

Nuñez Serrano & Asociados



- Auditoría
- Tributación
- Outsourcing
- Capital Humano
- Soluciones Gerenciales

Quito - Ecuador
Juan González N 35-26 y J.P. Sanz
Edificio Torres Viscaya II, Piso 9
Telfs.: (593-2) PBX 2252-600 / 2461-080 / 2461-081
Fax: (593-2) 2468-465
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com

51193

FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

**Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2008 y 2007
Informe de los auditores independientes**

MEMBER OF

POLARIS™

FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los socios

Estados de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América



Núñez Serrano & Asociados

Audidores Independientes



Quito - Ecuador
Juan González N 35-26 y J. P. Sanz
Edificio Torres Vizcaya II, Piso 9
Telfs.: (593-2) PBX 2252-600 / 2461-080 / 2461-081
Fax: (593-2) 2468-465 Casilla 17-16-180
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com
www.polarisinternational.org

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de:
FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

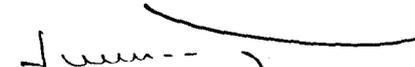
Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, se resumen las condiciones económicas actuales en el país originadas principalmente por efectos de la crisis a nivel mundial; debido a que no se conocen aún todos los elementos que permitan determinar razonablemente la evolución futura economía a nivel mundial y sus efectos finales en la economía del Ecuador y su eventual incidencia en la posición financiera de la Compañía; los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando las circunstancias que se describen en la nota antes mencionada.

Quito-Ecuador, Abril 4 del 2008


Registro en la Superintendencia de
Compañías N. 018


Edgar Núñez
Representante Legal

FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

Balances Generales

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	2008	2007
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos		484.492	127.072
Inversiones temporales		3.847	-
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro de US\$6,237 en el 2008 y US\$879 en el 2007	3	932.283	815.006
Inventarios	4	1.129.937	1.118.065
Pagos anticipados	4	2.251	16.310
Total activos corrientes		2.552.810	2.076.453
Activo fijo, neto de depreciación acumulada	5	108.680	93.148
Otros activos - depósitos en garantía		3.055	2.255
Total activos		2.664.545	2.171.856
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios	6	112.048	196.707
Cuentas por pagar	7	1.058.502	771.499
Pasivos acumulados	8	85.751	49.590
Total pasivos corrientes		1.256.301	1.017.796
Pasivos a largo plazo:			
Préstamos	9	95.000	65.000
Provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	10	138.055	70.993
Total pasivos a largo plazo		233.055	135.993
Total pasivos		1.489.356	1.153.789
Aportes de los socios para aumentos de capital		320.700	300.700
Patrimonio de los socios:			
Capital social	11	670.000	615.000
Reserva legal	11	19.665	16.635
Reserva de Capital	11	25.123	25.123
Utilidades disponibles	11	139.701	60.609
		854.489	717.367
Total pasivos y patrimonio de los socios		2.664.545	2.171.856

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de lo estados financieros

FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2008	2007
Ventas netas		5.723.115	4.966.618
Costo de ventas		<u>(3.225.062)</u>	<u>(2.884.030)</u>
Margen bruto en ventas		2.498.053	2.082.588
Gastos de administración y ventas		<u>(2.281.681)</u>	<u>(1.967.587)</u>
Utilidad neta de operación		<u>216.372</u>	<u>115.001</u>
Otros ingresos (egresos):			
Ingresos financieros		38.755	-
Otros ingresos, neto		41.654	67.665
Intereses pagados		<u>(87.446)</u>	<u>(93.304)</u>
Total otros ingresos, neto		<u>(7.037)</u>	<u>(25.639)</u>
Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		209.335	89.362
Participación de los empleados en las utilidades	12	(31.400)	(13.404)
Impuesto a la renta	12	<u>(38.234)</u>	<u>(15.349)</u>
Utilidad neta	11	<u>139.701</u>	<u>60.609</u>
Utilidad por participación	2 - I	<u>0,23</u>	<u>0,11</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de lo estados financieros

FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital participa- ciones	Reservas legal	de capital	Utilidades disponibles	Total patrimonio	Aportes de los socios para aumentos de capital
Saldo al 31 de diciembre de 2006	465.000	11.035	25.123	111.998	613.156	-
Dividendos a los socios	-	-	-	(6.398)	(6.398)	-
Aportes de los socios para futuros incrementos de capital	-	-	-	-	-	300.700
Capitalización de las utilidades y apropiación de cuentas por pagar a largo plazo de socios	150.000	-	-	(100.000)	50.000	-
Transferido a reserva legal	-	5.600	-	(5.600)	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	60.609	60.609	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	615.000	16.635	25.123	60.609	717.367	300.700
Dividendos a los socios	-	-	-	(2.579)	(2.579)	-
Aportes de los socios para futuros incrementos de capital	-	-	-	-	-	20.000
Capitalización de las utilidades y apropiación de cuentas por pagar a largo plazo de socios	55.000	-	-	(55.000)	-	-
Transferido a reserva legal	-	3.030	-	(3.030)	-	-
Utilidad neta del año	-	-	-	139.701	139.701	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	670.000	19.665	25.123	139.701	854.489	320.700

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de lo estados financieros

FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	5.784.901	5.024.803
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(5.161.775)</u>	<u>(4.893.023)</u>
	623.126	131.780
Ingresos financieros recibidos	1.249	-
Impuesto a la renta	(38.234)	(27.510)
Intereses y gastos financieros pagados	(87.446)	(93.304)
Otros ingresos (gastos), neto	-	<u>67.665</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación	<u>498.695</u>	<u>78.631</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de activos	(103.237)	(15.894)
Incremento en otros activos	<u>(800)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de inversión	<u>(104.037)</u>	<u>(15.894)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) de préstamos	(84.659)	14.878
Aportes de los socios	20.000	-
Dividendos a los socios	(2.579)	(6.398)
Aumento deuda largo plazo	<u>30.000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>(37.238)</u>	<u>8.480</u>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes de efectivo	357.420	71.217
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>127.072</u>	<u>55.855</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>484.492</u></u>	<u><u>127.072</u></u>

FRISONEX Frison Importadora y Exportadora Cia. Ltda.

Estados de Flujos de Efectivo, Continúa

Años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	139.701	60.609
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro	6.237	5.620
Depreciación de activo fijo	87.012	157.799
Castigos de cuentas por cobrar	2.470	(15.616)
Bajas y retiros de activos fijos	693	-
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	(129.830)	9.709
Aumento inventarios	(11.872)	(128.258)
Aumento en gastos pagados por anticipado	14.058	(16.310)
(Disminución) aumento cuentas por pagar	287.003	(11.106)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	36.161	146
Aumento (disminución) en provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio	67.062	16.038
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de operación	<u>498.695</u>	<u>78.631</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de lo estados financieros

FRISONEX FRISON IMPORTADORA Y EXPORTADORA Cia. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida en el año de 1992 en la ciudad de Quito – Ecuador, con la finalidad de fabricar, importar, exportar, comercializar y distribuir productos químicos y farmacéuticos, maquinarias y accesorios relacionados con la industria química y farmacéutica.

En el segundo semestre del 2008 la crisis financiera a nivel mundial ha impactado a la economía de la República del Ecuador, principalmente por: la reducción sustancial del precio del petróleo (principal fuente de ingresos del Estado Ecuatoriano); la disminución en las remesas provenientes de los emigrantes; y, por el importante déficit presupuestario ocasionado por falta de recursos y fuentes de financiamiento, estos y otros factores han originado que el Ecuador entre en un proceso de ajuste económico caracterizado entre otros factores por altas tasas de inflación, una mayor calificación al riesgo país, encarecimiento y restricción a líneas de crédito internacionales, disminución sustancial y paulatina de la actividad económica; y por ende un mayor índice de desempleo. En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas, para hacer frente a la indicada situación tales como: reajustes al Presupuesto General del Estado a fin de priorizar las inversiones, disminución del elevado gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bono del estado u obtención de financiamiento a través de organismos internacionales, establecimiento temporal (un año) de salvaguardas, establecimiento del impuesto a la salida de capitales del 1% (antes de enero 0,5%). A la fecha no se cuenta con todos los elementos que permitan determinar la evolución futura de la situación antes indicada y su impacto en la economía ecuatoriana y sus efectos en la posición financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser interpretados considerando lo mencionado en este párrafo.

La Compañía manifiesta que las situaciones antes mencionadas no afectaron en el margen de la operación, sin embargo efectuará un seguimiento a la evolución de estas situaciones, a fin de revisar y adoptar las medidas financieras y operativas en el 2009, tomando en cuenta lo mencionado en el siguiente párrafo.

El Consejo de Comercio Exterior e Inversiones mediante oficio CXC-S-2009-049 del 19 de enero del 2009, publicado en el Registro Oficial No. 512 estableció una salvaguardia para la balanza de pagos a las importaciones con carácter temporal de una año, a través de la aplicación de recargos y/o establecimiento de cuotas que limitan el volumen de importaciones en ciertas mercaderías. El antes mencionado oficio estableció un recargo arancelario a varias materias primas, así como una reducción en el 35% en las importaciones de materias primas, materiales y productos terminados. Los efectos de estas medidas no han afectado a la Compañía.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, excepto en aquellas situaciones específicas que no están contempladas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se aplican las prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) fueron emitidas en los años 2000 y 2002 fueron tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés).

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

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante resolución No 08.G.DSC.010, del 20 de noviembre del 2008 difirió la aplicación de las Normas de Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés); y estableció que los estados financieros de la Compañía a partir del año 2012 sean preparados en base las normas de contabilidad antes mencionadas; para lo cual estableció el año 2011 como transición para dicha implementación, debiendo la Junta de Accionistas aprobar el plan de implementación y conocer los efectos de esta aplicación hasta el 30 de septiembre del 2011. La Resolución antes mencionada también establece la aplicación anticipada de estas normas a partir del 2010 para lo cual la Junta de Accionistas deberá aprobar la implementación hasta el 31 de marzo del 2009.

b) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo los saldos en caja y bancos y las inversiones de alta liquidez cuyo plazo es menor a 90 días.

d) Provisión para cuentas por cobrar de dudosa recuperación

La provisión se determina en base al porcentaje establecido por las disposiciones tributarias vigentes, la cual se registra en los resultados del ejercicio, y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

e) Inventario

Los inventarios se registran al costo de adquisición, excepto por los inventarios en tránsito que se llevan a los costos específicos incurridos. El costo es determinado por el método promedio ponderado. El costo de los inventarios no excede el valor neto de realización.

f) Activos fijos

Los activos fijos se presentan neto de la depreciación acumulada y están registrados al costo de adquisición, excepto aquellos adquiridos antes de marzo del 2000, que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y los adquiridos bajo contratos de arrendamiento mercantil que se contabilizan al valor de la opción de compra.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre.

Los activos fijos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a las vidas útiles estimadas.

El costo y la depreciación acumulada de los activos fijos vendidos o retirados se reducen de las cuentas respectivas y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

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

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen cuando se conocen.

h) Transacciones en moneda extranjera

Los saldos y transacciones en moneda extranjera (distinta al Dólar de los Estados Unidos de América) se convierten al tipo de cambio del cierre de los estados financieros, del mercado en que se negocian estas divisas. La utilidad o pérdida en cambio se reconoce en los resultados del período cuando se originan la variación de los tipos de cambio.

i) Jubilación patronal y bonificación por desahucio

Los costos de la jubilación patronal y bonificación por desahucio son determinados en base a los estudios actuariales realizados por una empresa profesional independiente, se registran con cargo a los resultados del ejercicio por el método de "costeo de crédito unitario proyectado".

j) Participación de los empleados en las utilidades

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

k) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables no reinvertidas del año y la tasa de impuesto del 15% sobre el monto de las utilidades que serán reinvertidas y cuya inscripción en el Registro Mercantil se efectúe hasta el 31 de diciembre del año posterior al período de la obtención de dichas utilidades y se cargan a los resultados del ejercicio.

l) Utilidad por participación

La utilidad por participación se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 620.000 de US\$1 cada una en el año 2008 (615.000 participaciones en el año 2007).

m) Uso de estimados

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían eventualmente diferir de las estimaciones realizadas.

NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las cuentas por cobrar comprenden lo siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	623.660	561.873
Provisión para cuentas de dudoso cobro	(6.237)	(879)
	<u>617.423</u>	<u>560.994</u>
Impuesto al Valor Agregado - IVA	174.687	76.265
Retenciones en la fuente	105.089	107.832
Anticipos proveedores	15.000	17.203
Cuentas por cobrar empleados	-	962
Compañías relacionadas	7.018	48.399
Otras	13.066	3.351
	<u>932.283</u>	<u>815.006</u>

Las cuentas por cobrar no generan intereses y tienen un plazo entre 30 y 360 días y corresponden a personas naturales y jurídicas domiciliadas en la República del Ecuador. Los saldos al 31 de diciembre de 2008 incluyen documentos por cobrar por US\$34.106 a un plazo de hasta 45 días (US\$35.396 en el 2007).

El saldo del IVA corresponde al crédito tributario que la Compañía tiene por este concepto, el cual se estima compensar y recuperar a través de las operaciones y a través del reclamo al Servicio de Rentas Internas "SRI" en aquellos casos en los cuales los clientes han efectuado la retención en la fuente de este impuesto o se han efectuado ventas a entidades del estado que están exentas del Impuesto al valor agregado. La Compañía en año 2008 presentó el reclamo para la devolución de estos impuestos por US\$37.115 y el 9 de marzo del 2009 mediante Resolución No.117012009RREC002728 obtuvo la devolución de US\$29.862.

Las retenciones en la fuente corresponden al exceso del impuesto a la renta de los años 2002 a 2008 por los valores que terceros retuvieron en las ventas realizadas por la Compañía. Estos valores son recuperables previo la presentación de la solicitud de reclamo al Servicio de Rentas Internas. La Compañía ha presentado los reclamos en el año 2008 por las retenciones del año 2004. La Compañía en año 2008 presentó el reclamo para la devolución de estos impuestos por US\$23.285; de los cuales se obtuvo la devolución de US\$19.628.

El movimiento de provisión para cuentas incobrables de los años terminado el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	(879)	(12.311)
Castigos	879	17.052
Cargo a resultados del ejercicio	(6.237)	(5.620)
Saldo al final del año	<u>(6.237)</u>	<u>(879)</u>

NOTA 4 – INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007, son como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Equipos y químicos para la venta	1.107.559	1.097.864
Productos en proceso	2.708	16.548
En tránsito	<u>19.670</u>	<u>3.653</u>
	<u>1.129.937</u>	<u>1.118.065</u>

NOTA 5 – ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los saldos de los activos fijos, comprenden lo siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Porcentaje anual de depreciación</u>
Muebles y equipo de oficina	24.485	23.771	10
Maquinaria y equipos	51.636	51.200	10
Vehículos	3.756	3.756	20
Equipo de computación	115.035	105.474	33
Equipos en comodato	<u>386.746</u>	<u>339.334</u>	50 y 33
	581.658	523.535	
Depreciación acumulada	<u>(472.978)</u>	<u>(430.387)</u>	
	<u>108.680</u>	<u>93.148</u>	

Los equipos en comodato constituyen contratos firmados con entidades del sector público y privado para su usufructo a un plazo entre 2 y 3 años; al finalizar el plazo del contrato los equipos generalmente se transfieren a las entidades que los están utilizando.

El movimiento de los activos fijos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año, neto	93.148	215.480
Adiciones	103.237	44.207
Retiros, ventas y transferencias	(693)	(8.740)
Depreciación del año	<u>(87.012)</u>	<u>(157.799)</u>
Saldo al final del año, neto	<u>108.680</u>	<u>93.148</u>

NOTA 6 – PRESTAMOS BANCARIOS

El saldo de los préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2008 constituyen tres operaciones bancarias (cuatro operaciones bancarias al 31 de diciembre del 2007) otorgadas por el Banco de la Producción S. A. PRODUBANCO a un plazo de 90 y 360 días y devengan una tasa de interés anual entre 11,23% y 12,80% (el 7,30% y entre 10,65% y 12% al 31 de diciembre del 2007). Las operaciones otorgadas a 360 días se amortizan en forma mensual conjuntamente con sus intereses.

NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 las cuentas por pagar, comprenden lo siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Proveedores:		
Exterior	843.138	555.317
Nacionales	64.161	151.224
	<u>907.299</u>	<u>706.541</u>
Impuestos y retenciones por pagar	26.308	22.776
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS	16.901	14.884
Remuneraciones por pagar	21.082	17.814
Mercadería en cambio	71.483	-
Relacionadas	12.081	-
Varias	3.348	9.484
	<u>1.058.502</u>	<u>771.499</u>

Las cuentas por pagar no devengan ningún tipo de interés. El saldo de proveedores del exterior incluye 540.941 Euros en el 2008 y 379.538 en el 2007, los cuales están contabilizados a la tasa de cambios de US\$1,40 por cada Euro (US\$1,45 en el 2007 a la tasa de cambio por cada Euro).

NOTA 8 – PASIVOS ACUMULADOS

Los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2008 y 2007, son como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Beneficios sociales	54.351	36.186
Participación de los empleados en las utilidades	31.400	13.404
	<u>85.751</u>	<u>49.590</u>

El movimiento del año que terminó el 31 de diciembre del 2008 y 2007 de estas cuentas es como sigue:

	Provisiones beneficios sociales	Participación de los empleados en las utilidades	Total
Saldos al 31 diciembre del 2006	24.825	24.619	49.444
Adiciones	98.472	13.404	111.876
Pagos	(87.111)	(24.619)	(111.730)
Saldos al 31 diciembre del 2007	36.186	13.404	49.590
Adiciones	93.046	31.400	124.446
Pagos	(74.881)	(13.404)	(88.285)
Saldos al 31 diciembre del 2008	54.351	31.400	85.751

NOTA 9 – PRÉSTAMOS - LARGO PLAZO

Los préstamos no tienen fecha de vencimiento específica y no son exigibles en el corto plazo y devengan la tasa referencial del Banco Central del Ecuador, la cual se reajusta en forma trimestral.

NOTA 10 – PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio de los años que terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

	Provisión		Total
	Jubilación Patronal	Bonifica- ción por Desahucio	
Saldo al 31 de diciembre del 2006	44.876	10.079	54.955
Cargado al gasto del año	15.669	3.406	19.075
Reverso en los resultados del año	-	(3.037)	(3.037)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	60.545	10.448	70.993
Cargado al gasto del año	10.256	67.254	77.510
Utilizado en el año	-	(10.448)	(10.448)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	70.801	67.254	138.055

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "costeo de crédito unitario proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo. El saldo de la provisión para jubilación patronal constituye el valor de la reserva matemática de los empleados cuyo tiempo de servicio es más de 10 años. La tasa de conmutación actuarial del año 2008 y 2007 fue del 4%.

**NOTA 10 – PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO
(continúa)**

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

El Código de Trabajo en su artículo 185, establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

NOTA 11 - PATRIMONIO

Capital participaciones

Al 31 de diciembre de 2008 las participaciones suscritas y pagadas son de 670.000 de US\$1 cada una (615.000 participaciones de US1 cada una al 31 de diciembre del 2007).

Reserva legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La compañía tiene pendiente la apropiación de las utilidades del año 2007 la cual es de aproximadamente US\$7.000.

Reserva de capital

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta de los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 difieren de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	209.335	89.362
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	<u>(31.400)</u>	<u>(13.404)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	177.935	75.958
Beneficios de reinversión	(80.000)	-
Gastos no deducibles en el país.	<u>7.003</u>	<u>7.439</u>
Base tributaria	<u>104.938</u>	<u>83.397</u>
Impuesto a la renta	<u>38.234</u>	<u>15.349</u>
Tasa efectiva de impuesto a la renta	<u>21%</u>	<u>20%</u>

NOTA 12 – IMPUESTO A LA RENTA
(continúa)

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 25% puede reducirse en un 10% sí las utilidades se reinvierten en la Compañía en incremento en maquinaria y equipos del giro del negocio. Las utilidades del año que terminó el 31 de diciembre del 2008 y 2007 fueron calculadas considerando el aumento en maquinaria y equipo por US\$80.000 en el 2008 y a través de la capitalización de las utilidades en el 2007.

Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, las autoridades tributarias pueden efectuar la revisión de las declaraciones del impuesto a la renta y de los otros impuestos bajo su control de los años 2005 al 2008.

NOTA 13 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2008 y 2007 son como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas	<u>100.008</u>	<u>86.902</u>
Costo de ventas - compras	<u>32.245</u>	<u>62.953</u>
Gastos de administración y ventas	<u>21.600</u>	<u>-</u>
Otros ingresos (egresos) - intereses pagados	<u>48.836</u>	<u>53.175</u>

Los intereses pagados corresponden a los préstamos otorgados por los socios a la Compañía.

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 con compañías relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos - cuentas por cobrar		
Clientes		10.233
Otras	<u>7.018</u>	<u>38.166</u>
Pasivos - cuentas por pagar		
Otras	<u>12.081</u>	<u>-</u>
Aportes de los socios para aumentos de capital	<u>320.700</u>	<u>300.700</u>

NOTA 14 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, estableció que los sujetos pasivos del Impuesto a la Rentas, que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, presentarán al Servicio de Renta Internas el Anexo y un estudio de Precios de Transferencia referente las sus transacciones con partes relacionadas.

NOTA 14 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA
(continúa)

El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución NAC-DGER2008-464 del 11 de abril del 2008 publicada en el Registro oficial 324 del 25 de abril de 2008, estableció que las Compañías que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior por un valor acumulado superior a US\$ 1.000.000 (hasta US\$300.000 hasta el año 2007), deberán presentar en los 5 días posteriores a su declaración anual de impuestos un anexo detallado de las operación realizadas; y, aquellas que tengan operaciones mayores a US\$ 5.000.000 (hasta US\$1.000.000 hasta el año 2007), además del anexo antes mencionado deberán presentar el estudio integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas, en función de los métodos y principios establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de la declaración del impuesto a la renta.

La Compañía en el año 2008 y 2007 no tiene operaciones con partes relacionadas del exterior.

NOTA 15 - DIFERENCIAS ENTRE LIBROS Y ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2007 los registros contables de la compañía difieren de los estados financieros adjuntos debido a ciertos ajustes efectuados para propósitos de presentación del informe, tal como se indica a continuación:

Rubro de los estados financieros	Saldos según libros	Ajustes		Saldos según estados financieros
		Débitos	Créditos	
Balance general:				
Activos circulantes:				
Cuentas por cobrar:				
Retenciones en la fuente	123,181		15,349	107,832
Anticipos varios	16,310	-	16,310	-
Pagos anticipados	-	16,310	-	16,310
Pasivos circulantes - cuentas por pagar				
impuesto a la renta	15,349	15,349	-	-
Aportes de los socios para aumentos de capital				
	-	-	300,700	300,700
Patrimonio de los socios	<u>1,018,067</u>	<u>300,700</u>	<u>-</u>	<u>717,367</u>
Estado de utilidades				
Costo de ventas	2,857,420	51,028	24,418	2,884,030
Gastos de administración	1,969,327		1,740	1,967,587
Otros ingresos (egresos), neto	<u>43,013</u>	<u>24,418</u>	<u>49,288</u>	<u>67,883</u>

NOTA 16 - RECLASIFICACIONES

Los saldos de los estados financieros del año 2008 han sido reclasificados para propósitos comparativos con los del año 2007.

NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros, abril 9 del 2009, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.