



exp.
638

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

638
EXP. 63858
RUC. 1790021335001

Quito, 18 de marzo del 2010

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE
INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado del flujo del efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.
2. La administración de **INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar 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.

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.**, al 31 de diciembre del 2009, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.



CPA. Dr. José Villavicencio R.
GERENTE GENERAL
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

INEXA, INDÚSTRIA EXTRACTORA C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2008	2009
ACTIVOS			
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	104.361	76.237
Cuentas por Cobrar comerciales	4	153.911	319.704
Otras cuentas por cobrar	5	130.122	26.673
Cuentas por Cobrar fiscales	6	74.461	62.849
Inventarios	7	<u>2.312.204</u>	<u>2.877.178</u>
Total activos corrientes		2.775.059	3.362.642
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
	8		
Terrenos		66.169	66.169
Edificios		153.705	181.174
Maquinaria y equipos		1.265.182	1.290.175
Vehículos		159.400	147.012
Instalaciones e invernadero		126.928	126.928
Estructura de soportamiento		31.848	31.848
Equipo de Computación		0	59.784
Muebles y equipos de oficina		<u>59.689</u>	<u>23.223</u>
Total		1.862.921	1.926.314
Menos: Depreciación acumulada		<u>(1.347.255)</u>	<u>(1.421.974)</u>
ACTIVOS FIJOS		515.665	504.340
Inversiones largo plazo	9	266.199	226.178
Cuentas por cobrar a largo plazo	10	3.000	3.000
Gastos Anticipados	11	0	43.835
Activos diferidos	12	<u>429</u>	<u>309</u>
Total activos no corrientes		785.293	777.662
TOTAL ACTIVOS		<u>3.560.352</u>	<u>4.140.304</u>

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

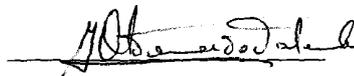
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS	2008	2009
PASIVOS Y PATRIMONIO			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Obligaciones Bancarias	13	0	676.939
Prestamos por pagar	14	70.000	70.000
Cuentas por pagar comerciales	15	196.221	236.739
Otras Cuentas por pagar	16	195.448	244.480
Impuestos por pagar	17	78.493	19.681
Beneficios sociales	18	130.692	53.798
Provisión Intereses		0	5.972
Total pasivos corrientes		670.854	1.307.609
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Provisión para jubilación patronal	19	86.962	81.224
Provisión por Desahucio	20	176.014	176.014
Total pasivos no corrientes		262.976	257.238
TOTAL PASIVOS		933.830	1.564.848
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital pagado	21	1.380.000	1.380.000
Reserva legal	22	126.604	156.406
Reserva facultativa	23	203.763	333.978
Reserva de capital		540.377	540.377
Reserva valuación de acciones	24	77.762	45.651
Utilidad neta del ejercicio		298.016	119.046
Total patrimonio		2.626.522	2.575.456
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3.560.352	4.140.304

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL



Econ. Oldemar de Valenzuela
CONTADORA

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

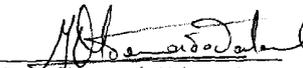
NOTAS

	2008	2009
VENTAS NETAS	4.625.463	3.789.768
COSTO DE VENTAS	<u>(2.995.936)</u>	<u>(2.656.404)</u>
MARGEN BRUTO	1.629.527	1.133.364
GASTOS DE ADMINISTRACION	(810.613)	(788.672)
GASTOS DE VENTAS Y EXPORTACIÓN	<u>(161.626)</u>	<u>(120.709)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	657.288	223.984
OTROS INGRESOS Y GASTOS:		
Ingresos varios	7.525	0
Por arriendos	120	120
Liquidación de acciones	0	
Gastos Financieros	(7.701)	(37.539)
Provisión Cuentas Incobrables	0	0
Gastos no operacionales	(176.015)	
Gastos no deducibles	<u>(10.884)</u>	<u>(2.354)</u>
TOTAL	(186.955)	(39.773)
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO	470.333	184.211
15% Participacion Trabajadores	(70.550)	(27.632)
25% Impuesto a la Renta	<u>(101.767)</u>	<u>(37.533)</u>
UTILIDAD NETA	<u>298.016</u>	<u>119.046</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL



Eclair Valderrama de Valenzuela
CONTADORA

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Ajustes que concilian la utilidad con el efectivo utilizado en actividades de operación:

Utilidad Neta	119.046
Utilidades 2008 a Reservas	(160.017)
VPP Pirela	32.112
Depreciaciones	99.907

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIONES

Aumento en Cuentas por Cobrar Comerciales	(165.793)
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	103.449
Disminución en Cuentas por Cobrar Fiscales	11.612
Aumento en Inventarios	(564.974)
Aumento en Activos Diferidos	(43.715)
Aumento en Cuentas por Pagar Comerciales	40.518
Aumento en Otras Cuentas por Pagar	49.032
Disminución en Impuestos por Pagar	(58.812)
Disminución en Beneficios Sociales	(76.894)
Disminución en Provisión Jubilación Patronal	(5.738)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	(620.267)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Adquisición de activo fijo	(88.581)
Inversiones Largo Plazo	40.021
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(48.560)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos Bancarios	682.910
Pago dividendos accionistas	(138.000)
Certificados CORPEI	10.614
Notas crédito SRI	82.423
Otros Ingresos Varios	2.755
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	640.702

Disminución neta durante el año	(28.125)
Comienzo del año	104.361
FIN DEL AÑO	76.237

3

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL



Econ. Oldemar de Valenzuela
CONTADORA

INEXA, INDUSTRIA EXTRACTORA C.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA DE VALUACIÓN	UTILIDAD / PÉRDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
Saldo al comienzo del año	1.380.000	126.604	203.763	540.377	77.762	298.016	2.626.522
Transferencia utilidades a reserva facultativa	0	0	130.215	0	0	(130.215)	0
Transferencia utilidades a reserva legal	0	29.802	0	0	0	(29.802)	0
Impuesto Renta 2007 por capitalización							0
Dividendos accionistas						(138.000)	(138.000)
Ajuste por valuación de acciones Pirela por VPP 2009	0	0	0	0	(32.112)	0	(32.112)
Utilidad (pérdida) del ejercicio 2009	0	0	0	0	0	184.211	184.211
15% participación trabajadores	0	0	0	0	0	(27.632)	(27.632)
25% Impuesto a la Renta	0	0	0	0	0	(37.533)	(37.533)
Saldo al 31 de Diciembre de 2008	1.380.000	156.406	333.978	540.377	45.651	119.046	2.575.456

Ver notas a los estados financieros



Ing. Pedro Steiner Grumbaum
GERENTE GENERAL



Eon. Oldemar de Valenzuela
CONTADORA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 De Diciembre Del 2009

1. - Operaciones

INEXA, Industria Extractora C.A. es una compañía constituida en el Ecuador el 19 de junio de 1958, cuyo objeto principal es la extracción, industrialización y exportación de piretro; podrá también extraer e industrializar otras materias vegetales, producir, distribuir y vender productos químicos en general. Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

2. - Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Bases fundamentales

Los estados financieros han sido preparados con base a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

b) Valuación De Inventarios :

El método de valoración de inventarios que la compañía utiliza es el promedio ponderado para lo cual las adquisiciones son registradas a su costo; el cual, no excede el valor de mercado, como sigue:

-Productos procesados: (elementos del costo), al costo incurrido en la última producción

-Productos adquiridos: (materias primas y materiales locales), al costo de adquisición. Los productos importados se encuentran valorizados mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costos según factura más gastos de importación.

c) Valuación de Propiedad, Planta y Equipo.

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	Años Vida Útil	Porcentaje Depreciación
Edificios	20	5
Vehículos	5	20
Instalaciones	10	10
Maquinaria y Equipos	10	10
Estructura de Soportamiento	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Equipo de Computación	3	33.33

d) Valuación De Inversiones A Largo Plazo

A su importe revaluado utilizando como contrapartida la cuenta patrimonial "Reserva Valuación de Acciones" de la siguiente manera:

- ✓ El costo ajustado de las inversiones en acciones realizadas en Pirela Piretro Latinoamericano C.A., fue ajustada a valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre del 2009.
- ✓ Para el caso de las inversiones en la Empresa Eléctrica Quito S.A., al 31 de diciembre del 2009 se mantiene su valor al costo de las inversiones según título No. 0767 por 4.775 acciones nominativas ordinarias de US\$ 1,00 cada una íntegramente pagadas y numeradas desde la 79706411 hasta la 79711185.

e) Provisión Para Jubilación Patronal

El código de trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido con un mínimo de 25 años de servicio en una misma institución.

La compañía decidió no incrementar la provisión, tomando como base el cálculo actuarial realizado al 31 de diciembre del 2004.

En el período 2009, la compañía no realizó el ajuste que se presento en el informe actuarial.

f) Intereses En Préstamos

Se llevan a resultados por el método del devengado.

3. - Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 31 de diciembre del 2009 la cuenta Caja/Bancos presenta los siguientes saldos:

	(Expresado en dólares)	
	2008	2009
Caja	9.876	6.735
Bancos	94.485	69.503
Total	104.361	76.237

4. - Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por Cobrar Comerciales al 31 de diciembre del 2009, son como sigue:

(Expresado en dólares)

	2008	2009	
Cientes Nacionales	5.881	14.691	
Cientes Extranjeros	160.394	317.377	
(-) Provisión para incobrables	<u>(12.364)</u>	<u>(12.364)</u>	(i)
Total	153.911	319.704	

(i) La compañía desde el año 2008 no realiza provisión para cuentas incobrables, debido a que el 100% de las cuentas por cobrar han sido recuperadas en los períodos siguientes.

5. .- Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre del 2009, el saldo de otras cuentas por cobrar se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

	2008	2009	
Trámites Aduaneros	2.091	2.489	
Funcionarios y empleados	6.362	4.019	
Particulares	<u>121.669</u>	<u>20.166</u>	
Total	130.122	26.673	

6. .- Cuentas por Cobrar Fiscales

Un resumen de impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2008	2009	
IVA	64.966	49.202	
Devolución del IVA solicitadas	9.495	0	
Anticipo Impuesto a la Renta	<u>0</u>	<u>13.647</u>	
Total	74.461	62.849	

7. .- Inventarios

Al 31 de Diciembre del 2009, el saldo de inventarios se detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

		2008	2009
Producto terminado	(i)	1.854.100	2.057.776
Materia prima		168.936	546.459
Materiales		231.032	211.436
Combustibles		8.122	10.348
Materiales y repuestos		43.342	42.261
Mercaderías en tránsito		<u>6.672</u>	<u>8.899</u>
Total		2.312.204	2.877.178

- (i) Se refiere a productos como Xantofila, Xantofarma, Xantosoya, Xantoliva, Xanto MCT, Xantinex, Aceite de Marigold, Superxangold, Bixina, Escopolamina, Aceite de Jengibre, etc. que son extraídos químicamente de materias primas agrícolas y Permetrina, Cipermetrina que son productos de síntesis química.

8. .-Propiedad, Planta y Equipo

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Saldo neto al inicio de año		515.665
Adiciones		88.581
Depreciación		<u>(99.907)</u>
Saldo neto al fin de año		504.340

9. .-Inversiones a Largo Plazo

Un resumen de inversiones al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)

		2008	2009
Acciones en compañías relacionadas	(i)	210.240	178.128
Acciones en Empresa Eléctrica Quito	(ii)	4.775	4.775
Cupones y certificados de aportación CORPEI		<u>51.184</u>	<u>43.275</u>
Total		266.199	226.178

- (i) Corresponde a 234.905 acciones que la compañía mantiene en Piretro, Latinoamericano C.A., que han sido ajustadas a valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre del 2009.
- (ii) Valor correspondiente a la actualización realizada el 31 de julio del 2007 del título No 767 de fecha de adquisición 20 de octubre del 2000 por 4.775 acciones nominativas ordinarias de US\$ 1,00 cada una, que no se han realizado el ajuste al 31 de diciembre del 2009.

10. -Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Corresponde al fondo entregado a la Agrupación de Inexa para el funcionamiento del comisariato.

11. -Gastos Anticipados

Corresponde a Pólizas de seguros contratadas a nombre de INEXA que tienen vigencia hasta el año 2010.

12. -Activos Diferidos

Un resumen de activos diferidos al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

		(Expresado en dólares)	
		2008	2009
Marcas y Patentes	(i)	121.213	121.213
(-) Amortización Acumulada		(121.213)	(121.213)
Depósitos en Garantía		309	309
Varios		120	0
Total		429	309

- (i) Corresponde a valores cancelados a AKIN,GUMP,STRAUSS,HEUER & FELD.LLP por trámites en la obtención de la patente y marca de fábrica de ester de lutenia , xantofarma y xantosoya en EUA, Europa y Perú que son amortizados a 5 años.

13. .-Obligaciones Bancarias

Al 31 de Diciembre del 2009 las Obligaciones con Bancos se detallan a continuación:

DOC. Nro.	FECHA	MONTO ORIGINAL	ABONOS	SALDO
PRODUBANCO				
CAR1010058610000	26/08/2009	149.129	73.523	75.606
CAR1010052921000	03/09/2009	72.400	35.694	36.706
CAR1010059226000	11/09/2009	132.300	65.346	66.954
CAR1010063893000	20/11/2009	300.000		300.000
Subtotal				479.265
PACÍFICO				
P40029719	28/07/2009	183.022	151.897	31.125
P40029920	05/08/2009	76.978	50.839	26.139
P40030216	29/09/2009	66.099	21.679	44.421
P40030936	21/10/2009	79.558	26.093	53.466
P40031004	28/10/2009	63.276	20.752	42.524
Subtotal				197.674
TOTAL				676.939

14. .-Préstamos por pagar

Al 31 de diciembre del 2009 la compañía mantiene una deuda con PIRELA, PIRETRO LATINOAMERICANO C.A., por un valor de US\$ 70.000, a una tasa de interés anual del 11%.

15. .-Cuentas por pagar Comerciales

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

	(Expresado en dólares)	
	2008	2009
Proveedores Nacionales	55.921	93.175
Proveedores del Exterior	95.473	133.954
Compañías Relacionadas	44.827	9.611
Total	196.221	236.739

16. .-Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2008	2009
Pedidos Prepagados	0	169.954
Cognis	136.252	0
Industrial Agrícola	1.409	1.409
Barlotrade	19.265	22.603
Carl Rasmussen	9.301	18.306
Agrupación Inexa	8.169	9.271
IESS	10.438	12.576
Otras	0	11
Empleados y funcionarios	10.614	10.350
Total	195.448	244.480

17. .-Impuestos por Pagar

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2008	2009
Retención IVA	4.250	3.983
Retención en la Fuente	16.037	14.108
Impuesto Renta Empleados	936	1.589
Impuesto a la Renta Compañía	57.270	0
Total	78.493	19.681

18. .-Beneficios Sociales

Un resumen de provisiones al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)

	2008	2009
Décima tercera remuneración	3.280	3.833
Décima cuarta remuneración	3.733	4.215
Fondos de reserva	20.824	281
Subsidio de antigüedad	17.080	0
Vacaciones	15.225	17.837
Participación trabajadores	70.550	27.632
Total	130.692	53.798

19. -Provisión para Jubilación Patronal

El movimiento de la provisión para jubilación patronal durante el 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Saldo al comienzo del año	86.962
Pagos efectuados	<u>(5.738)</u>
Saldo neto al fin del año	81.224

La compañía ha decidido mantener la provisión basada en el estudio actuarial realizado al 31 de diciembre del 2004.

20. -Provisión por Desahucio

Según lo dispuesto por las leyes ecuatorianas, la provisión calculada para desahucio al 31 de diciembre del 2008 por la compañía Logaritmo Cía. Ltda. Con Registro N° 2-00433CCN.

21. -Capital Pagado

El capital social autorizado y emitido consiste en la suma de USD.\$ 1.380.000 dividido en 1.380.000 acciones de US\$ 1,00 de valor nominal unitario.

22. -Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

23. -Reserva Facultativa

El movimiento de la reserva Facultativa al 31 de Diciembre del 2009 es como sigue:

(Expresado en dólares)

Saldo al comienzo del año	203.763
Incremento según acta	<u>130.215</u>
Saldo neto al fin del año	333.978

24. .-Reserva Valuación de Acciones

Al 31 de Diciembre del 2009 el movimiento de la reserva fue como de detalla a continuación:

(Expresado en dólares)

Saldo al comienzo del año	77.762
Ajuste por caída en valor de las acciones	<u>(32.112)</u>
Saldo neto al fin del año	45.651

25. .-Participación Trabajadores

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios (excepto los referidos en el Art. 314 del Código de Trabajo-codificación especial), el 15% de las utilidades líquidas antes de impuesto a la renta.

26. .-Impuesto a la Renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para, las sociedades constituidas en el Ecuador, calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país mediante el aumento del capital y el 25 % sobre el resto de utilidades.

Una conciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

I.- Base para el cálculo de Participación Trabajadores

Utilidad del ejercicio	184.211
15% Participación de Trabajadores	<u>27.632</u>

II.- Base para el cálculo de Impuesto a la Renta

Utilidad del ejercicio	184.211
(-) 15% Participación Trabajadores	(27.632)
(+) Gastos No deducibles	2.354
(-) Deducción pago a discapacitados	<u>(8.799)</u>
(=) Base Imponible	150.134
25% Impuesto a la Renta	<u>37.533</u>

27. .-Transacciones con Compañías Relacionadas

Las principales transacciones con compañías relacionadas (Pirela C.A.) son como siguen:

(Expresado en dólares)

Inversiones en acciones	178.128
Cuentas por pagar comerciales	9.611
Préstamos por pagar	70.000

28. -Aspectos Relevantes INEXA

- Según Suplemento Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías según resolución N° SC.DS.G.09.006 dicta el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las normas internacionales de información financiera NIIF para los entes controlados por la Superintendencia de Compañías.

Art. 1.- Los estados y reportes financieros se prepararán, registrarán y presentarán de acuerdo a los principios contables establecidos en las NIIF, siguiendo el cronograma de implementación establecido en la resolución N° 08.G.DSC.010.

Art. 2.- Todas las transacciones u operaciones económicas de las compañías serán contabilizadas bajo los principios contables vigentes, independientemente del tratamiento que establezca la legislación tributaria.

Art. 3.- Las compañías y entes obligados a aplicar las NIIF generarán sobre la misma base reportes contables financieros y reportes contables tributarios, cada uno con su respectiva información complementaria que deberá sustentarse y revelarse mediante notas explicativas.

Art. 4.- Todas las disposiciones emitidas en resoluciones expedidas por la Superintendencia de Compañías, que se contrapongan a los principios contables vigentes, quedan derogadas.

Art. 5.- Se dispone las siguientes opciones de presentación de estados financieros para el primer grupo de compañías que aplicarán NIIF a partir del 01 de enero del 2010:

Opción 1: Presentación de estados financieros trimestrales y anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF.

Opción 2: Presentación de estados financieros bajo NEC los primeros tres trimestres del 2010, y presentación de estados financieros anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF. A partir del 2011 deben presentar estados financieros comparativos con 2010, aplicando íntegramente las NIIF.

Art. 6.- Establecer que las NEC de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, sean de cumplimiento obligatorio hasta el 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011 respectivamente según el cronograma de aplicación de las NIIF.

- Según Suplemento del Registro Oficial N° 94 del miércoles 23 de diciembre del 2009 se expide la Ley reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, así como también Reformas al Código Tributario.

- Según Registro Oficial N° 105 del 11 de enero del 2010 se fija a partir del 01 de enero el sueldo o salario básico unificado de los trabajadores del sector privado en USD\$ 240,00 para los trabajadores en general, incluidos los trabajadores de la pequeña industria, trabajadores agrícolas y de maquila; trabajador/a del servicio doméstico, operarios de artesanía y colaboradores de la microempresa.
- Según Registro Oficial No. 99 del 31 de diciembre del 2009 se publica la resolución N° NAC-DGERCGC09-00823 en la cual se modifica los rangos de la tabla de Impuesto a la Renta prevista en el literal a) del Art. 36 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los mismos que regirán para los ingresos percibidos por personas naturales y sucesiones indivisas, a partir del 01 de enero del 2010:

Impuesto a la Renta			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% Imp. Fracción Excedente
-	8.910	-	0%
8.910	11.350	0	5%
11.350	14.190	122	10%
14.190	17.030	406	12%
17.030	34.060	747	15%
34.060	51.080	3.301	20%
51.080	68.110	6.705	25%
68.110	90.810	10.963	30%
90.810	En adelante	17.773	35%

29. .- Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión del informe de auditoría (18 de marzo del 2010), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros

-Fin-