

Quito, 30 abril del 2010

50373

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

PRESENTE

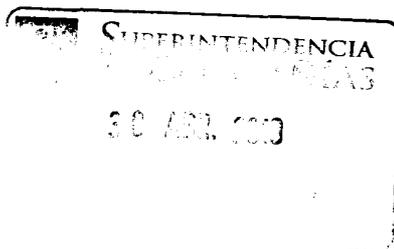
De mi consideración:

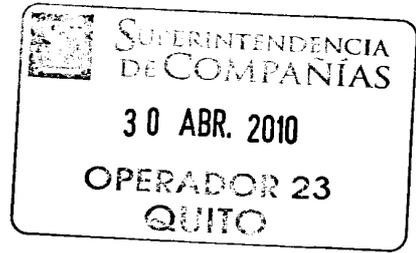
Adjunto un ejemplar del informe de auditoría externa de los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 de TEXTICOM CÍA LTDA.

Atentamente,

Ing. Soraya Perugachi a.

RNAE 400





**TEXTICOM CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS**

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

50373

**TEXTICOM CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS**

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

INDICE

Informe del auditor independiente

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de Caja

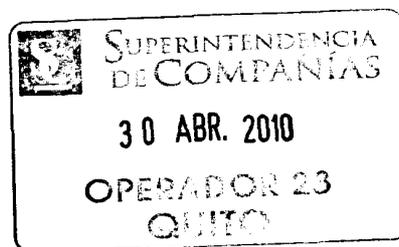
Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

| | | |
|------------|---|--|
| US\$ | - | Dólares estadounidenses |
| IVA | - | Impuesto al Valor Agregado IVA |
| NEC No. 17 | - | Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" |

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de TEXTICOM CÍA LTDA.



Informe sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros que se adjuntan de **TEXTICOM CÍA LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha 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 de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas 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 mi opinión de auditoría con salvedad.

Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **TEXTICOM CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2008, fueron auditados por otro auditor quien expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros el 30 de abril del 2009.

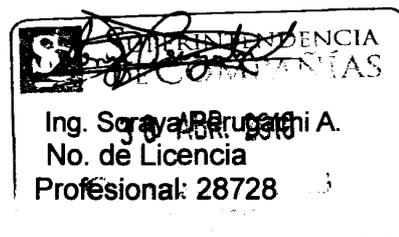
Asuntos de énfasis

Durante el segundo semestre del año 2008 y el año 2009, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de la operación de la Compañía. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

A partir del 1 de enero del 2009, en el Ecuador es obligatoria la adopción de Normas Internacionales de Auditoría de acuerdo a la Resolución No. 06.Q.ICI.003 de la Superintendencia de Compañías de fecha 21 de agosto del 2006. Mediante resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008 estableció un cronograma de implementación de las referidas normas. Sin embargo, es importante mencionar, que los estados financieros de **TEXTICOM CÍA LTDA.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 fue preparado bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 23 de abril del 2010

Registro en la
Superintendencia de
Compañías: RNAE 400



TEXTICOM CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| ACTIVOS | Referencia a Notas | 2009 | 2008 | PASIVO Y PATRIMONIO | Referencia a Notas | 2009 | 2008 |
|--|-----------------------|-------------------------|-------------------------|--|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | | PASIVO CORRIENTE | | | |
| Caja - bancos | | 207.265 | 28.441 | Préstamos bancarios | 6 | 335.586 | 364.614 |
| Cuentas por cobrar | 3 | 371.337 | 290.218 | Cuentas por pagar | 7 | 613.357 | 653.399 |
| Inventarios | | 5.416 | 558.656 | Gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 8 | <u>741.875</u> | <u>942.409</u> |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | 4 | 89.633 | 115.467 | Total pasivo corriente | | 1.690.818 | 1.960.422 |
| Total del activo corriente | | <u>673.651</u> | <u>992.782</u> | Obligaciones a largo plazo | 9 | <u>393.204</u> | <u>291.270</u> |
| PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO | 5 | 2.039.548 | 1.704.865 | Total del pasivo | | <u>2.084.022</u> | <u>2.251.692</u> |
| OTROS ACTIVOS | | 738 | 1.974 | PATRIMONIO (Ver estados adjuntos) | | <u>629.915</u> | <u>447.929</u> |
| TOTAL | | <u><u>2.713.937</u></u> | <u><u>2.699.621</u></u> | TOTAL | | <u><u>2.713.937</u></u> | <u><u>2.699.621</u></u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


 Hernando González H.
 Gerente General

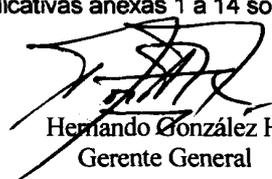

 Franklin Guerrero E.
 Contador

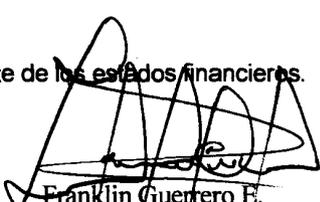
TEXTICOM CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | <u>Referencia</u> <u>a Notas</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| VENTAS | | 2,939,773 | 2,479,501 |
| Costo de ventas | | (2,231,865) | (1,967,034) |
| MARGEN BRUTO | | <u>707,908</u> | <u>512,467</u> |
| GASTOS OPERACIONALES: | | | |
| Gastos de administración | | 311,938 | 289,205 |
| Gastos de ventas | | 11,688 | 11,928 |
| Total Gastos operacionales | | <u>323,626</u> | <u>301,133</u> |
| UTILIDAD DE OPERACIONES | | <u>384,282</u> | <u>211,334</u> |
| OTROS INGRESOS (GASTOS) | | | |
| Gastos financieros | | (70,933) | (66,498) |
| Otros ingresos, neto | | 36,025 | 18,818 |
| Total | | <u>(34,908)</u> | <u>(47,680)</u> |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES: E IMPUESTO A LA RENTA | | <u>349,374</u> | <u>163,654</u> |
| Participación a trabajadores | 10 | 52,406 | 24,548 |
| Impuesto a la renta | 10 | 76,987 | 37,794 |
| UTILIDAD NETA | | <u><u>219,981</u></u> | <u><u>101,312</u></u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Hernando González H.
Gerente General


Franklin Guerrero E.
Contador

TEXTICOM CÍA. LTDA.
ESTADO DE PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

| | <u>Capital</u> <u>Social</u> | <u>Reserva</u> <u>Legal</u> | <u>Reserva</u> <u>Facultativa</u> | <u>Reserva de</u> <u>Capital</u> | <u>Resultados</u> <u>Acumulados</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|--|----------------|
| Saldos al 1 de enero del 2008 | 35,000 | 2,068 | 37,767 | 240,958 | 52,466 | 368,259 |
| Apropiación para reservas | | 1,778 | 29,046 | | (30,824) | - |
| Distribución de dividendos | | | | | (21,642) | (21,642) |
| Utilidad neta del año | | | | | 101,312 | 101,312 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008 | <u>35,000</u> | <u>3,846</u> | <u>66,813</u> | <u>240,958</u> | <u>101,312</u> | <u>447,929</u> |
| Apropiación para reservas | | 3,154 | | | (3,154) | - |
| Ajuste Utilidades retenidas | | | | | (37,995) | (37,995) |
| Utilidad neta del año | | | | | 219,981 | 219,981 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | <u>35,000</u> | <u>7,000</u> | <u>66,813</u> | <u>240,958</u> | <u>280,144</u> | <u>629,915</u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


 Hernando González H.
 Gerente General


 Franklin Guerrero E.
 Contador

TEXTICOM CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)**

| | Referencia | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|------------|------------------|------------------|
| | a Nbtas | | |
| Flujo de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Efectivo recibido de clientes | | 2,839,809 | 2,883,890 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | | (1,852,091) | (2,580,395) |
| Intereses pagados y otros gastos bancarios | | (69,155) | (66,498) |
| Otras cuentas por cobrar | | 7,596 | 132,368 |
| Otros ingresos | | 33,320 | 18,819 |
| Distribución y pago utilidades | | (100,336) | (45,715) |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | | <u>859,143</u> | <u>342,469</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Adiciones de propiedad y equipo, neto | | (617,456) | (204,510) |
| Disminución activos diferidos | 6 | | 74,498 |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | | <u>(617,456)</u> | <u>(130,012)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Préstamos bancarios | | (62,863) | (226,937) |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento | | <u>(62,863)</u> | <u>(226,937)</u> |
| CAJA Y BANCOS | | | |
| Incremento neto en Caja y Bancos | | 178,824 | (14,480) |
| Comienzo del año | | 28,441 | 42,921 |
| Fin del año | | <u>207,265</u> | <u>28,441</u> |

(Continúa...)

TEXTICOM CÍA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación.....)
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)**

| | Referencia a Notas | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|-----------------------|----------------|----------------|
| CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE CAJA NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | | |
| Ajuste para conciliar la Utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación | | | |
| UTILIDAD NETA | | 219,981 | 101,312 |
| Depreciación de Propiedad y Equipo | 6 | 175,896 | 118,908 |
| Provisión Participación Trabajadores | 10 | 52,406 | 24,548 |
| Provisión Impuesto a la Renta | 10 | 76,987 | 37,794 |
| Provisión Jubilación y desahucio | | 84,168 | 0 |
| Provisión cuentas incobrables | | 3,873 | 3,023 |
| Amortizaciones | | 1,236 | 4,100 |
| Otros ajustes, neto | | (927) | |
| Total | | 393,639 | 188,373 |
| CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS | | | |
| (Aumentos) Disminuciones: | | | |
| Cuentas por cobrar | | (84,992) | 155,081 |
| Inventarios | | 553,240 | (303,439) |
| Gastos anticipados y Otras Cuentas por Cobrar | | 25,833 | 136,178 |
| Cuentas por pagar | | (40,042) | (318,866) |
| Gastos acumulados y otras Cuentas por pagar | | (208,516) | 383,830 |
| Total | | 245,523 | 52,784 |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | | 859,143 | 342,469 |

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


 Hernando González H.
 Gerente General


 Franklin Guerrero E.
 Contador

TEXTICOM CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

NOTA 1 - OPERACIONES

Texticom Cía. Ltda. está constituida bajo las Leyes de la República del Ecuador mediante escritura pública aprobada por la Superintendencia de Compañías el 27 de marzo de 1991. El objeto social de la compañía es la comercialización de toda clase de textiles en todas sus formas, ropa confeccionada; además se dedicará a la importación de máquinas, equipos, herramientas, textiles y de confecciones, importación de materias primas en general; exportación de todos los productos; representación de los productos antes indicados; compra, venta, permuta, arriendo de bienes muebles e inmuebles. La representación, distribución y comercialización de los servicios industrializados, comerciales, alimenticios, agrícolas. Inversión en calidad de socios en otras compañías nacionales o extranjeras que tengan relación con su objeto social.

NOTA 2 - RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas principalmente en Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), éstas son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

a) Caja y Bancos –

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

b) Cuentas por Cobrar –

Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de probabilidad de recuperación de las cuentas.

c) Inventarios –

Están registrados al costo de adquisición, el cual no excede el valor de mercado. Los costos de han determinado sobre la base de valores promedios de adquisición, utilizando el método promedio. El costo de ventas se ha determinado sobre la base del método del inventario permanente.

Las importaciones en tránsito se encuentran valorizadas mediante la acumulación de valores por facturas y otros gastos relacionados con la importación.

d) Valuación de Propiedad y Equipo –

El rubro se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los bienes vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

El costo de propiedad y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios e instalaciones, 5 para vehículos, 10 para Maquinaria y Equipo, Moldes y matrices, Equipo de taller, Muebles y enseres, Equipos de oficina, Menaje y 3 para equipos de computación.

e) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades y es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en las sumas por pagar exigibles.

f) Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a la base imponible de este impuesto (rentas gravadas menos gastos deducibles) y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

g) Jubilación patronal y Desahucio

Se llevan a resultados, en base a los correspondientes cálculos matemáticos actuariales determinados por un profesional independiente.

h) Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar es como sigue:

| | ... Diciembre 31 ... | |
|------------------------------------|----------------------|----------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Clientes | 387,288 | 302,296 |
| Provisión para cuentas incobrables | -15,951 | -12,078 |
| Total | <u>371,337</u> | <u>290,218</u> |

NOTA 4 – GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de la cuenta es como sigue:

| | ... Diciembre 31 ... | |
|--------------------------|----------------------|----------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Crédito Tributario | 70.442 | 76.469 |
| Anticipo proveedores | - | 11.876 |
| Gastos anticipados | 7.110 | 25.347 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>12.081</u> | <u>1.775</u> |
| Total | <u>89.633</u> | <u>115.467</u> |

NOTA 5 – PROPIEDAD Y EQUIPO

Un detalle de propiedad y equipo es como sigue:

| | Saldo 31/12/2007 | Adiciones | Ventas/ Retiros | Saldo 31/12/2008 | Adiciones | Ventas/ Retiros | Saldo 31/12/2009 |
|---------------------------|---------------------|------------------|--------------------|---------------------|----------------|--------------------|---------------------|
| Proyectos en ejecución | 1,072,858 | | 1,072,858 | | | | |
| Terrenos y áreas acceso | | 519,824 | | 519,824 | | 38,078 | 481,746 |
| Edificios e instalaciones | 10,765 | 550,778 | | 561,543 | | 49,822 | 511,721 |
| Maquinaria y Equipo | 678,196 | 145,711 | | 823,907 | 502,272 | 104,281 | 1,221,898 |
| Equipo de taller y otros | 230,818 | 58,841 | | 289,659 | 9,172 | 7,487 | 291,344 |
| Muebles y enseres | 52,301 | 155 | | 52,456 | | | 52,456 |
| Equipo de oficina | 2,197 | 73 | | 2,270 | | | 2,270 |
| Equipo de computación | 24,033 | 1,986 | | 26,019 | 4,363 | | 30,382 |
| Vehículos | 3,350 | | | 3,350 | 101,649 | | 104,999 |
| Menaje | 4,218 | | | 4,218 | | | 4,218 |
| | 2,078,736 | 1,277,368 | 1,072,858 | 2,283,246 | 617,456 | 199,668 | 2,701,034 |
| Depreciación acumulada | (459,473) | (118,908) | | (578,381) | (178,783) | 95,678 | (661,486) |
| TOTAL | 1,619,263 | 1,158,460 | 1,072,858 | 1,704,865 | 438,673 | 295,346 | 2,039,548 |

El terreno, Edificios e instalaciones y el vehículo se encuentran garantizando las obligaciones bancarias.

NOTA 6 – PRÉSTAMOS BANCARIOS

Un detalle de la cuenta es como sigue:

| | ... Diciembre 31 ... | |
|--|----------------------|----------------|
| | 2009 | 2008 |
| | (en U.S. dólares) | |
| Sobregiro bancario | 21,108 | 91,058 |
| Vencimientos corrientes obligaciones largo plazo | 314,478 | 273,556 |
| Total | 335,586 | 364,614 |

NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR

El saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 corresponde a cuentas por pagar a proveedores nacionales e internacionales.

NOTA 8 – GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de la cuenta es como sigue:

| | ... Diciembre 31 ... | |
|---------------------------------|----------------------|----------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | (en U.S. dólares) | |
| Anticipo clientes | 363.771 | 378.743 |
| Obligaciones fiscales por pagar | 55.834 | 21.548 |
| Obligaciones IESS | 21.302 | 40.456 |
| Obligaciones con empleados | 107.414 | 89.128 |
| Participación trabajadores | 52.406 | 24.548 |
| Impuesto a la renta | 76.987 | 37.794 |
| Préstamos accionistas | 10.850 | 31.487 |
| Otras cuentas por pagar | 53.311 | 318.706 |
| Total | <u>741.875</u> | <u>942.410</u> |

NOTA 9 – OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un detalle de la cuenta es como sigue:

| | | ... Diciembre 31 ... | |
|----------------------------------|-----|----------------------|----------------|
| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| | | (en U.S. dólares) | |
| Préstamo Produbanco | (1) | 295,280 | 291,270 |
| Préstamo Banco Internacional | (2) | 13,756 | |
| Provisión Jubilación y Desahucio | | 84,168 | |
| Total | | <u>393,204</u> | <u>291,270</u> |

(1) Corresponde a préstamos concedidos a una tasa de interés anual entre el 8,95 y 11,23%, con vencimientos hasta septiembre del 2012.

(2) Corresponde a un préstamo concedido a una tasa de interés anual del 11,23%, con vencimiento en marzo del 2011

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujeto a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de los accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

| | <u>USD</u> <u>2009</u> | <u>USD</u> <u>2008</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Utilidades antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | 349,374 | 163,654 |
| (-) 15% de participación a trabajadores | 52,406 | 24,548 |
| (-) Otras deducciones | 5,679 | 4,430 |
| (+) Gastos no deducibles | 16,659 | 16,500 |
| Base imponible del impuesto a la renta | <u>307,948</u> | <u>151,176</u> |
| Impuesto a la renta causado | 76,987 | 37,794 |
| (-) Anticipo impuesto a la renta (crédito tributario) | 30,959 | 40,967 |
| (-) Retenciones de impuesto a la renta | 39,484 | 35,502 |
| Impuesto a la renta por pagar | <u>6,544</u> | <u>-38,675</u> |

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades fiscales y son susceptibles de revisión las declaraciones de ejercicios anteriores.

Con fecha 22 de abril del 2010 la Compañía presentó la declaración sustitutiva de impuesto a la renta correspondiente al año 2008.

NOTA 11 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa.

| | <u>USD</u> <u>2009</u> | <u>USD</u> <u>2008</u> |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ventas efectuadas a: | | |
| Tecnistam CEM | 20.784 | 20.787 |
| Gasespol | 141.807 | 7.425 |

NOTA 12– CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía comprende 35.000 participaciones de US 1 dólar estadounidense cada una.

NOTA 13 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, 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 no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (22 de abril del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no hayan sido revelados adecuadamente en los mismos.