

TECFARONI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

41419

31 de diciembre del 2010

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
TECFARONI S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **TECFARONI S.A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La preparación y presentación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con **las Normas Internacionales de Auditoría**. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar 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 material de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión con salvedad.



Base para opinión con salvedad

No hemos recibido respuesta a las solicitudes de confirmaciones de los Registradores de la Propiedad y Mercantil.

Opinión con salvedad

En nuestra opinión ~~excepto~~ por los efectos sobre el asunto descrito en el párrafo sobre la base para opinión con salvedad, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TECFARONI S.A.** al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otro asunto

Los estados financieros de **TECFARONI S.A.** para el ejercicio que terminó al 31 de diciembre de 2009, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada sobre esos estados el 26 de marzo del 2010.

La Compañía mantiene juicio de impugnación por glosas que el Servicio de Rentas Internas determinó por los años 2004, 2005 y 2006 por concepto de Impuesto a la Renta (nota 19) la Compañía no ha hecho ninguna provisión en los Estados Financieros adjuntos, para cualquier pérdida o pasivo que puedan resultar.

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Miulin Chang de Herrera
Miulin Chang de Herrera
Socia



Marzo 2, 2011

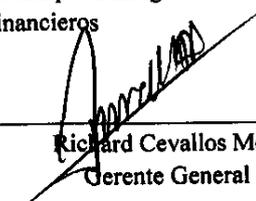
Guayaquil - Ecuador

TECFARONI S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010
En US\$ dólares, sin centavos

<u>Activos</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo corriente:		
Efectivo (nota 4)	US\$ 14.663	26.266
Cuentas por cobrar:		
Clientes	1.572.757	1.459.005
Accionistas (nota 3)	69.770	103.128
Préstamos a funcionarios y empleados	15.818	18.787
Impuesto a la renta, pagado en exceso (nota 13)	130.395	106.177
Otras	13.904	26.232
Total cuentas por cobrar	<u>1.802.644</u>	<u>1.713.329</u>
Menos provisión para cuentas dudosas (nota 11)	140.203	152.997
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.662.441</u>	<u>1.560.332</u>
Inventarios:		
Mercaderías	560.002	568.390
Mercaderías en tránsito	0	1.853
Menos provisión para obsolescencia de inventario (nota 11)	8.000	8.000
Inventarios, neto	<u>552.002</u>	<u>562.243</u>
Pagos anticipados	27.932	27.517
Total activo corriente	<u>2.257.038</u>	<u>2.176.358</u>
Propiedades, maquinarias y equipo	929.650	781.297
Menos depreciación acumulada	339.141	274.695
Propiedades, maquinarias y equipos, neto (nota 5)	<u>590.509</u>	<u>506.602</u>
Cuentas por cobrar largo plazo (nota 3)	56.851	56.851
Inversiones largo plazo (nota 6)	82.727	82.727
Activos Intangibles (nota 7)	4.750	8.233
Otros activos (nota 8 y 19)	33.500	33.500
	<u>US\$ 3.025.375</u>	<u>2.864.271</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Richard Cevallos Mera
Gerente General


Ing. Gina Indacochea
Contadora General

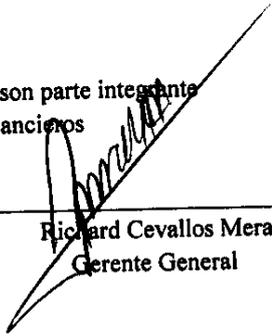
TECFARONI S.A.
 (Guayaquil - Ecuador)
ESTADO DE SITUACION
 31 de diciembre del 2010
 En US\$ dólares, sin centavos

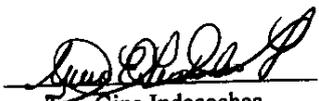
Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	US\$	
Sobregiro bancario	6.751	972
Préstamos bancarios	18.900	32.760
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo (nota 12)	228.238	117.828
Cuentas por pagar:		
Proveedores (nota 9)	1.831.930	2.050.196
Impuestos	132.068	89.016
Otros (nota 3)	50.236	43.238
Total cuentas por pagar	<u>2.014.234</u>	<u>2.182.450</u>
Gastos acumulados por pagar (nota 10)	109.301	91.359
Total pasivo corriente	<u>2.377.424</u>	<u>2.425.369</u>
Deuda a largo plazo:		
Préstamos financieros (nota 12)	66.971	16.085
Provisión para jubilación patronal y desahucio (nota 11)	115.323	62.636
Total deuda a largo plazo	<u>182.294</u>	<u>78.721</u>
Total pasivos	<u>2.559.718</u>	<u>2.504.090</u>
Patrimonio:		
Capital acciones-ordinarias y nominativas 3.187.075 de US\$0.04 cada una	127.483	127.483
Reserva legal (nota 15)	62.088	62.088
Reserva de capital (nota 16)	19.796	19.796
Utilidades acumuladas	256.290	150.814
Total patrimonio	<u>465.657</u>	<u>360.181</u>
US\$	<u>3.025.375</u>	<u>2.864.271</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Richard Cevallos Mera
Gerente General


Ing. Gina Indacochea
Contadora General

TECFARONI S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

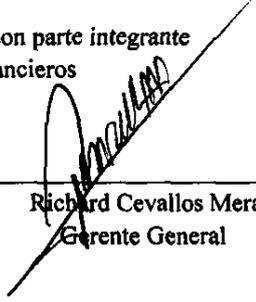
ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

En US\$ dólares, sin centavos

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	9.248.168	8.143.582
Costo de Ventas	<u>6.797.529</u>	<u>6.158.607</u>
Utilidad bruta	2.450.639	1.984.975
Gastos de operación:		
Gastos de ventas	1.247.437	1.047.740
Gastos de administración	<u>768.067</u>	<u>579.232</u>
Total gastos de operación	<u>2.015.504</u>	<u>1.626.972</u>
Utilidad en operación	435.135	358.003
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-58.097	-70.128
Activos dados de baja	-11.076	-7.281
Utilidad /Pérdida en venta de activo	-754	1.648
Otros, neto	<u>762</u>	<u>34.151</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>-69.165</u>	<u>-41.610</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	365.970	316.393
Participación trabajadores sobre utilidades (nota 10)	<u>54.896</u>	<u>47.459</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	311.074	268.934
Impuesto a la renta (nota 13)	54.784	61.221
Utilidad neta	<u>US\$ 256.290</u>	<u>207.713</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Richard Cevallos Mera
Gerente General


Ing. Gina Indacochea
Contadora General

TECFARONI S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

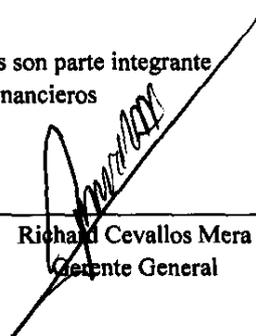
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

En US\$ dólares, sin centavos

		<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	US\$	127.483	41.316	19.796	66.392	254.987
Apropiación de reserva legal (nota 15)			20.772		-20.772	0
Pago de dividendos (nota 3)					-102.519	-102.519
Utilidad neta					207.713	207.713
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>127.483</u>	<u>62.088</u>	<u>19.796</u>	<u>150.814</u>	<u>360.181</u>
Pago de dividendos (nota 3)					-150.814	-150.814
Utilidad neta					256.290	256.290
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>127.483</u>	<u>62.088</u>	<u>19.796</u>	<u>256.290</u>	<u>465.657</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Richard Cevallos Mera
Gerente General


Ing. Gina Indacochea
Contadora General

TECFARONI S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 9.108.528	7.753.564
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-8.886.719	-7.286.952
Impuesto a la renta pagado	-79.002	-61.221
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>142.807</u>	<u>405.391</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Adquisición de activo fijo	-200.205	-202.441
Proveniente de venta de activo fijo	0	6.250
Adquisición de otros activos y diferidos	0	-10.555
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-200.205</u>	<u>-206.746</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento-		
Disminución en sobregiro bancario	5.779	-39.723
Préstamos bancarios, (pagados) recibidos	147.436	-135.699
Cobrado cuentas de accionistas	33.358	0
Dividendos pagados a los accionistas (nota 3)	-140.778	-8.673
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>45.795</u>	<u>-184.095</u>
Aumento (Disminución) neto en efectivo	-11.603	14.550
Efectivo al inicio del año	26.266	11.716
Efectivo al final del año	US\$ <u>14.663</u>	<u>26.266</u>

P A S A N

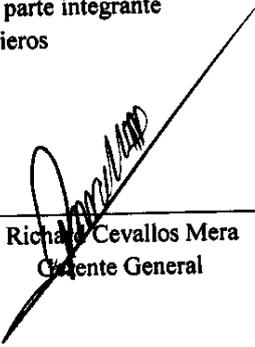
TECFARONI S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

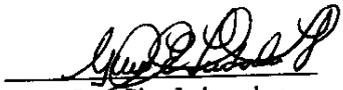
VIENEN

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto
por las actividades de operación

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta	US\$ 256.290	207.713
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación y amortización	104.622	74.974
Provisión para cuentas dudosas	13.856	18.040
Baja de activos fijos, neto	14.405	0
Baja de provisión de cuentas incobrables	0	-30.563
Venta de activo fijo	754	1.030
Provisión Jubilación Patronal	56.851	32.094
Baja de otros activos	0	31.743
Total partidas conciliatorias	<u>190.488</u>	<u>127.318</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	-149.323	-450.935
(Aumento) Disminución en inventarios	10.241	-190.578
Aumento en pagos anticipados	-415	-8.309
(Aumento) Disminución en cuentas por pagar	-178.252	689.385
Aumento gastos acumulados por pagar	17.942	30.797
Disminución en reserva de jubilación patronal	-4.164	0
Total cambios en activos y pasivos	<u>-303.971</u>	<u>70.360</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>US\$ 142.807</u>	<u>405.391</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Richard Cevallos Mera
Gerente General


Ing. Gina Indacochea
Contadora General

TECFARONI S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2010

1.- Operaciones:

Tecfaroni S. A. se constituyó el 7 de diciembre de 1994, su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Guayaquil. Su actividad es la comercialización de llantas, repuestos, partes y accesorios automotrices, también cuenta con 3 tecnicentros como puntos estratégicos de ventas en la ciudad de Guayaquil.

El 63% (2010) y 66% (2009) de las compras de inventario fueron efectuados a la Compañía Ecuatoriana del Caucho S. A. El 79% (2010) y 77% (2009) de sus ingresos proviene de las ventas de llantas.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías, entidad encargada de su control y vigilancia.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

- 1° A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- 2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos

totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

A la Compañía le corresponde aplicar las NIIF a partir del 2012.

b) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a resultados la provisión para cuentas de dudoso cobro. Las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables se castigan aplicando a esta provisión.

c) Inventarios

Los inventarios de mercaderías están valuados al método promedio, el que no excede al valor de mercado.

d) Provisión para inventarios obsoletos

La Compañía registra con cargo a resultados la provisión para inventarios obsoletos. Los inventarios considerados obsoletos se constituyen principalmente en base a la identificación de los inventarios en mal estado y a un análisis de los inventarios de lento movimiento.

e) Propiedades, maquinarias y equipos

Las propiedades, maquinarias y equipos están registrados al costo de adquisición, convertido a US Dólares (nota 5).

Las propiedades, maquinarias y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos; los porcentajes anuales de depreciación son los siguientes:

- Edificios	5%
- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles y equipos de oficina	10%
- Equipos de computación	33%
- Vehículos	20%

f) Inversiones a largo plazo

Son inversiones en acciones en otra Compañía están registradas al costo convertido a US Dólares.

g) Otros activos

Incluye depósitos en garantía.

h) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

i) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar de la Compañía.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades domiciliadas en el País hasta el 2010 es del 25% sobre la base imponible. 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 en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
- 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- 0.4% del activo total, y
- 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial 351-S, 29 XII-2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

j) Jubilación patronal y bonificación para desahucio

El Código de Trabajo, establece el pago obligatorio de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes.

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Mantiene préstamos por cobrar accionista por un monto de US\$69.770 (2010) y US\$103.128 (2009), los mismos que no generan interés ni vencimiento específico.
- Mantiene cuentas por cobrar accionista a largo plazo por US\$56.851 (2010) y (2009), los mismos que no generan interés ni vencimiento específico.
- Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 15 de abril del 2010 se aprobó el pago de dividendos a accionistas sobre el remanente a las utilidades generadas en el ejercicio económico 2009 luego de la asignación para Reserva Legal US\$150.814. Al 31 de diciembre mantiene dividendos por pagar accionista por un monto de US\$10.035 (2010) y US\$1.538 (2009).

Un resumen de las principales transacciones con partes relacionadas, que afectaron a resultados en el 2010 y 2009, fue:

	US\$	
	2010	2009
Ingresos:		
Ventas de mercaderías	114.994	346.229

4.- Efectivo

Efectivo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se descomponen en:

		US\$	
		2010	2009
Bancos locales	US\$	10.863	23.366
Caja		3.800	2.900
Total	US\$	14.663	26.266

5.- Propiedades, maquinarias y equipos

El movimiento de propiedades, maquinarias y equipos, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	% Depreciación	US\$				Saldo al 31-dic-10
		Saldo al 31-dic-09	Adiciones	Bajas	Venta	
<u>Costo:</u>						
Edificios	5%	116.917	0	0	0	116.917
Maquinarias y equipos	10%	482.127	73.399	-17.130	0	538.396
Muebles y equipos de oficina	10%	32.401	16.910	0	0	49.311
Equipos de computación	33%	25.452	8.179	-1.784	0	31.847
Vehículos	20%	124.400	101.717	-29.438	-3.500	193.179
Total costo		781.297	200.205	-48.352	-3.500	929.650
Depreciación acumulada		274.695	101.139	-35.732	-961	339.141
Propiedades, maquinarias y equipos, neto		506.602				590.509

	% Depreciación	US\$			Saldo al 31-dic-09
		Saldo al 31-dic-08	Adiciones	Transf.	
<u>Costo:</u>					
Edificios	5%	116.917	0	0	116.917
Maquinarias y equipos	10%	337.080	145.047	0	482.127
Muebles y equipos de oficina	10%	29.813	2.588	0	32.401
Equipos de computación	33%	19.466	5.986	0	25.452
Vehículos	20%	95.246	48.820	-19.666	124.400
Total costo		598.522	202.441	-19.666	781.297
Depreciación acumulada		214.429	72.652	-12.386	274.695
Propiedades, maquinarias y equipos, neto		384.093			506.602

La Compañía posee un edificio e instalaciones donde funciona un tecnicentro ubicado en la Calle 17 y Gómez Rendón, el que está construido sobre el terreno de propiedad de la compañía relacionada Advangles S. A. (nota 6) La Compañía Advangles ha otorgado en garantía una hipoteca abierta de cuantía indeterminada sobre este bien inmueble, a favor de Compañía Ecuatoriana del

Caucho S. A. por línea de crédito concedida a la Compañía.

Al 31 de diciembre del 2010, ciertas maquinarias y vehículo se encuentran en garantía por préstamos vigentes (nota 12).

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos fue de US\$101.139 en el 2010 y US\$72.652 en el 2009.

6.- Inversiones a largo plazo

Las inversiones a largo plazo corresponden a 20.000 acciones ordinarias, que la Compañía posee en Advangles S. A., con un valor nominal de US\$0,04 cada una y con la participación del 100%, y aportes para futuras capitalizaciones por US\$81.927; los estados financieros de la compañía receptora de la inversión no están auditados al 31 de diciembre del 2010.

Un resumen de los estados financieros no auditados de Advangles S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	US\$	
	2010	2009
<u>Activo:</u>		
Activo corriente	30	30
Activos fijos	82.691	82.691
Total activo	<u>82.721</u>	<u>82.721</u>
<u>Pasivo:</u>		
Pasivo corriente	0	0
Total pasivo	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Patrimonio:</u>	82.727	82.727
Utilidad / Pérdida neta	<u>0</u>	<u>0</u>

Los activos de Advangles S. A., están constituidos básicamente por el terreno de su propiedad sobre el que se construyó el edificio y las instalaciones donde funciona el tecnicentro de la Compañía ubicado en la Calle 17 y Gómez Rendón, que se encuentra hipotecado (nota 5).

7.- Activos intangibles

Un detalle de los activos intangibles al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

		<u>Saldo</u> <u>31-dic-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo</u> <u>31-dic-10</u>
<u>Costo:</u>					
Programas	US\$	10.555	0	0	10.555
Amortización		<u>2.322</u>	<u>3.483</u>	<u>0</u>	<u>5.805</u>
Cargos diferidos, neto	US\$	<u>8.233</u>			<u>4.750</u>
		<u>Saldo al</u> <u>31-dic-08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-09</u>
<u>Costo:</u>					
Programas	US\$	0	10.555	0	10.555
Herramientas y letreros		<u>38.010</u>	<u>0</u>	<u>-38.010</u>	<u>0</u>
Total Costo		38.010	10.555	-38.010	10.555
Amortización		<u>6.267</u>	<u>2.322</u>	<u>-6.267</u>	<u>2.322</u>
Cargos diferidos, neto	US\$	<u>31.743</u>			<u>8.233</u>

El cargo a gastos por amortización fue de US\$3.483 en el 2010 y US\$2.322 en el 2009.

La Compañía al 31 de diciembre del 2009 dio de baja Herramientas y letreros con cargo a resultados.

8.- Otros activos

Un detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

- Depósitos en garantía por arriendo de dos tecnicentros por US\$20.000 (2010) y (2009).
- Depósito a favor del Servicio de Rentas Internas por afianzamiento de juicio que ha sido impugnado por la Compañía por US\$13.500 (2010) y (2009) (nota 19).

9.- Proveedores

Un detalle de los proveedores al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>US\$</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compañía Ecuatoriano del Caucho S.A.	1.061.812	1.755.433
Otros proveedores	<u>770.118</u>	<u>294.763</u>
	<u>1.831.930</u>	<u>2.050.196</u>

La cuenta por pagar a Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. corresponde a compra de llantas las que generan intereses por retraso en el pago de las facturas.

10.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

		Saldo 31-dic-09	Adiciones	Pagos	Saldo 31-dic-10
Beneficios sociales	US\$	43.189	129.477	-123.261	49.405
Participación de trabajadores		47.459	54.896	-47.459	54.896
Intereses por pagar		712	0	-712	0
Otros gastos acumulados		0	5.000	0	5.000
	US\$	<u>91.360</u>	<u>189.373</u>	<u>-171.432</u>	<u>109.301</u>

		Saldo 31-dic-08	Adiciones	Pagos	Saldo 31-dic-09
Beneficios sociales	US\$	34.015	90.940	-81.767	43.188
Participación de trabajadores		20.102	47.459	-20.102	47.459
Intereses por pagar		6.445	712	-6.445	712
	US\$	<u>60.562</u>	<u>139.111</u>	<u>-108.314</u>	<u>91.359</u>

11.- Provisiones

El movimiento de las provisiones que mantiene la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	US\$			
	Saldo 31-dic-09	Adiciones	Pagos/ Bajas	Saldo 31-dic-10
Provisión Cuentas de Dudoso Cobro	152.997	13.856	-26.650	140.203
Provisión para jubilación patronal y desahucio	62.636	56.851	-4.164	115.323
Provisión obsolencia de inventario	8.000	0	0	8.000

	US\$				
	Saldo 31-dic-08	Adiciones	Pagos/ Bajas	Ajuste	Saldo 31-dic-09
Provisión Cuentas de Dudoso Cobro	181.117	18.040	-15.597	-30.563	152.997
Provisión para jubilación patronal y desahucio	30.670	32.367	-401	0	62.636
Provisión obsolencia de inventario	8.000	0	0	0	8.000

12.- Deuda a largo plazo

Un resumen al 31 de diciembre del 2010 y 2009, de las deudas a largo plazo es el siguiente:

	US\$	
	2010	2009
<u>Préstamos Financieros</u>		
Banco Internacional		
Al 10,04% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 02 de agosto del 2011	7.414	17.547
Al 10,04% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 02 de agosto del 2011	8.671	20.525
Al 11,23% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 27 de marzo del 2012	179.397	0
Al 11,23% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 14 de marzo del 2012	50.855	0
Al 9,84% de interés anual con un solo vencimiento al 28 de febrero del 2011	15.750	0
Banco Amazonas		
Al 15,90% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 20 de septiembre del 2010	0	5.035
Banco Produbanco		
Al 11,23% de interés anual con vencimientos mensuales hasta el 17 de mayo del 2013	33.122	0
<u>Otros</u>		
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.	0	90.806
Total	295.209	133.913
Menos:		
Vencimiento corriente de la deuda a largo plazo	228.238	117.828
Total deuda a largo plazo	66.971	16.085

El resumen de los vencimientos anuales de los saldos al 2010 y 2009 es como sigue:

Años	US\$	Al Diciembre 31	
		2010	2009
2010	US\$	0	117.828
2011		228.261	16.085
2012		60.599	0
2013		6.349	0
	US\$	295.209	133.913

Estas obligaciones están garantizadas con bienes de la compañía, propiedad de compañía relacionada y garantías personales de accionistas (nota 5 y 6).

13.- Impuesto a la renta

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno 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 lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva 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.

El gasto por 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	<u>US\$</u>
Utilidad contable antes impuesto a la renta	311.074
Menos:	
Ingresos exentos	1.099
Deducción por pago a discapacitados	117.278
	<hr/>
Más:	
Gastos no deducibles	24.950
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	891
PT atribuibles a ingresos exentos	31
	<hr/>
Base imponible para impuesto a la renta	218.569
	<hr/>
Impuesto a la renta calculado	54.642
	<hr/>
Anticipo Impuesto a la Renta	54.784
	<hr/>
Impuesto a la Renta Causado (Anticipo > IR Calculado)	<u>54.784</u>

El movimiento del impuesto a la renta por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	106.177
Impuesto pagado	0
Retenciones del año	79.002
Anticipo pagado	0
Impuesto causado	-54.784
	<hr/>
Total Impuesto a la Renta pagado en exceso	<u>130.395</u>

14.- Contratos

- Contrato de Distribución con Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A.

La Compañía mantiene contrato de distribución con la compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. (ERCO), suscrito el 30 de noviembre del 2005, por medio del cual designa a la Compañía como su distribuidor no exclusivo de los productos que ERCO elabora y/o vende (llantas, tubos, defensas nacionales e importadas, de auto, camioneta, camión y agrícola), en el territorio ecuatoriano que comprende a la Provincia del Guayas con excepción de la Provincia de Santa Elena.

ERCO exigirá a la Compañía que todas las operaciones de crédito estén respaldadas por garantías reales apropiadas, según lo contemplado en las políticas de crédito de la misma. La Compañía se compromete a instrumentarlas, actualizarlas, contemplarlas o ratificarlas en los 60 días siguientes a la suscripción de este contrato.

El presente contrato tendrá un plazo de duración inicial de 2 años contados a partir de la fecha de celebración del mismo. Transcurrido ese plazo y si no se ha dado por terminado, se entenderá como renovado y así sucesivamente.

15.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

16.- Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

17.- Garantías

Un detalle de las garantías es el siguiente:

Banco Machala

- Contrato de Prenda Industrial (Equipo de alineación, enlanchadora y elevador Rotary).
- Contrato de Prenda Hipotecaria (Departamento PA UNO – B, estacionamiento No. 5, de propiedad de accionista).

Banco Produbanco

- Contrato de Prenda Industrial de Vehículo.

Garantía personal de accionistas Cevallos Mera Richard Jairon y Mera Cañarte Laura Piedad.

18.- Propiedad Intelectual

La Compañía ha cumplido con la Ley de propiedad intelectual y derechos de autor.

19.- Juicios

El 6 de febrero del 2009, mediante Resolución No. 109012009RREC001109 el Servicio de Rentas Internas negó la solicitud de devolución de pago en exceso de impuesto a la renta por los años 2004, 2005 y 2006 por aproximadamente US\$31.000, previamente representada por la Compañía. Por el contrario, en dicha resolución, el SRI determina glosas contenidas, de sus declaraciones de impuestos a la renta de esos años causando impuestos por los montos de US\$202.624, US\$223.758 y US\$202.542 respectivamente, según constan en la referida resolución. Por lo antes mencionado la Compañía impugnó esas glosas y ha depositado (en abril 01 del 2009) a nombre del Servicio de Rentas Internas, el valor de US\$13.500 (nota 8) correspondiente al afianzamiento del Juicio No. 011-2009-IS.
