



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



54.397

**INFORME DE AUDITORIA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

ENVAPRESS C. LTDA.

**CORTADOS AL
31 DE DICIEMBRE DE. 2009 Y 2008**





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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de

ENVAPRESS C. LTDA.

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **ENVAPRESS C. LTDA.**, que comprenden los Balances Generales al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los correspondientes Estados de Resultados, de cambios en el Patrimonio de los accionistas y de Flujos de Efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

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

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

Responsabilidad del auditor

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



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



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

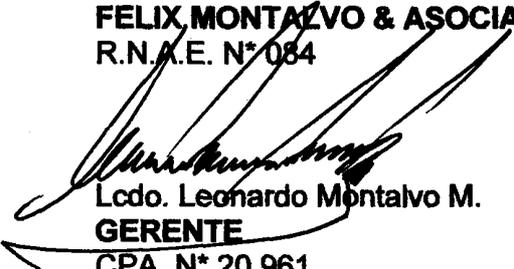
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ENVAPRESS C. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 19 de abril de 2010

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


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



ENVAPRESS C. LTDA.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Caja y Bancos | 3 | 2.947,68 | 3.312,81 |
| Clientes – Neto | 4 | 291.422,05 | 100.403,89 |
| Otras cuentas por Cobrar | 5 | 212.107,63 | 81.409,30 |
| Inventarios | 6 | 456.388,11 | 347.928,92 |
| Mercadería en Tránsito | | 3.989,71 | 0,00 |
| Pagos Anticipados | | 974,84 | 0,00 |
| Total Activos Corrientes | | 967.830,02 | 533.054,92 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO: | | | |
| Terrenos | 7 | 173.000,00 | 173.000,00 |
| Construcciones en Curso | | 0,00 | 253.654,81 |
| Edificios e Instalaciones | | 726.979,32 | 12.749,52 |
| Muebles y Enseres | | 14.850,83 | 7.598,03 |
| Vehículos | | 61.425,78 | 16.791,85 |
| Equipo y Maquinaria | | 309.280,60 | 175.453,88 |
| Equipo de Computación | | 19.909,64 | 7.303,56 |
| Suman | | 1'305.446,17 | 646.551,65 |
| Menos Depreciación Acumulada | | -149.524,00 | -115.220,02 |
| Propiedades, Planta y Equipo Neto | | 1'155.922,17 | 531.331,63 |
| TOTAL ACTIVOS | | 2'123.752,19 | 1'064.386,55 |

ENVAPRESS C. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

| <u>PASIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Proveedores | 8 | 482.983,46 | 309.226,29 |
| Préstamos Instituciones Financieras | 9 | 236.443,18 | 0,00 |
| Anticipos Clientes | | 184.939,50 | 122.411,94 |
| Obligaciones Iess | | 11.981,36 | 15.350,60 |
| Cuentas por Pagar Empleados | | 76.028,63 | 40.351,38 |
| Obligaciones Fiscales | 10 | 51.946,41 | 15.637,18 |
| Provisiones Por Pagar | 11 | 13.495,59 | 7.084,02 |
| Otras Cuentas por Pagar | 12 | 40.037,99 | 1.668,24 |
| Total Pasivos Corrientes | | 1'097.856,12 | 511.729,65 |
| PASIVOS LARGO PLAZO: | | | |
| Documentos por Pagar | 13 | 86.841,50 | 234.690,58 |
| Préstamos Instituciones Financieras | 14 | 421.328,61 | 0,00 |
| Total Pasivos Largo Plazo | | 508.170,11 | 234.690,58 |
| TOTAL PASIVOS | | 1'606.026,23 | 746.420,23 |
| <u>PATRIMONIO:</u> | | | |
| Capital Social | 15 | 163.148,00 | 1.200,00 |
| Aportes Futuras Capitalizaciones | 16 | 219.923,15 | 183.017,51 |
| Reserva Legal | 17 | 600,00 | 600,00 |
| Reserva Facultativa | | 442,91 | 442,91 |
| Reserva de Capital | 18 | 4.306,52 | 4.306,52 |
| Utilidades no Distribuidas | 19 | 29.545,74 | 98.853,64 |
| Resultado del Ejercicio | 20 | 99.759,64 | 29.545,74 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 517.725,96 | 317.966,32 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 2'123.752,19 | 1'064.386,55 |

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

ENVAPRESS C. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

| | <u>Notas</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|--------------|----------------------|--------------------|
| VENTAS NETAS | 21 | 2.591.096,88 | 1'126.750,70 |
| COSTOS DE VENTAS | | <u>-1'809.300,19</u> | <u>-967.617,93</u> |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | | 781.796,69 | 159.132,77 |
| GASTOS: | | | |
| Gastos de Administración | | 602.126,00 | 94.973,52 |
| Total Gastos Operacionales | | 602.126,00 | 94.973,52 |
| RESULTADO OPERACIONAL | | 179.670,69 | 64.159,25 |
| <u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u> | | | |
| Otros Ingresos | | 28.480,34 | 3.125,55 |
| Gastos Financieros | | <u>-50.690,68</u> | <u>-19.724,40</u> |
| Total | | -22.210,34 | -16.598,85 |
| UTILIDAD ANTES PROVISIONES | | 157.460,35 | 47.560,40 |
| Menos: | | | |
| 15% Trabajadores | | 23.619,05 | 7.134,07 |
| 25% Impuesto a la Renta | | <u>34.081,66</u> | <u>10.880,59</u> |
| Total | | 57.700,71 | 18.014,66 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 20 | 99.759,64 | 29.545,74 |

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

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

| | 2,009 | 2,008 |
|--|--------------------|-------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION | | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 99,759.64 | 29,545.74 |
| AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 7) | 34,303.98 | 20,191.77 |
| EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS | | |
| ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO | 134,063.62 | 49,737.51 |
| VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO | | |
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES | -191,641.47 | 25,778.02 |
| CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS | 0.00 | -3,234.78 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | -130,698.33 | -9,314.12 |
| PROVISION PARA INCOBRABLES | 623.31 | 992.72 |
| IMPUESTOS ANTICIPADOS | 0.00 | -37,676.72 |
| INVENTARIOS | -108,459.19 | -244,228.08 |
| IMPORTACIONES EN TRANSITO | -3,989.71 | 11,991.39 |
| GASTOS ANTICIPADOS | -974.84 | 0.00 |
| PROVEEDORES | 173,757.17 | 146,905.06 |
| PRESTAMOS INSTITUCIONES FINANCIERAS | 236,443.18 | -13,285.80 |
| CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS | 35,677.25 | 6,168.59 |
| OBLIGACIONES IESS | -3,369.24 | 10,024.41 |
| PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR | 6,411.57 | -5,045.25 |
| ANTICIPOS CLIENTES | 62,527.56 | 110,114.95 |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 38,369.75 | 76.22 |
| OBLIGACIONES FISCALES | 36,309.23 | -16,783.78 |
| TOTAL VARIACION | 150,986.24 | -17,517.17 |
| EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS | 285,049.86 | 32,220.34 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION | | |
| VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 7) | -658,894.52 | -13,645.48 |
| EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION | -658,894.52 | -13,645.48 |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | | |
| DOCUMENTOS LARGO PLAZO (Nota 13) | -147,849.08 | -22,688.53 |
| PRESTAMOS INSTITUCIONES FINANCIERAS | 421,328.61 | 0.00 |
| VARIACION DEL PATRIMONIO | 100,000.00 | 3,614.94 |
| EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | 373,479.53 | -19,073.59 |
| AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO | -365.13 | -498.73 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO | 3,312.81 | 3,811.54 |
| EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO | 2,947.68 | 3,312.81 |

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

ENVAPRESS C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2009

| CONCEPTO | CAPITAL SOCIAL | APORTES FUT.CAPIT. | RESERVA LEGAL | RESERVA FACULTATIVA | RESERVAS DE CAPITAL | RESULTADOS ACUMULADOS | RESULTADO EJERCICIO | TOTAL |
|--|----------------|--------------------|---------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2007 | 1,200.00 | 179,402.57 | 600.00 | 442.91 | 4,306.52 | 75,482.71 | 23,370.93 | 284,805.64 |
| TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | | 23,370.93 | -23,370.93 | 0.00 |
| APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES (Nota 14) | | 3,614.94 | | | | | | 3,614.94 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | | | | | | 29,545.74 | 29,545.74 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2008 | 1,200.00 | 183,017.51 | 600.00 | 442.91 | 4,306.52 | 98,853.64 | 29,545.74 | 317,966.32 |
| TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS | | | | | | 29,545.74 | -29,545.74 | 0.00 |
| AUMENTO CAPITAL (Nota 15) | 161,948.00 | | | | | -98,853.64 | | 63,094.36 |
| APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES (Nota 16) | | 36,905.64 | | | | | | 36,905.64 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | | | | | | 99,759.64 | 99,759.64 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2009 | 163,148.00 | 219,923.15 | 600.00 | 442.91 | 4,306.52 | 29,545.74 | 99,759.64 | 517,725.96 |

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

ENVAPRESS C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La compañía **ENVAPRESS C. LTDA.** está constituida en la República del Ecuador , en julio de 1997 y su objeto es realizar "Importación y exportación de materias primas, maquinaria, partes y piezas que sirvan para la elaboración de envases, cilindros, etc. Industrialización y venta de envases, comercialización de materia prima a utilizarse en elaboración de envasados para líquido, importación y distribución de materiales destinados a la industria de tubos para envasar gas comprimido, representaciones nacionales e internacionales, compraventa de bienes raíces e industrias de toda clase. En general la Compañía puede realizar todos aquellos actos y contratos permitidos por las Leyes ecuatorianas, que estén relacionados con su objeto".

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.

2.1.- Bases de Presentación

La contabilidad de la Compañía y sus correspondientes estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, fueron preparados en dólares norteamericanos tal como lo determinan las normas legales vigentes.

2.2.- Valuación de Inventarios

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

Las importaciones en tránsito se valorizan mediante la identificación específica de cada partida incluyendo costo según facturas mas gastos de importación.

2.3.- 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.

2.4.- 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 20 años.

2.5.- 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.

2.6 Impuesto a la Renta

La utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 25% por cuanto la empresa no va a realizar la reinversión de las utilidades obtenidas en el ejercicio económico del año 2009. Su provisión es registrada en el ejercicio en que decurre y se realizó la respectiva Conciliación Tributaria para determinar el valor del impuesto a la renta respectivo.

3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

| | 2009 | 2008 |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| Caja Chica | 800,00 | 800,00 |
| Banco del Pacifico | 2.046,03 | 545,93 |
| Produbanco | 101,65 | 1.786,74 |
| Banco Internacional | 0,00 | 180,14 |
| TOTAL | 2.947,68 | 3.312,81 |

4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre el saldo incluye:

| | 2009 | 2008 |
|--|-------------------|-------------------|
| Clientes | 294.322,67 | 100.432,42 |
| - Provisión Incobrables ⁽¹⁾ | -2.900,62 | -2.277,31 |
| Cheques Devueltos | 0,00 | 2.248,78 |
| TOTAL | 291.422,05 | 100.403,89 |

⁽¹⁾ Durante el actual ejercicio se provisiona US \$ 2.900,62 equivalente al 1% de la cartera de clientes, y se dan de baja US \$ 2.277,31.

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de las cuentas por cobrar es el siguiente:

| | 2009 | 2008 |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| Garantías | 1.114,13 | 607,10 |
| Empleados | 5.002,05 | 4.666,17 |
| Impuesto a la Renta ⁽²⁾ | 53.966,91 | 28.087,85 |
| Crédito Tributario Iva | 123.939,07 | 29.224,46 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 1.500,13 | 0,00 |
| Anticipos | 26.585,34 | 18.823,72 |
| TOTAL | 212.107,63 | 81.409,30 |

(2) En esta cuenta se incluyen US \$ 36.759,65 de impuestos retenidos durante 2009.

6.- INVENTARIOS

Esta cuenta se compone de:

| | 2009 | 2008 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Materia Prima | 373.319,65 | 286.926,97 |
| Producto en Proceso | 10.241,48 | 12.588,75 |
| Producto Terminado | 72.826,98 | 48.413,20 |
| TOTAL | 456.388,11 | 347.928,92 |

7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

| ACTIVOS FIJOS | 2009 | 2008 |
|---------------------------|---------------------|-------------------|
| Saldo al comienzo del año | 646.551,65 | 632.906,17 |
| Adquisiciones | 660.104,02 | 13.645,48 |
| Ajustes/Bajas | -1.209,50 | 0,00 |
| Suman | 1'305.446,17 | 646.551,65 |

| DEPRECIACIONES | 2009 | 2008 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo al comienzo del año | 115.220,02 | 95.028,25 |
| Gasto Depreciación | 34.303,98 | 20.191,77 |
| Suman | 149.524,00 | 115.220,02 |

| | | |
|-------------------------|---------------------|-------------------|
| VALOR NETO TOTAL | 1'155.922,17 | 531.331,63 |
|-------------------------|---------------------|-------------------|

8.- PROVEEDORES

Compuesto por:

| | 2009 | 2008 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Proveedores del Exterior | 51.171,50 | 50.000,06 |
| Proveedores Nacionales | 431.811,96 | 259.183,58 |
| Sobregiro Produbank | 0,00 | 42,65 |
| TOTAL | 482.983,46 | 309.226,29 |

9.- PRESTAMOS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Compuesto por las siguientes Obligaciones:

| INSTITUCION | OPERACIÓN | 2009 | 2008 |
|--|-----------|-------------------|-------------|
| Banco Internacional ⁽³⁾ | 000205284 | 15.630,23 | 0,00 |
| Banco de Guayaquil ⁽⁴⁾ | 01/01 | 12.926,09 | 0,00 |
| Corporación Financiera Nacional ⁽⁵⁾ | 83522 | 41.364,55 | 0,00 |
| Corporación Financiera Nacional ⁽⁶⁾ | | 60.902,63 | 0,00 |
| Sobregiro Banco Internacional | | 105.619,68 | 0,00 |
| TOTAL | | 236.443,18 | 0,00 |

⁽³⁾ Corresponde a la porción corriente de un préstamo a largo plazo, concedido en junio de 2009, a una tasa de interés del 11.83%.

⁽⁴⁾ Corresponde a la porción corriente de un préstamo a largo plazo, concedido en agosto de 2009, a una tasa de interés del 11.23%.

⁽⁵⁾ Corresponde a la porción corriente de un préstamo a largo plazo, concedido en febrero de 2009, a una tasa de interés del 8.6488%.

⁽⁶⁾ Corresponde a la porción corriente de un préstamo a largo plazo, concedido en febrero de 2009, a una tasa de interés del 9.3396%.

10.- OBLIGACIONES FISCALES

Esta cuenta incluye:

| | 2009 | 2008 |
|--|------------------|------------------|
| 25% Impuesto a la Renta ⁽⁷⁾ | 34.081,66 | 10.880,59 |
| Iva Retenido | 7.527,73 | 1.772,28 |
| Retenciones en la Fuente | 10.337,02 | 2.984,31 |
| TOTAL | 51.946,41 | 15.637,18 |

⁽⁷⁾ Para el cálculo del Impuesto a la Renta se realiza la siguiente Conciliación Tributaria:

Conciliación 15% Trabajadores:

| | 2009 | 2008 |
|---------------------------------------|------------------|-----------------|
| Utilidad Contable antes de Impuestos | 157.460,35 | 47.560,40 |
| 15% Participación Trabajadores | 23.619,05 | 7.134,07 |

Conciliación Impuesto Renta:

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Utilidad Contable antes de Impuestos | 157.460,35 | 47.560,40 |
| (+) Gastos No Deducibles | 9.142,21 | 8.722,26 |
| (-) Otros Gastos Deducibles | -6.656,85 | -5.626,34 |
| (-) 15% Trabajadores | -23.619,05 | -7.134,07 |
| Base Imponible para Impuesto a la Renta | 136.326,66 | 43.522,25 |
| Impuesto Renta | 34.081,66 | 10.880,59 |

11.- PROVISIONES POR PAGAR

Corresponden a Provisiones sobre prestaciones sociales del ejercicio 2009

12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a las siguientes obligaciones:

| | 2009 | 2008 |
|----------------------|------------------|-----------------|
| Alberto Jáuregui | 38.295,00 | 0,00 |
| Carlos Jáuregui | 886,73 | 886,73 |
| Caja Chica por Pagar | 773,01 | 0,00 |
| Otros | 83,25 | 781,51 |
| TOTAL | 40.037,99 | 1.668,24 |

13.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Incluye lo siguiente:

| | 2009 | 2008 |
|-----------------------------|------------------|-------------------|
| Felipe Iturralde | 9.679,30 | 99.389,62 |
| Alberto Jáuregui | 7.331,08 | 49.036,08 |
| Tecnidefensa ⁽⁸⁾ | 15.933,04 | 15.933,04 |
| Cecilia Dávalos | 42.832,23 | 41.653,89 |
| Columbec ⁽⁸⁾ | 11.065,85 | 28.677,95 |
| TOTAL | 86.841,50 | 234.690,58 |

⁽⁸⁾ Corresponden a obligaciones con empresas relacionadas.

14.- PRESTAMOS INSTITUCIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO

Compuesto por las siguientes Obligaciones:

| INSTITUCION | OPERACIÓN | 2009 | 2008 |
|--|-----------|-------------------|-------------|
| Banco Internacional ⁽⁹⁾ | 000205284 | 9.225,49 | 0,00 |
| Banco de Guayaquil ⁽⁹⁾ | 01/01 | 14.370,30 | 0,00 |
| Corporación Financiera Nacional ⁽⁹⁾ | 83522 | 8.635,45 | 0,00 |
| Corporación Financiera Nacional ⁽⁹⁾ | | 389.097,37 | 0,00 |
| TOTAL | | 421.328,61 | 0,00 |

⁽⁹⁾ Corresponde a obligaciones con vencimientos comprendidos entre mayo de 2011 y enero de 2015, a una tasa de interés que oscila entre el 8.6488% y el 11.83%.

15.- CAPITAL SOCIAL

Durante el 2009 se produce un incremento de capital por US \$ 161.948,00, con lo cual el capital social de la compañía es de US \$ 163.148,00, dividido en cuatro millones setenta y ocho mil setecientas (4'078.700) de participaciones sociales de un dólar US \$ (0,04) cada una. El aumento de capital fue autorizado por la Superintendencia de Compañías, según Resolución No. 08.Q.IJ.005587 de 30 de diciembre de 2008, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 0158, Tomo 140 de 22 de enero de 2009.

16.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Se desglosa de la siguiente manera:

| | 2009 | 2008 |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Javier Iturralde | 109.961,57 | 60.996,87 |
| Carlos Jaúregui | 109.961,58 | 59.202,85 |
| Alex Vera | 0,00 | 59.202,85 |
| TOTAL | 219.923,15 | 179.402,57 |

17.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, se debe transferir una cantidad no menor al 5% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 25% 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. Durante el ejercicio de 2009 la empresa no realiza provisión alguna, por cuanto ha cumplido con lo dispuesto en las disposiciones legales vigentes.

18.- RESERVA DE CAPITAL

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

19.- UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

| | 2009 | 2008 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | 98.853,64 | 75.482,71 |
| Transferencia Utilidad Ejercicio | 29.545,74 | 23.370,93 |
| (-) Aumento Capital | -98.853,64 | 0,00 |
| TOTAL | 29.545,74 | 98.853,64 |

20.- RESULTADOS DEL EJERCICIO

El valor presentado al 31 de diciembre de 2009 que se refleja en el Estado de Pérdidas y Ganancias, es el producto de la apropiación del 15% Participación Trabajadores y del Impuesto a la Renta, tal como se demuestra a continuación:

| | 2009 | 2008 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Utilidad del Ejercicio | 157.460,35 | 47.560,40 |
| (-) 15% Trabajadores | -23.619,05 | -7.134,07 |
| (-) 25% Impuesto a la Renta | -34.081,66 | -10.880,59 |
| TOTAL | 99.759,64 | 29.545,74 |

21.- VENTAS NETAS

El resumen de las ventas realizadas por la empresa es el siguiente:

| | 2009 | 2008 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ventas Gravadas con Iva Tarifa 12% | 2'566.103,73 | 1'011.362,06 |
| Ventas Gravadas con Iva Tarifa 0% | 31.599,78 | 115.388,64 |
| Ventas de Servicios | 101.047,24 | 0,00 |
| (-) Devoluciones en Ventas | -107.653,87 | 0,00 |
| TOTAL | 2'591.096,88 | 1'126.750,70 |

22.- TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON RELACIONADAS

Durante el año 2009 se realizan compras a la empresa Columbec del Ecuador S.A., por US \$ 44.031,67.

23.- SITUACION TRIBUTARIA

Los Estados financieros de la Compañía no han sido sujetos de *revisión* por parte de la administración Tributaria desde el inicio de sus actividades.

24.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de la 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.