

**CONSTRUCCIONES E IMPORTACIONES CARGA AEREA EXPOCOMEX INGENIEROS CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambio en el Patrimonio de Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

**DESPACHO DE CONTADORES Y AUDITORES DECONAUDI S. A.**

Audidores Independientes  
& Consultores de Negocios

Cdla. La Floresta II Mz 152 V14  
Tel: 2491969  
e-mail: deconaudi@hotmail.com  
Casilla 09-01-9790  
Guayaquil – Ecuador



**SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS**

**30 SET. 2010**

**OPERADOR 1  
QUITO**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Socios y Junta de Directores de  
Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros Cia. Ltda.  
Quito, Ecuador**

**Introducción**

1. Hemos auditado los estados financieros de **Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros Cia. Ltda.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros.

**Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de 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 de los Auditores**

3. 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 y si las estimaciones contables realizadas por la administración 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**

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros Cia. Ltda.**, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

**DESPACHO DE CONTADORES PUBLICOS Y AUDITORES S. A.**

**DECONAUDI**

**SC-RNAE-2 No. 455**



**GRACE PAZMINO ZAMORA**

**Socio Responsable**

**REG. 24.137**

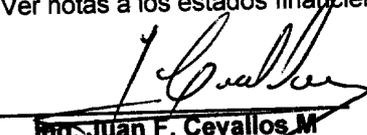
**Guayaquil, Septiembre 10 del 2010**

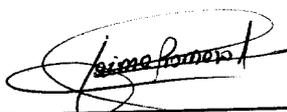
**CONSTRUCCIONES E IMPORTACIONES CARGA AEREA EXPOCOMEX INGENIEROS CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**  
**(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y Bancos	447,392	178,155
Inversiones temporales (Nota 3)	107,097	2,062
Cuentas por cobrar (Nota 4)	4,168,006	2,774,526
Inventarios (Nota 5)	1,912,970	1,236,202
Otros activos (Nota 6)	43,734	39,223
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<u>6,679,199</u>	<u>4,230,168</u>
<b>ACTIVO FIJO (Nota 7)</b>	<u>2,509,297</u>	<u>2,027,489</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u><u>9,188,496</u></u>	<u><u>6,257,657</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Cuentas por pagar (Nota 8)	4,580,682	1,116,609
Pasivos acumulados (Nota 9)	232,112	219,852
Impuestos por pagar (Nota 10)	291,320	190,898
Porción corriente de pasivos a largo plazo (Nota 11)	359,311	54,825
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<u>5,463,425</u>	<u>1,582,184</u>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota 11)</b>	79,398	533,407
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO (Nota 12)</b>	2,662,053	2,662,054
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital social (Nota 13)	889,376	889,376
Reserva legal (Nota 14)	55,189	28,872
Reserva de capital (Nota 15)	232	232
Utilidades retenidas	38,823	561,532
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>983,620</u>	<u>1,480,012</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<u><u>9,188,496</u></u>	<u><u>6,257,657</u></u>

Ver notas a los estados financieros

  
**Ing. Juan F. Cevallos M.**  
**Representante Legal**

  
**Sr. Jaime Romero**  
**Contador General**

**CONSTRUCCIONES E IMPORTACIONES CARGA AEREA EXPOCOMEX INGENIEROS CIA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
VENTAS NETAS	14,477,315	14,894,227
COSTO DE VENTA	<u>6,010,758</u>	<u>6,431,848</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>8,466,557</u>	<u>8,462,379</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Administrativos (Nota 16)	2,311,717	2,212,840
Ventas (Nota 17)	<u>4,370,905</u>	<u>3,933,999</u>
TOTAL	<u>6,682,622</u>	<u>6,146,839</u>
UTILIDAD DE OPERACION	1,783,935	2,315,540
OTROS EGRESOS (INGRESOS)		
Financieros (Nota 18)	68,375	164,690
Otros (ingresos) gastos no operacionales, neto (Nota 19)	(599,205)	(37,599)
Provisiones y depreciaciones (Nota 20)	<u>848,838</u>	<u>1,142,476</u>
TOTAL	<u>318,008</u>	<u>1,269,567</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1,465,927	1,045,973
Participación trabajadores	219,889	166,724
Impuesto a la renta (Nota 10)	<u>469,578</u>	<u>352,904</u>
TOTAL	<u>689,467</u>	<u>519,628</u>
UTILIDAD NETA	<u>776,460</u>	<u>526,345</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Juan F. Cevallos M  
Representante Legal

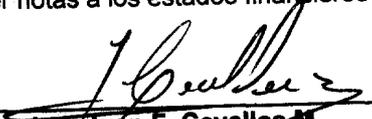
  
Sr. Jaime Romero  
Contador General

**CONSTRUCCIONES E IMPORTACIONES CARGA AEREA EXPOCOMEX INGENIEROS CIA. LTDA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas</u>		<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
		<u>Legal</u>	<u>De Capital</u>		
Diciembre 31 del 2007	510,000	9,293	232	426,755	946,280
Apropiación	-	19,579	-	(19,579)	-
Capitalización utilidades (Nota 13)	371,989	-	-	(371,989)	-
Aportes en efectivo (Nota 13)	7,387	-	-	-	7,387
Utilidad neta	-	-	-	526,345	526,345
Diciembre 31 del 2008	<u>889,376</u>	<u>28,872</u>	<u>232</u>	<u>561,532</u>	<u>1,480,012</u>
Apropiación	-	26,317	-	(26,317)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(535,215)	(535,215)
Dividendos distribuidos	-	-	-	(737,637)	(737,637)
Utilidad neta	-	-	-	776,460	776,460
Diciembre 31 del 2009	<u>889,376</u>	<u>55,189</u>	<u>232</u>	<u>38,823</u>	<u>983,620</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Juan F. Cevallos M  
Representante Legal



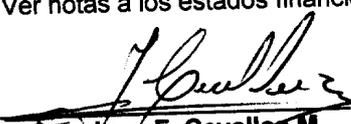
Sr. Jaime Romero  
Contador General

**CONSTRUCCIONES E IMPORTACIONES CARGA AEREA EXPOCOMEX INGENIEROS CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
<b>Flujos de efectivo proveniente de actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	776,460	526,345
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación:</b>		
Depreciaciones	147,470	115,765
Provisión cuentas incobrables	207,962	1,026,711
Provisión obsolescencia de inventarios	12,063	-
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(1,601,443)	14,731
Inventarios	(688,830)	10,393
Otros activos corrientes	(4,511)	24,582
Aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	2,672,300	122,560
Pasivos acumulados	13,230	(261,934)
Participación laboral	53,165	29,456
Impuestos por pagar	100,422	(1,509)
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de operación</b>	<u>1,688,288</u>	<u>1,607,100</u>
<b>Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión:</b>		
Adquisición de activos fijos	<u>(629,278)</u>	<u>(223,551)</u>
<b>Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiamiento:</b>		
Disminución en obligaciones financieras	(149,523)	(196,950)
Disminución en otros pasivos a largo plazo	-	(1,264,771)
Aporte de capital en efectivo	-	7,387
<b>Dividendos pagados</b>	<u>(535,215)</u>	<u>(1,454,334)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento:</b>	<u>(684,738)</u>	<u>(1,454,334)</u>
<b>Disminución (aumento) neto en efectivo en caja y bancos</b>	374,272	(70,785)
<b>Efectivo en caja y bancos e inversiones temporales:</b>		
Saldo al inicio del año	180,217	251,002
Saldo al fin del año (Nota 2)	<u>554,489</u>	<u>180,217</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Ing. Juan F. Cevallos M  
Representante Legal

  
Sr. Jaime Romero  
Contador General

## **CONSTRUCCIONES E IMPORTACIONES CARGA AEREA EXPOCOMEX INGENIEROS CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Expresado en dólares de E.U.A.)**

---

#### **Nota 1 - Operaciones**

Construcciones e Importaciones Carga Aérea Expocomex Ingenieros Cia. Ltda. es una compañía constituida en el Ecuador, mediante Escritura Pública celebrada en la Notaria Quinta del cantón Quito, el 30 de mayo de 1996, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito con fecha 2 de julio de 1996.

Mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Tercero del cantón Quito, el 2 de mayo del 2001, la Compañía aumentó su capital, reformó sus estatutos sociales cambió su denominación social, misma que fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Quito el 3 de diciembre del 2001.

Su operación principal es la actividad mercantil como representante de marcas extranjeras.

La Compañía se encuentra ubicada en la Av. Panamericana Norte Km. 6 1/2 y Sebastián Moreno, Quito - Ecuador, y mantiene sucursales en Quito y otras ciudades del país.

#### **Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables**

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC). Estas normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que requieren presentarse. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

##### **Efectivo en caja y bancos**

Se encuentran registrados a su valor nominal.

##### **Inversiones temporales**

Las inversiones temporales están registradas al costo que no excede al valor de mercado. Las inversiones con vencimientos menores de 90 días son consideradas como equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

##### **Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar a clientes se registran al monto original de la factura y no excede al valor recuperable.

La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación. La provisión se carga a los resultados del año.

##### **Inventarios**

Los inventarios están valorados a su costo específico de adquisición, considerando que las partidas del inventario que fueron compradas primero, fueron vendidas en ese orden.

## **Nota 2 - Resumen de las Principales Políticas Contables (Cont.)**

### **Activo Fijo**

Están registrados a una base que se asemeja al costo histórico y se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 5% para edificios, 10% para muebles y enseres, equipos de oficina y herramientas y equipo publicitario, 33% para equipo de computación y 20% para vehículos.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año.

### **Cuentas por pagar y pasivos acumulados**

Las cuentas por pagar y pasivos acumulados se encuentran valuadas al costo. Los pasivos acumulados se cargan a los resultados del año.

### **Obligaciones financieras**

Las obligaciones financieras están registradas al costo y no incluyen los cargos asociados con la adquisición de estas obligaciones.

### **Provisiones**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

### **Impuesto a la Renta y Participación de Trabajadores**

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible, aplicables a las utilidades distribuidas, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Este impuesto se registra con cargo a los resultados del período en que se devenga.

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre las utilidades impositiva de la compañía de acuerdo a la ley.

### **Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyen hacia la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

### **Registros contables y unidad monetaria**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal del Ecuador.

### **Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación para el proceso de conversión e implementación de las (NIIF) a partir del año 2010, 2011 y 2012, estableciendo como año de transición el año inmediato anterior según corresponda.

De acuerdo con esta disposición, la compañía deberá sujetarse a este cambio a partir del 1 de enero del 2012 considerando como período de transición el año 2011, los ajustes que se efectúen al término del período de transición el 31 de diciembre de 2011 deberán contabilizarse el 1 de enero de 2012.

### Nota 3 - Inversiones Temporales

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, representan fondos de inversión administrados por Fondos Pichincha, con un período de rescate de 3 días y que generan una tasa promedio anual del 2.46%. Adicionalmente, existen Notas de Crédito desmaterializadas en el SRI las mismas que incrementan el saldo.

### Nota 4 - Cuentas por Cobrar

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
Clientes	4,106,850	2,672,832
Distribuidores y subdistribuidores	481,615	809,115
Estimación para cuentas incobrables	<u>(1,000,357)</u>	<u>(1,208,319)</u>
Sub-total	3,588,108	2,273,628
Anticipo a proveedores	35,918	66,541
Cuentas por cobrar a empleados	167,367	252,191
Otras cuentas por cobrar	<u>376,613</u>	<u>182,166</u>
TOTAL	<u>4,168,006</u>	<u>2,774,526</u>

El movimiento de la estimación para cuentas incobrables durante el 2009 y 2008 fue el siguiente:

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
Saldo al inicio del año	(1,208,319)	(834,266)
Recuperaciones	207,962	-
Provisiones	-	<u>(374,053)</u>
Saldo al final del año	<u>(1,000,357)</u>	<u>(1,208,319)</u>

### Nota 5 - Inventarios

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
Mercaderías y repuestos	1,344,670	799,716
Importaciones en tránsito	580,363	436,486
Provisión para obsolescencia	<u>(12,063)</u>	-
TOTAL	<u>1,912,970</u>	<u>1,236,202</u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia durante el 2009 fue el siguiente:

	<u>2,009</u>
Saldo al inicio del año	-
Provisión	<u>(12,063)</u>
Saldo al final del año	<u>(12,063)</u>

### Nota 6 - Otros Activos Corrientes

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
Seguros pagados por anticipado	-	20,613
Garantías	25,089	18,610
Otros	<u>18,645</u>	-
TOTAL	<u>43,734</u>	<u>39,223</u>

**Nota 7 - Activo Fijo**

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
Terrenos	1,031,962	1,031,962
Edificios	991,120	692,653
Muebles y enseres	205,571	161,741
Equipos de computaci3n	239,549	158,953
Vehiculos	235,147	206,514
Equipos de oficina y herramientas	112,729	78,246
Equipos publicitarios	64,302	62,266
Otros	135,005	1,292
Sub-total	<u>3,015,385</u>	<u>2,393,627</u>
Depreciaci3n acumulada	<u>(506,088)</u>	<u>(366,138)</u>
TOTAL	<u><u>2,509,297</u></u>	<u><u>2,027,489</u></u>

El movimiento durante los a1os 2009 y 2008 fueron como sigue:

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
Saldo al inicio	2,027,489	1,919,703
Adiciones, neto de retiros	629,278	223,551
Depreciaci3n del a1o	<u>(147,470)</u>	<u>(115,765)</u>
Saldo al final	<u><u>2,509,297</u></u>	<u><u>2,027,489</u></u>

**Nota 8 - Cuentas por Pagar**

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
Proveedores	1,272,142	290,466
Compa1as relacionadas		
Rexair LLC	1,011,074	162,878
Impuestos por pagar	734,914	199,793
Obligaciones con terceros	69,646	10,528
Cuentas por pagar comisionistas	384,852	153,165
Aportes al seguro social	12,356	9,046
Otras cuentas por pagar	1,095,698	290,733
TOTAL	<u><u>4,580,682</u></u>	<u><u>1,116,609</u></u>

**Nota 9 - Pasivos Acumulados**

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
Beneficios sociales	12,223	53,128
15% Participaci3n Trabajadores	219,889	166,724
TOTAL	<u><u>232,112</u></u>	<u><u>219,852</u></u>

El movimiento del 15% participaci3n trabajadores fue el siguiente:

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
Saldo al inicio del a1o	166,724	137,268
Provisiones	219,889	166,724
Pagos	<u>(166,724)</u>	<u>(137,268)</u>
Saldo al final del a1o	<u><u>219,889</u></u>	<u><u>166,724</u></u>

## Nota 10 - Impuestos a la renta

### a) Situación fiscal

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía, dentro del plazo de tres años posteriores contados a partir de la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con las obligaciones tributarias. La Compañía no ha sido fiscalizada.

### b) Conciliación tributaria

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributable de la Compañía en la determinación del impuesto a la renta, fueron las siguientes:

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
<b>Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta</b>	1,246,038	879,249
<b>Más</b>		
Gastos no deducibles	701,369	532,363
<b>Menos</b>		
Deducciones por incremento neto de empleados	(58,861)	-
Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	(10,234)	-
Base imponible	1,878,312	1,411,612
Provisión para impuesto a la renta	469,578	352,903
<b>Menos: Anticipo pagado</b>	14,446	-
Retenciones	178,867	162,005
<b>TOTAL A PAGAR</b>	<u>276,265</u>	<u>190,898</u>

### c) Dividendos en efectivo

Los dividendos en efectivo no son tributables.

### d) Reformas legales

Durante el año 2008, la Asamblea Nacional expidió varias reformas e interpretaciones a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Código Tributario a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre otras. Los principales cambios son los siguientes:

#### **Deducciones por intereses en créditos externos**

Serán deducibles los intereses pagados por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas siempre y cuando el monto total de dichos créditos no supere el 300% del patrimonio de la Compañía. Los intereses pagados en exceso a la relación antes mencionada no serán deducibles.

#### **Retenciones en la fuente por pagos de intereses realizados al exterior**

A partir del 1 de enero hasta el 31 de diciembre del 2009, la retención en la fuente por pagos de intereses en créditos externos será del 5%, siempre que los pagos no se realicen a paraísos fiscales o jurisdicciones que tengan una menor imposición y que la tasa de interés aplicada a dichos créditos no exceda a la tasa de interés máxima referencial fijada por el Banco Central del Ecuador. Sobre los intereses pagados en exceso a los determinados con la tasa máxima referencial, se aplicará el 25% de retención en la fuente.

## Nota 10 - Impuestos a la Renta, (Cont.)

### Reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta

El Servicio de Rentas Internas (SRI) concederá la reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta, siempre y cuando el contribuyente demuestre que incurrirá en una pérdida, que las rentas gravables disminuirán significativamente o que las retenciones en la fuente del impuesto a la renta cubrirán el impuesto a la renta por pagar.

### Impuesto a la salida de divisas (ISD)

El impuesto a la salida de divisas (ISD) se incrementa al 1% y se eliminan todas las exoneraciones, adicionalmente se establece la presunción de salida de divisas y la existencia del hecho generador cuando se realicen importaciones y comercialización de bienes, aún cuando los pagos se realicen directamente en el exterior.

## Nota 11 - Pasivo a Largo Plazo

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
Banco Pichincha C. A. Financiamiento para capital de trabajo con vencimiento en junio del 2010, devenga intereses calculados a las tasas de interés de 8.66% reajutable. Los intereses originados por esta deuda durante el 2009 asciende a 12,422.	158,874	-
Banco Pichincha C. A. Financiamiento para capital de trabajo con vencimiento en mayo del 2010, devenga intereses calculados a las tasas de interés del 9.74% reajutable. Los intereses originados por esta deuda durante el 2009 asciende a 8,704	180,648	-
Asia Car Financiamiento para la compra de vehículo, con vencimiento en abril del 2012, que devenga intereses calculados a la tasa de interés del 10.8%. Los intereses originados por esta deuda durante el 2009 ascienden a 2,467 (1,755 en el 2008)	19,789	21,615
Banco Proamérica (antes Banco MM Jaramillo Arteaga ) Financiamiento para la compra de vehículo, con vencimiento en agosto del 2011, que devenga intereses calculados a la tasa de interés anual fija de 13.75%. Los intereses originados por esta deuda durante el 2009 ascienden a 3,660 (2,086 en el 2008)	-	17,714
Produbanco Financiamiento para la compra de vehículo, con vencimiento en septiembre del 2011, que devenga intereses calculados a la tasa de interés anual de 8.95%. Los intereses originados por esta deuda durante el 2009 ascienden a 5,046 (1,075 en el 2008)	43,799	64,439
Produbanco Financiamiento para la compra de vehículo, con vencimiento en julio del 2012, que devenga intereses calculados a la tasa de interés anual de 11.23%. Los intereses originados por esta deuda durante el 2009 ascienden a 734.	15,861	-
Pasan	<u>418,971</u>	<u>103,768</u>

**Nota 11 - Pasivo a Largo Plazo (Cont.)**

	Vienen	418,971	103,768
<b>Produbanco</b>			
Financiamiento para la compra de vehículo, con vencimiento en noviembre del 2012, que devenga intereses calculados a la tasa de interés anual de 11.23%. Los intereses originados por esta deuda durante el 2009 ascienden a 151.		19,738	-
<b>Produbank</b>			
Financiamiento para capital de trabajo con vencimiento en marzo del 2009 e interés que fluctuaron entre el 4% y el 7.7%. Los intereses originados por esta deuda durante el 2009 ascienden a 387.			
Este crédito fue resgistrado en el Banco Central del Ecuador, con registro No. 90187.		-	464,000
<b>H. Junta de Beneficencia de Guayaquil</b>			
Financiamiento para la compra de un inmueble en la ciudad de Guayaquil, vencimiento en marzo del 2009. que devenga intereses a una tasa de interes fija de 15%		-	20,464
Sub-total		438,709	588,232
Menos vencimientos corrientes		(359,311)	(54,825)
<b>TOTAL</b>		<u>79,398</u>	<u>533,407</u>

Los bienes que se estan financiando se encuentran en garantía de estas obligaciones.

**Nota 12 - Otras Cuentas por Pagar a Largo Plazo**

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
Pasivos a largo plazo	2,662,053	2,238,795
Otras cuentas por pagar a largo plazo	-	423,259
<b>TOTAL</b>	<u>2,662,053</u>	<u>2,662,054</u>

**Nota 13 - Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, está representado por 889,376 participaciones de \$ 1,00 de valor nominal unitario.

Al 31 de diciembre del 2008, la Compañía incrementó su capital social en 379,376 participaciones con un valor nominal de \$ 1,00 cada una, mediante capitalización de utilidades acumuladas por 371,989 y aportes en efectivo por 7,387

**Nota 14 - Reserva Legal**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 20% del capital pagado. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas de operaciones.

### Nota 15 - Reserva de Capital

Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos a los socios ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los socios en caso de liquidación.

### Nota 16 - Gastos administrativos

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
Sueldos y beneficios al personal	746,148	477,892
Honorarios y consultorías	485,670	678,553
Servicios básicos, internet y telefonía celular	196,516	161,320
Arriendos y gastos de oficina	231,282	563,626
Gastos de viaje	80,801	119,050
Otros	571,300	212,399
<b>TOTAL</b>	<b><u>2,311,717</u></b>	<b><u>2,212,840</u></b>

### Nota 17 - Gastos de Venta

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
Comisiones, bonos, frees y regalías	2,739,522	2,611,863
Comisiones a tarjetas de crédito	719,575	647,278
Publicidad y propaganda	67,292	128,605
Promociones	509,183	160,568
Otros bonos de venta	31,594	321,509
Otros	303,739	64,176
<b>TOTAL</b>	<b><u>4,370,905</u></b>	<b><u>3,933,999</u></b>

### Nota 18 - Gastos Financieros

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
Intereses bancarios	44,612	103,651
Intereses otros acreedores	-	46,146
Gastos bancarios	23,613	14,562
Otros	150	331
<b>TOTAL</b>	<b><u>68,375</u></b>	<b><u>164,690</u></b>

### Nota 19 - Otros (ingresos) gastos no operacionales

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
Costo administrativo	(538,173)	(8,567)
Financiamiento crédito directo	(64,513)	(24,415)
Otros	(43,392)	(6,063)
<b>Total otros ingresos</b>	<b><u>(646,078)</u></b>	<b><u>(39,045)</u></b>
Impuestos y contribuciones	46,873	1,446
	<b><u>(599,205)</u></b>	<b><u>(37,599)</u></b>

**Nota 20 - Provisiones y depreciaciones**

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
Provisiones	701,369	1,026,711
Depreciaciones	<u>147,470</u>	<u>115,765</u>
TOTAL	<u><u>848,839</u></u>	<u><u>1,142,476</u></u>

**Nota 21 - Eventos Posteriores**

A la fecha de este informe no se produjeron eventos importantes que pudieran tener efectos significativos en los estados financieros

---