85
Menos Depreciaciones Acumuladas		-199,573.25	-172,100.97
Propiedad Planta y Equipo Neto		73,994.52	86,292.88
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES			
	9		
Mejoras en Locales Arrendados		11,242.93	9,209.95
Mejoras Vehiculo (Leasing)		2,023.83	3,642.75
Otros no Corrientes		0.00	4,190.00
Total Activos no Corrientes		13,266.76	17,042.70
TOTAL ACTIVOS		2,699,662.72	2,160,185.94

ITALCAUCHOS C. LTDA**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

<u>PASIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Proveedores Nacionales		162,086.44	49,091.03
Proveedores Extranjeros	10	422,543.30	170,217.97
Otras Cuentas por Pagar	11	295,347.49	286,278.41
Impuestos, Tasas y Contribuciones	12	10,008.91	26,088.81
Obligaciones IESS		16,007.30	10,446.54
Sueldos y Provisiones Empleados		13,738.69	13,051.62
Otros Gastos por Pagar	13	506,121.47	502,470.61
Préstamos Bancarios	14	150,591.50	250,000.00
Total Pasivos Corrientes		1,576,445.10	1,307,644.99
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos de Socios	15	545,852.99	689,773.99
Jubilación Patronal y Desahucio	16	47,296.11	22,384.02
Total Pasivos no Corrientes		593,149.10	712,158.01
TOTAL PASIVOS		2,169,594.20	2,019,803.00
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	17	405,000.00	53,000.00
Reserva Legal	18	7,669.97	6,366.73
Reserva Facultativa		14,770.83	14,770.83
Reservas de Capital	19	28,073.90	28,073.90
Resultados Acumulados	20	34,741.88	12,106.59
Resultado del Ejercicio	21	39,811.94	26,064.89
TOTAL PATRIMONIO		530,068.52	140,382.94
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,699,662.72	2,160,185.94

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 2008 Y 2007

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
INGRESOS:			
Ventas Brutas		7,633,750.82	6,248,222.24
Descuentos en Ventas		-10,551.51	-12,268.50
Total Ingresos		7,623,199.31	6,235,953.74
COSTOS DE VENTAS		-6,022,160.16	-4,895,934.68
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1,601,039.15	1,340,019.06
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA			
Gastos de Personal		405,100.06	333,213.09
Servicios		928,292.74	749,901.49
Clientes		88,044.29	70,869.27
Impuestos Tasas y Contribuciones		10,788.22	8,622.67
Depreciaciones y Amortizaciones		27,472.28	25,948.83
Varios		14,881.59	19,158.36
Total Gastos		1,474,579.18	1,207,713.71
UTILIDAD OPERACIONAL		126,459.97	132,305.35
INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES			
Ingresos no Operacionales	22	49,850.88	33,940.66
Otros Gastos		-110,333.93	-113,973.87
Suman		-60,483.05	-80,033.21
UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACION			
TRABAJADORES E IMPUESTOS		65,976.92	52,272.14
MENOS:			
15% Participacion Trabajadores		9,896.54	10,844.38
25% Impuesto a la Renta		16,268.44	15,362.87
Suman		26,164.98	26,207.25
RESULTADO NETO	21	39,811.94	26,064.89

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

	2008	2007
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD DEL EJERCICIO (Nota 21)	39,811.94	26,064.89
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 8)	27,472.28	25,948.83
AJUSTES POR AMORTIZACIONES (Nota 9)	11,937.32	12,027.32
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO	79,221.54	64,041.04
VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-211,785.73	-186,921.16
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	348.84	-3,987.22
CUENTAS POR COBRAR OTROS	98,353.53	-84,684.76
CHEQUES PROTESTADOS	1,066.55	-13,662.13
PROVISION PARA INCOBRABLES	11,348.89	10,591.58
INVENTARIOS	-354,298.38	89,655.49
IMPORTACIONES EN TRANSITO	38,876.42	-30,801.94
PAGOS ANTICIPADOS	-95,405.30	-29,019.54
PROVEEDORES	365,320.74	-110,166.95
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	6,247.83	8,039.08
IMPUESTOS POR PAGAR	-16,079.90	15,000.53
GASTOS POR PAGAR	3,650.86	-177,943.37
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9,069.08	-166,892.56
PRESTAMOS BANCARIOS	-99,408.50	250,000.00
TOTAL VARIACION	-242,695.07	-430,792.95
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	-163,473.53	-366,751.91
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 8)	-15,173.92	-38,768.82
OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO (Nota 9)	-8,161.38	-8,470.00
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	-23,335.30	-47,238.82
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
PRESTAMOS ACCIONISTAS (Nota 15)	-143,921.00	249,397.69
JUBILACION PATRONAL (Nota 16)	24,912.09	22,384.02
CAMBIO NETO DEL PATRIMONIO	349,873.64	-2,693.67
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	230,864.73	269,088.04
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO	44,055.90	-144,902.69
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	115,102.05	260,004.74
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	159,157.95	115,102.05

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 2007 Y 2008

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTA.	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 2006	53,000.00	5,962.78	14,770.83	28,073.90	7,125.12	8,079.09	117,011.72
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS					8,079.09	-8,079.09	0.00
APROPIACION RESERVAS UTILIDAD 2006 (Notas 18)		403.95			-403.95		0.00
AJUSTES REALIZADOS					-2,693.67		-2,693.67
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 21)						26,064.89	26,064.89
Saldos al 31 de diciembre de 2007	53,000.00	6,366.73	14,770.83	28,073.90	12,106.59	26,064.89	140,382.94
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS					26,064.89	-26,064.89	0.00
AUMENTO CAPITAL (Nota 17)	352,000.00						
APROPIACION RESERVAS UTILIDAD 2007 (Notas 18)		1,300.24			-1,300.24		0.00
AJUSTES REALIZADOS					-2,126.36		-2,126.36
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 21)						39,811.94	39,811.94
Saldos al 31 de diciembre de 2008	405,000.00	7,666.97	14,770.83	28,073.90	34,744.88	39,811.94	530,068.52

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 2008 Y 2007

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.

A partir de abril del año 2000 el Gobierno del Ecuador decidió tomar como moneda oficial el dólar norteamericano por lo cual, la contabilidad registra desde esa fecha las transacciones en US dólares.

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 mas las revalorizaciones, reexpresiones y correcciones de brecha de activos adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000, determinadas según disposiciones legales y a su costo de adquisición de aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000.

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.

Según disposiciones específicas de la Ley de Régimen Tributario Interno, si se reparten dividendos en efectivos los accionistas residentes en el Ecuador están exentos de cualquier carga fiscal sobre dichos dividendos.

3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

	2008	2007
Caja General	24.184,50	24.330,53
Cajas Chica y Fondos Rotativos	330,13	330,13
Bancos ⁽¹⁾	134.643,32	90.441,39
TOTAL	159.157,95	115.102,05

⁽¹⁾ Incluye los siguientes bancos:

	2008	2007
Banco Pichincha	42.319,95	30.307,06
Lloyds Bank	86.953,05	59.865,30
Banco MM Jaramillo Arteaga	1.000,00	0,00
Banco Pichincha Panamá	4.000,00	0,00
Banco Internacional	97,13	0,00
Produbanco	273,19	269,03
TOTAL	134.643,32	90.441,39

4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre el saldo incluye:

	2008	2007
Clientes	746.586,95	742.339,63
Clientes con Documentos	508.986,71	301.448,30
Incobrables ⁽²⁾	-57.616,52	-46.267,63
TOTAL	1'197.957,14	997.520,30

⁽²⁾ Durante el actual ejercicio se provisionó la suma de US \$ 12.723,03 como reserva para incobrables equivalente al 1% de los créditos concedidos durante el año y se dieron de baja US \$ 1.374,14.

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Dentro de esta cuenta se incluye:

	2008	2007
Fondos en Garantía	4.923,35	10.600,00
Anticipos a Proveedores	1.485,00	93.877,00
Otras Cuentas por Cobrar	741,69	1.026,57
Préstamos a Empleados	16.219,62	16.568,46
TOTAL	23.369,66	122.072,03

6.- INVENTARIOS

La cuenta de inventarios se compone de:

	2008	2007
Importaciones en Tránsito	2.549,95	41.426,37
Mercaderías	1'000.885,77	646.587,39
TOTAL	1'003.435,72	688.013,76

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta está integrada por:

	2008	2007
Seguros	29.021,16	15.047,69
Retenciones en la Fuente ⁽³⁾	157.553,68	101.018,36
Iva Crédito Tributario	24.896,55	0,00
Varios	1.167,42	1.167,46
TOTAL	212.638,81	117.233,51

⁽³⁾ Las retenciones en la fuente son ocasionadas por retenciones de clientes por ventas y servicios realizados durante los años 2005 a 2008. En el presente ejercicio las retenciones de clientes ascendieron a la suma de US \$ 72.803,76 y se utilizan US \$ 16.268,44, por concepto de crédito tributario para el pago de Impuesto a la Renta de 2008.

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	2008	2007
Saldo al comienzo del año	258.393,85	219.625,03
Adquisiciones	15.173,92	38.768,82
Suman	273.567,77	258.393,85
DEPRECIACIONES	2008	2007
Saldo al comienzo del año	172.100,97	146.152,14
Gasto Depreciación	27.472,28	25.948,83
Suman	199.573,25	172.100,97
VALOR NETO	73.994,52	86.292,88

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

9.- ACTIVOS NO CORRIENTES

Incluye:

CONCEPTO	2008	2007
Mejoras Vehículo (Leasing)	6.475,90	6.475,90
Amortización inicio año	-2.833,15	-1.214,23
Gasto Amortización del año	-1.618,92	-1.618,92
Total Mejoras Vehículo (Leasing)	2.023,83	3.642,75
Mejoras Locales Arrendados	30.641,77	30.641,77
Adiciones	8.161,38	0,00
Amortización inicio año	-21.431,82	-15.303,42
Gasto Amortización del año	-6.128,40	-6.128,40
Total Mejoras Locales Arrendados	11.242,93	9.209,95
Garantía Bancaria	0,00	0,00
Adiciones	8.470,00	8.470,00
Amortización Inicio año	-4.280,00	0,00
Gasto Amortización del año	-4.190,00	-4.280,00
Garantía Bancaria	0,00	4.190,00
VALOR NETO	13.266,76	17.042,70

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 y Bancarios en el caso de Garantía Bancaria.

10.-PROVEEDORES EXTRANJEROS

Compuesto por:

	2008	2007
Pirelli Venezuela	1.152,69	34.855,69
Terpel Bucaramanga	338.269,57	135.362,28
Pirelli de Brasil	59.979,15	0,00
Varios	23.141,89	0,00
TOTAL	422.543,30	170.217,97

11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta está compuesta por:

	2008	2007
Anticipos Clientes	9.551,05	11.575,22
Varios ⁽⁴⁾	285.288,34	273.846,78
Multas	46,42	784,73
Prepagos	71,68	71,68
Fondo de Emergencia	390,00	0,00
TOTAL	295.347,49	286.278,41

⁽⁴⁾ Incluye US \$ 94.062,72, correspondiente a una deuda por pagar al socio Señor Edmundo Burbano Bravo.

12.- IMPUESTOS POR PAGAR

Esta cuenta se integra por:

	2008	2007
Impuesto al Valor Agregado	0,00	20.276,87
Impuesto Renta Empleados	488,65	193,50
Retenciones en la Fuente	4.491,38	2.888,02
Retenciones de Iva	5.028,88	2.730,42
Impuesto Renta Empresa ⁽⁵⁾	0,00	0,00
TOTAL	10.008,91	26.088,81

⁽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 \$ 16.268,44 se cruza con las retenciones en la fuente realizadas durante el año 2008.

Las mencionadas conciliaciones se las realiza de la siguiente manera:

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA 15% TRABAJADORES

	2008	2007
Utilidad Contable Antes de Impuestos	65.976,92	52.272,14
Gastos no Deducibles	0,00	20.023,70
Base para el Cálculo del 15% Trabajadores	65.976,92	72.295,84
15% Trabajadores	9.896,54	10.844,38

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA IMPUESTO RENTA

	2008	2007
Utilidad Contable Antes de Impuestos	65.976,92	52.272,14
(-) 15% trabajadores	-9.896,54	-10.844,38
(+) Gastos no deducibles	8.993,36	20.023,70
Base para el Cálculo del Impto. Renta	65.073,74	61.451,46
Impuesto Renta	16.268,44	15.362,87

13.- OTROS GASTOS POR PAGAR

Esta cuenta está compuesta por:

	2008	2007
Arriendos por Pagar	81.727,14	46.607,22
Honorarios	196.440,35	1.980,00
Fletes y Movilización	0,00	249.714,93
Intereses por Pagar	227.953,98	204.168,46
TOTAL	506.121,47	502.470,61

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

14.- PRESTAMOS BANCARIOS

Incluye un préstamo concedido por el Lloyds Bank, por US \$ 150.000,00 contratado a una tasa de interés del 7.80% anual y con vencimiento en enero de 2009, la diferencia, esto es US \$ 591,50, corresponde a la provisión de intereses del mencionado préstamo.

15.- PRESTAMOS DE SOCIOS

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

	2008	2007
Burbano Bravo Edmundo	118.254,22	64.744,55
Burbano Muriel Alvaro	146.558,20	244.603,96
Burbano Muriel Guillermo	74.936,89	168.116,28
Gómez Vásquez Héctor	91.913,48	112.331,57
Charria Charria Alfonso	114.190,20	99.977,63
TOTAL	545.852,99	689.773,99

16.- 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 2008, la Compañía registra una provisión de US \$ 13.142,48 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. La provisión del ejercicio económico que afectó a resultados corresponde a la reserva matemática para trabajadores con tiempo de servicio iguales y/o superiores a 10 años.

Así mismo se incluye dentro de esta cuenta una provisión de US \$ 11.769,61 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 2008 por una empresa calificada para realizar dichos análisis.

17.- CAPITAL SOCIAL

Durante el 2008 se produce un incremento de capital de USD \$ 352.000,00, con lo cual el capital social de la compañía es de USD \$ 405.000,00, dividido en cuatrocientos cinco mil (405.000) de participaciones sociales de un dólar (USD \$ 1,00) cada una. El aumento de capital fue autorizado por la Superintendencia de Compañías, según Resolución No.08.Q.IJ.004572 de 31 de Octubre de 2008, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 4369 Tomo 139 de noviembre 28 de 2008.

18.- 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:

	2008	2007
Saldo al principio del año	6.366,73	5.962,78
Apropiación Reserva por Utilidad Ejercicio	1.303,24	403,95
TOTAL	7.669,97	6.366,73

19.- 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.

20.- RESULTADOS ACUMULADOS

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	2008	2007
Saldo al inicio año	12.106,59	7.125,12
Transferencia de utilidades	26.064,89	8.079,09
Apropiación Reserva Legal	-1.303,24	-403,95
Ajustes	-2.126,36	-2.693,67
TOTAL	34.741,88	12.106,59

21.- 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:

	2008	2007
Utilidad del Ejercicio	65.976,92	52.272,14
(-) 15% Trabajadores	- 9.896,54	-10.844,38
(-) Impuesto Renta	-16.268,44	-15.362,87
TOTAL	39.811,94	26.064,89

22.- INGRESOS NO OPERACIONALES

Esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

	2008	2007
Recuperación Gastos	17.954,62	5.122,83
Intereses Ganados	9,93	1.955,20
Fletes Cobrados	0,00	135,60
Varios Ingresos	29.654,19	26.727,03
Utilidad en Venta de Activos	2.232,14	0,00
TOTAL	49.850,88	33.940,66

23.- 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.

24.- SITUACION TRIBUTARIA

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