



**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

30 de enero del 2010

A los Accionistas y Miembros del Directorio de Tecnicentro del Austro S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Tecnicentro del Austro S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, 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 arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Tecnicentro del Austro S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro de la Superintendencia  
De Compañías SC-RNAE-223

**GINIER ACEVEDO A.**  
Socio - Director  
Licencia Profesional  
No. 21402

**TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.**

BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<b>Referencia a Notas</b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
<b>Activos:</b>			
Activo Corriente:			
Caja y bancos		264.966	264.808
Cuentas por cobrar:			
Clientes	3	2.896.535	2.826.797
Compañías relacionadas	5	-	30.663
Empleados		74.656	44.722
Impuestos anticipados	6	973	48.828
Anticipo a proveedores		3.588	23.943
Otras		23.021	34.816
		-----	-----
		2.998.773	3.009.769
Menos: Provisión para cuentas dudosas	11	(411.235)	(349.282)
		-----	-----
Cuentas por cobrar netas		2.587.538	2.660.487
Inventarios	4	2.111.478	1.747.920
		-----	-----
Total activos corrientes		4.963.982	4.673.215
Propiedad y equipos, neto	7	800.102	607.354
Inversiones en acciones	8	102.746	83.862
Cargos diferidos	9	103.324	67.484
		-----	-----
Total		5.970.154	5.431.915
		=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integral de los estados financieros.

**TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.**

BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

	Referencia a Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>			
Pasivo Corriente			
Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	10	68.491	197.645
Total obligaciones bancarias		----- 68.491	----- 197.645
Cuentas por pagar:			
Proveedores		855.424	791.170
Impuestos	6	96.593	41.048
Compañías relacionadas	5	2.070.666	2.330.417
Prestaciones y beneficios sociales	11	203.173	177.381
Otras		73.074	4.144
Total cuentas por pagar		----- 3.298.930	----- 3.344.160
Total pasivo corriente		----- 3.367.421	----- 3.541.805
Pasivos a largo plazo			
Obligación bancaria a largo plazo	10	24.246	21.111
Reserva para jubilación patronal	12	246.347	98.570
Reserva para indemnización por desahucio	13	147.740	73.203
Total pasivos		----- 3.785.754	----- 3.734.689
Patrimonio, estado adjunto		2.184.400	1.697.226
Total		----- 5.970.154	----- 5.431.915

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integral de los estados financieros.

**TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.**

ESTADOS DE RESULTADOS  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<b>Referencia a Notas</b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
Ventas netas		18.036.889	14.705.424
Costo de ventas		(14.784.585)	(12.116.476)
		-----	-----
Utilidad bruta en ventas		3.252.304	2.588.948
Gastos de ventas		(1.761.686)	(1.488.004)
Gastos de administración		(637.453)	(532.826)
		-----	-----
Utilidad operacional		853.165	568.118
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(20.379)	(48.430)
Intereses ganados		30.152	27.218
Dividendos recibidos		-	9.853
Utilidad en venta de activo fijo		5.000	27
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional		18.884	11.609
Varios. netos		(3.383)	2.316
		-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		883.439	570.711
Participación de trabajadores	18	(132.516)	(104.621)
Impuesto a la renta	17 y 18	(200.417)	(114.245)
		-----	-----
Utilidad neta del ejercicio		=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integral de los estados financieros.

**TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.**

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva de capital (capital adicional)</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1º. de enero del 2008	917.380	86.601	128.569	408.081	1.540.631
Reliquidación impuesto a la renta año 2008	-	-	-	(14.288)	(14.288)
Apropiación reserva legal año 2008	-	-	20.577	(20.577)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(180.962)	(180.962)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	351.845	351.845
Saldo al 31 de diciembre del 2008	917.380	86.601	149.146	544.099	1.697.226
Apropiación reserva legal año 2009	-	-	35.185	(35.185)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(63.332)	(63.332)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	550.506	550.506
Saldo al 31 de diciembre del 2009	917.380 (1)	86.601	184.331	996.088	2.184.400

(1) Al 31 de diciembre del 2009, el capital suscrito de la compañía está representado por 22.934.506 acciones ordinarias de valor nominal de US \$ 0.04 cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integral de los estados financieros.

**TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujo de Efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	550.506	351.845
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	139.989	124.679
Amortización de mejoras en locales arrendados	44.305	40.491
Provisión para cuentas de dudoso cobro	122.980	85.140
Ajustes de inventarios a valor de mercado	27.341	27.341
Provisión para jubilación patronal y desahucio	264.777	21.504
Utilidad en venta de activos fijos	(5.000)	(27)
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional	(18.884)	(11.609)
	-----	-----
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	10.996	(180.502)
Uso de la provisión para cuentas incobrables	(61.027)	(88.420)
Incremento en inventarios	(346.889)	(108.081)
Uso de la provisión para obsolescencia de inventarios	(44.010)	-
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(71.022)	182.220
Incremento en beneficios sociales	25.792	30.701
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	89.348	123.437
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	639.854	475.282
	-----	-----

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integral de los estados financieros.

**TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adiciones en activo fijo	(332.737)	(160.527)
Producto de la venta de activo fijo	5.000	80
Adiciones en mejoras de locales arrendados	(80.145)	(76.174)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(407.882)	(236.621)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Dividendos pagados	(63.332)	(180.962)
Disminución de obligaciones bancarias a largo plazo	(126.019)	(144.792)
Pago de haberes jubilatorios y desahucio	(42.463)	(2.259)
Ajuste de impuesto a la renta	-	(14.288)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(231.814)	(342.301)
	-----	-----
Incremento (disminución) neta del efectivo	158	(103.640)
Efectivo al inicio del año	264.808	368.448
	-----	-----
Efectivo al final del año	264.966	264.808
	=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integral de los estados financieros.

## TECNICENTRO DEL AUSTRO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

### NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1978. Su actividad principal es la comercialización de vehículos, llantas, tubos y defensas de la marca Continental General Tire, y otros accesorios para toda clase de vehículos o maquinaria y el establecimiento de talleres de reparación de vehículos y de servicios afines.

Los productos que comercializa la compañía son comprados (68% en el 2009 y 67% en el 2008) a Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. y a ERCO PARTS TRADING, compañías relacionadas con accionistas y administración común (Véase Nota 5).

### NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (ver adicionalmente Nota 20), las cuales 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 se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

#### a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

Según lo establecido en la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 19 para el año 2009 se requiere la preparación de estados financieros consolidados con los de sus subsidiarias en las cuales se mantienen participación accionaria significativa. Tecnicentro del Austro S.A., al 31 de diciembre del 2009 no presenta estados financieros consolidados con su empresa subsidiaria Autobalance S.A.

Las normas vigentes no prevén que los accionistas adopten decisiones de tipo legal y/o societario con base en estados financieros consolidados.

#### b. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición utilizando el método de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

Ajustes de inventarios a valor de mercado, representan los ajustes para llevar a los inventarios de lento movimiento a su valor de mercado; se establece con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 4)

c. Propiedad y Equipos

Se muestra al costo. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 7).

Los activos arrendados con opción de compra, son registrados en base al valor pagado al momento de ejercer la opción de compra. Los pagos mensuales, (alícuotas) son registrados con cargos a resultados. (Véase Nota 14).

d. Inversiones en acciones

Las inversiones en sociedades se registran por el método de participación, por corresponder a inversiones en compañías en las cuales se tiene una participación mayor al 20% e influencia significativa. Cualquier variación, que no sea de carácter temporal (sea positiva o negativa), entre el costo de adquisición y el valor patrimonial proporcional certificado por la compañía receptora de la inversión, se registra en los resultados del ejercicio. (Véase nota 8).

Los dividendos en efectivo se llevan a ingresos cuando se perciben o son declarados por la compañía emisora.

e. Cargos diferidos

Representa los costos incurridos en las adecuaciones e instalaciones de oficinas (situadas en locales arrendados), diferidos para ser amortizados en el período de vigencia de los contratos de arrendamiento (Véase nota 9).

f. Provisión para cuentas dudosas

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

g. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)

h. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase nota 18).

i. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 15% sobre las utilidades gravables que se reinvierten en la compañía y 25% sobre el resto de las utilidades. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase notas 17 y 18).

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
Corriente	1.791.625	1.891.997
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	323.423	264.073
31 - 60 días	106.049	67.917
61 - 90 días	55.520	30.408
Más de 90 días	619.918 (1)	572.402
	-----	-----
	1.104.910	934.800
	-----	-----
Total cartera	<u>2.896.535</u>	<u>2.826.797</u>

(1) Cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2009, incluye cuentas de años anteriores por US\$ 449.497. De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para cuentas incobrables por US\$ 411.235; a continuación un detalle de la cartera de difícil recuperación:

(a) US\$ 83.305 de cartera en poder de abogados, quienes se encuentran efectuando las gestiones de cobro correspondientes.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES  
(Continuación)

- (b) US\$ 61.081, cuentas por cobrar, garantizadas en la adjudicación realizada a favor de Tedasa S.A. por el Juzgado Cuarto de lo civil de Loja sobre un bien inmueble objeto de subasta; y, en varias sentencias ejecutoriadas dictadas por los Juzgados de lo Civil de Loja, a favor de la compañía, con prohibición de enajenar derechos y acciones que le corresponden a los clientes demandados, sobre bienes que respaldan las obligaciones adquiridas.
- (c) US\$ 266.849, de clientes de los cuales Tecnicentro del Austro S.A. está realizando directamente las gestiones de cobro.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprenden:

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
Llantas	1.467.815	1.130.864
Tubos	126.262	105.284
Defensas	26.942	11.747
Aceites y grasas	129.579	165.615
Audio y seguridad	14.377	15.059
Reencauche	125.516	114.991
Otros accesorios	279.123	279.165
Ajustes a valor de mercado	(58.136)	(74.805)
	-----	-----
Total	<u>2.111.478</u>	<u>1.747.920</u>

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS  
RELACIONADAS

Tal como se indica en la nota 1, aproximadamente el 68% (67% en el 2008) de los productos que la compañía comercializa son comprados a Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. y a ERCOPARTS TRADING S.A., compañías con accionistas y administradores comunes; además la empresa recibe servicios de asesoría comercial y financiera.

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años 2009 y 2008.

NOTA 5 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑIAS  
RELACIONADAS  
(Continuación)

	<u>2009</u> US\$	<u>2008</u> US\$
Compras de productos terminados	10.921.847	8.089.130
Honorarios pagados por asesoría	103.446	83.315
Intereses pagados	3.044	11.842

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre, originados básicamente en las transacciones antes mencionadas:

<u>CUENTAS POR COBRAR</u>	<u>2009</u> US\$	<u>2008</u> US\$
Auto balance S.A.	-	30.663
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.	1.197.153(1)	1.595.042
Renovallanta S.A.	136.384	128.950
Ercoparts Trading S.A.	713.321	606.425
Andujar S.A.	-7.851	-
Auto balance S.A.	15.957	-
	<u>2.070.666</u>	<u>2.330.417</u>

- (1) Los créditos comerciales dados por Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A., se encuentran garantizados con hipoteca sobre terrenos y edificios (Véase nota 7).

NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Los saldos de impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

<u>IMPUESTOS ANTICIPADOS</u>	<u>2009</u> US\$	<u>2008</u> US\$
Impuesto al valor agregado - IVA crédito tributario	973	23.120
Retenciones a la fuente de impuesto a la renta 2007	-	25.708
	<u>973</u>	<u>48.828</u>

NOTA 6 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR  
(Continuación)

<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
Retenciones de IVA	13.219	16.580
Retenciones en fuente	26.588	16.609
Impuesto a la renta	56.786	7.859
	<u>96.593</u>	<u>41.048</u>

NOTA 7 - PROPIEDAD Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de la propiedad y equipos durante los años 2008 y 2009:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u>			<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u>			<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2009</u>	<u>Tasa anual de</u> <u>Depreciación</u> <u>%</u>
	<u>del 2008</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros</u> <u>US\$</u>	<u>del 2008</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Retiros</u> <u>US\$</u>		
Terrenos	5.879	-	-	5.879	-	-	5.879	-
Edificios	235.555	-	-	235.555	10.825	-	246.380	5
Maquinaria y equipo	574.749	59.416	-	634.165	153.654	-	787.819	10
Muebles Enseres y equipos	474.154	30.340	(98)	504.396	52.785	-	557.181	10, 20 y 33
Vehículos	145.935	70.771	-	216.706	115.473	(2.860)	329.319	20
	<u>1.436.272</u>	<u>160.527</u>	<u>(98)</u>	<u>1.596.701</u>	<u>332.737</u>	<u>(2.860)</u>	<u>1.926.578</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(864.713)</u>	<u>(124.679)</u>	<u>45</u>	<u>(989.347)</u>	<u>(139.989)</u>	<u>2.860</u>	<u>(1.126.476)</u>	
	<u>571.559</u>	<u>35.848</u>	<u>(53)</u>	<u>607.354</u>	<u>192.748</u>	<u>-</u>	<u>800.102</u>	

Al 31 de diciembre del 2009, existen hipotecas sobre los inmuebles, otorgadas en garantía de los créditos comerciales concedidos por la Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.

NOTA 8 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2009, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>participación</u> <u>%</u>	<u>Valor</u> <u>Nominal</u> <u>US\$</u>	<u>Valor</u> <u>patrimonial</u> <u>proporcional</u> <u>US\$</u>	<u>Valor en</u> <u>Libros</u> <u>US\$</u>
Renovallanta S.A.	9.86%	31.822	160.016	61.318
Autobalance S.A.	99.00%	800	41.428	41.428
				<u>102.746</u>

NOTA 8 - INVERSIONES EN SOCIEDADES  
(Continuación)

A continuación se presenta el movimiento de inversiones durante los años 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Saldo al 1° de enero	83.862	72.253
(+) Ajuste de inversiones en sociedades a su valor patrimonial proporcional	18.884	11.609
Saldo al 31 de diciembre	<u>102.746</u>	<u>83.862</u>

Un resumen de los estados financieros de la subsidiaria Autobalance S.A. al 31 de diciembre del 2009, se muestran a continuación

	<u>US\$</u>
Total activos	112.473
Total pasivos	(70.626)
Patrimonio de accionistas	<u>41.847</u>
Ventas	452.578
Costo de ventas	(383.717)
Gastos	(51.009)
Utilidad (pérdida) neta	<u>17.852</u>
El patrimonio de los accionistas comprende:	
Capital	800
Resultados acumulados	23.195
Utilidad del ejercicio	17.852
Total patrimonio	<u>41.847</u>

## NOTA 9 - CARGOS DIFERIDOS

A continuación se presenta el movimiento de cargos diferidos durante los años 2008 y 2009:

	<u>Saldo al 1º de enero del 2008</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Amortizaciones</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2008</u> US\$	<u>Adiciones</u> US\$	<u>Amortizaciones</u> US\$	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2009</u> US\$
Mejoras en locales arrendados (a)	31.801	76.174	(40.491)	67.484	80.145	(44.305)	103.324

(a) Corresponde a las mejoras en locales arrendados de las sucursales de Cañar, Azogues, y Cuenca (Gran Colombia, Arenal, Católica y Remigio Crespo).

## NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2009, representan el saldo pendiente de las obligaciones con las siguientes entidades:

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Porción corriente</u> US\$	<u>Porción largo plazo</u> US\$	<u>Total</u> US\$
Banco Produbanco Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en octubre del 2010 (1)	11,94%	35.618	-	35.618
Banco Bolivariano Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en julio del 2011 (1)	9,76%	13.333	8.405	21.738
Banco Produbanco Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en septiembre del 2011 (1)	9,33%	19.540	15.841	35.381
		<u>68.491</u>	<u>24.246</u>	<u>92.737</u>

NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS  
(Continuación)

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2010	68.491
2011	24.246
	-----
	92.737
	=====

(1) Préstamos garantizados por Andujar S.A., accionista principal de la compañía.

NOTA 11 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2009:

	<u>Saldo al 1° de enero del 2009</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2009</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	177.381	483.958	(458.166)	203.173
Provisión para cuentas de cobro Dudoso	349.282	122.980	(61.027) (2)	411.235
<u>Corrientes</u>				
Ajustes de inventario a valor de mercado	74.805	27.341	(44.010)	58.136
<u>Largo Plazo</u>				
Reserva para jubilación patronal	98.570	172.869	(25.092)	246.347
Indemnización por desahucio	73.203	91.908	(17.371)	147.740
	-----	-----	-----	-----
	171.773	264.777	(42.463)	394.087
	=====	=====	=====	=====

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS y participación de los trabajadores en las utilidades.

(2) Corresponde a cartera que se mantenía en la contabilidad de la compañía por más de 5 años y que fue castigada por autorización de la Gerencia General por ser considerada irrecuperable.

## NOTA 12 - RESERVA JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente; no se provisiona el valor requerido en el estudio para empleados de menos de 10 años de servicio, por cuanto el Servicio de Rentas Internas no lo considera como gasto deducible

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2009 y 2008 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos con 25 años o más de servicio	212.262	71.667
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	34.085	26.903
Total provisión según cía., de acuerdo a requerimientos tributarios	----- 246.347	----- 98.570
Trabajadores menos de 10 años de servicio	18.684	12.277
Total provisión según cálculo actuarial	----- <u>265.031</u>	----- <u>110.847</u>

## NOTA 13- RESERVA PARA INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

## NOTA 14 - ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Para realizar sus operaciones, la compañía mantiene en arrendamiento con opción de compra tres vehículos destinados a su operación. Durante el año 2009 se ha registrado en los resultados del ejercicio el valor de US\$ 19.078, correspondiente al pago de alícuotas sobre el contrato de arrendamiento mercantil.

Los pagos mínimos que la compañía deberá cancelar durante el año 2010 sobre estos contratos suman US\$ 12.915.

#### NOTA 15 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, 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 puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### NOTA 16 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

#### NOTA 17 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

En el año 2007, se publica la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, y el 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que incrementen la productividad, y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

La compañía en el año 2009, se acoge a una reinversión por US\$ 289.740 y deberá capitalizar e invertir en maquinaria o equipos nuevos, durante el año 2010 por este valor, para poder obtener el beneficio tributario indicado en el párrafo anterior.

---

NOTA 17 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones (beneficio tributario) para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
- El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
  - El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.

NOTA 18- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2009 y 2008:

	2009		2008	
	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>Participación</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	883.439	883.439	570.711	570.711
Más-Gastos no deducibles	-	187.041(1)	126.762	126.762
Menos - Deducciones Incremento neto de empleos (Nota 17)	-	-	-	(138.388)
Menos -Deducciones por trabajadores discapacitados (Nota 17)	-	(24.000)	-	-
Mas - Ingresos exentos (Neto)	-	3.600	-	2.515
Base para participación a trabajadores	883.439	-	697.473	-
15% en participación	132.516	(132.516)	104.621	(104.621)
Base para impuesto a la renta		917.564		456.979
	<u>Tarifa</u> <u>Impuesto</u>			
Utilidades a ser reinvertidas	15%	289.740	43.461	-
Saldo de la utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta)	25%	627.824	156.956	456.979
Impuesto a la renta			200.417	114.245

NOTA 18- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES  
(Continuación)

- (1) Durante el año 2009, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: provisión de cuentas de dudoso cobro consideradas no deducibles por US\$ 79.812, provisión para obsolescencia de inventarios US\$ 27.698 y otros valores no reconocidos por el SRI por US\$ 79.531

NOTA 19- LEGISLACION LABORAL

La Ley Reformativa al Código de Trabajo, publicada en el Registro Oficial No. 298 del 23 de junio del 2006 incorporó a la legislación laboral, nuevas normas que regulan la actividad de intermediación laboral y la tercerización de servicios complementarios. Mediante Decreto No. 375 del 12 de octubre del 2006 se reglamentó la aplicación de dicha Ley.

El Mandato Constitucional No. 8, expedido por la Asamblea Constituyente y publicado en el Registro Oficial No. 330 del 6 de mayo del 2008, establece en su artículo 1, "se elimina y prohíbe la tercerización e intermediación laboral y cualquier forma de precarización de las relaciones de trabajo en las actividades a las que se dedique la empresa o empleador. La relación laboral será directa y bilateral entre trabajador y empleador".

La compañía para dar cumplimiento a lo establecido en el Mandato Constitucional No. 8, terminó sus contratos con las empresas de intermediación laboral: TEMPOREX CIA. LTDA. Y SOTEM CIA. LTDA., compañías que contaban con la autorización de funcionamiento de intermediación laboral emitida por el Ministerio de Trabajo y Empleo a través de la Dirección Regional de Trabajo y Empleo del Austro. A partir del 1 de mayo del 2008 todo el personal que se encontraba bajo la modalidad de intermediación laboral se incorporó a la nómina de Tedasa S.A.

NOTA 20 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA  
"NIIF"

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías ratifica la adopción obligatoria de las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera, para todas las sociedades sujetas a su control, estableciendo un cronograma de aplicación; la compañía de acuerdo a este cronograma tiene que preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como período de transición, para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de la Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del año 2010; la compañía se encuentra efectuando un análisis con el fin de determinar el impacto y los ajustes contables que se requieran para preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que actualmente son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

## NOTA 21 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.