79

Astra C.A.

Informe de Auditoria Externa

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
®Member Horwath International

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

Astra C. A.

Al 31 de diciembre de 2009

Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de
Astra C. A.

1. *Hemos auditado los estados financieros adjuntos de* ***Astra C. A.,*** *que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.*

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. *La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.*

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

6. *En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de* ***Astra C. A.,*** *al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los*

Member Horwath International

resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 10 de Marzo de 2010

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036

Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405

ASTRA C.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas		Al 31 de diciembre de 2009		2008
ACTIVOS					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y Bancos	3	US $	100.011,12	US $	85.945,76
Clientes	4		434.812,35		480.253,18
Provisión Incobrables	5		(4.054,12)		(4.443,29)
Cuentas y Documentos por Cobrar	6		26.337,00		95.470,25
Inventarios	7		892.284,40		772.345,34
Gastos Anticipados	8		9.059,90		11.219,31
Total Activo Corriente			**1.458.450,65**		**1.440.790,55**
Propiedad Planta y Equipos					
Propiedad Planta y Equipo			417.925,29		395.221,82
(Menos): Depreciación Acumulada			(175.513,84)		(143.983,76)
Total Propiedad Planta y Equipo	9		**242.411,45**		**251.238,06**
Otros Activos	10		**31.937,93**		**13.747,21**
TOTAL ACTIVOS		US $	**1.732.800,03**	US $	**1.705.775,82**

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Fernando Pons Torres
GERENTE GENERAL

Sr. Angel Solórzano
CONTADOR GENERAL
Registro C.B.A. No. 014444

ASTRA C.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas		Al 31 de diciembre 2009		2008
PASIVOS					
PASIVO CORRIENTE					
Obligaciones Bancarias	11	US $	188.286,48	US $	233.465,81
Proveedores	12		398.403,91		262.964,13
Anticipo Clientes			332,64		9,80
Instituciones Públicas	13		61.785,03		37.702,86
Beneficios Sociales			52.897,13		41.982,41
Dividendos por Pagar			4.991,28		2.124,09
Otras Obligaciones por Pagar	14		48.371,05		47.297,22
Total Pasivo Corriente			**755.067,52**		**625.546,32**
Pasivos Largo Plazo					
Obligaciones Bancarias	11		-		125.103,40
Jubilación Patronal	15		133.656,09		137.030,00
Total Pasivos Largo Plazo			**133.656,09**		**262.133,40**
TOTAL PASIVOS			**888.723,61**		**887.679,72**
PATRIMONIO					
Capital	16		535.190,00		535.190,00
Reserva Legal			61.220,19		45.704,87
Reserva de Capital			455,12		455,12
Reserva Especial			45.000,00		45.000,00
Aporte Futuras Capitalizaciones			33.873,44		33.873,44
Resultados Acumulados			28.699,76		28.699,76
Resultado del Ejercicio			139.637,91		129.172,91
Total Patrimonio			**844.076,42**		**818.096,10**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		US $	**1.732.800,03**	US $	**1.705.775,82**

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Fernando Pons Torres
GERENTE GENERAL

Sr. Angel Solórzano
CONTADOR GENERAL
Registro C.B.A. No. 014444

ASTRA C.A.
Estados de Resultados

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Año Terminado al 31 de diciembre de 2009	2008
INGRESOS			
Ventas		US $ 2.928.629,12	US $ 2.860.611,94
(Menos) Costo de Ventas		(1.968.645,27)	(2.026.297,39)
Utilidad Bruta en Ventas		**959.983,85**	**834.314,55**
GASTOS			
(Menos): Egresos Operacionales		(642.137,98)	(571.765,21)
(Menos): Egresos No Operacionales	**17**	(92.406,52)	(75.225,20)
Más: Ingresos No Operacionales	**18**	23.935,96	19.580,99
Utilidad del Ejercicio		**249.375,31**	**206.905,13**
15% Participación de Trabajadores	**19**	(37.406,30)	(31.035,77)
25% Impuesto a la renta	**19**	(56.815,78)	(32.343,90)
10% Reserva Legal		(15.515,32)	(14.352,55)
Resultado del ejercicio		US $ **139.637,91**	US $ **129.172,91**

Las notas que se acompañan, *son parte integrante* de los estados financieros.

Sr. Fernando Pons Torres
GERENTE GENERAL

Sr. Angel Solórzano
CONTADOR GENERAL
Registro C.B.A. No. 014444

ASTRA C.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva Especial	Aportes Futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Resultado Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2005	535.190,00	22.562,79	455,12	45.000,00		33.873,44	71.687,59	708.793,65
Transferencia a Utilidades no distribuidas	-	-	-	-		-	-	-
Declaración de Dividendos del Ejercicio 2005	-	-	-	-		-	(43.012,55)	(43.012,55)
Transferencia de Utilidades a Resultados Acumulados	-	-	-	-		-	(28.675,04)	(28.675,04)
Utilidad del ejercicio 2006	-	-	-	-		-	50.098,15	50.098,15
15% Participación trabajadores	-	-	-	-		-	(7.514,72)	(7.514,72)
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-		-	(12.949,89)	(12.949,89)
10% reserva legal	-	2.963,35	-	-		-	(2.963,35)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	535.190,00	25.526,13	455,12	45.000,00	33.873,44	28.699,76	26.670,19	695.414,64
Transferencia a Utilidades no distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Declaración de Dividendos del Ejercicio 2006	-	-	-	-	-	-	(26.670,19)	(26.670,19)
Utilidad del ejercicio 2007	-	-	-	-	-	-	96.045,74	96.045,74
15% Participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	(14.406,86)	(14.406,86)
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	(23.376,95)	(23.376,95)
10% reserva legal	-	5.826,19	-	-	-	-	(5.826,19)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	535.190,00	31.352,32	455,12	45.000,00	33.873,44	28.699,76	52.435,74	727.006,38
Transferencia a Utilidades no distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Declaración de Dividendos del Ejercicio 2006	-	-	-	-	-	-	(52.435,74)	(52.435,74)
Utilidad del ejercicio 2008	-	-	-	-	-	-	206.905,13	206.905,13
15% Participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	(31.035,77)	(31.035,77)
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	(32.343,90)	(32.343,90)
10% reserva legal	-	14.352,55	-	-	-	-	(14.352,55)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2008	535.190,00	45.704,87	455,12	45.000,00	33.873,44	28.699,76	129.172,91	818.096,10
Transferencia a Utilidades no distribuidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Declaración de Dividendos del Ejercicio 2008	-	-	-	-	-	-	(129.172,91)	(129.172,91)
Utilidad del ejercicio 2009	-	-	-	-	-	-	249.375,31	249.375,31
15% Participación trabajadores	-	-	-	-	-	-	(37.406,30)	(37.406,30)
25% Impuesto a la Renta	-	-	-	-	-	-	(56.815,78)	(56.815,78)
10% reserva legal	-	15.515,32	-	-	-	-	(15.515,32)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	535.190,00	61.220,19	455,12	45.000,00	33.873,44	28.699,76	139.637,91	844.076,42

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Sr. Fernando Pons Torres
GERENTE GENERAL

Sr. Angel Solórzano
CONTADOR GENERAL
Registro C.B.A. No. 014444

ASTRA C.A.
Estados de Flujos de Efectivo
(Expresados en dólares americanos)

		Año terminado al 31 de diciembre de 2009	2008
Utilidad del Ejercicio	US $	139.637,91	132.371,65
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el flujo proveniente en actividades de operación			
Depreciaciones		41.795,35	34.178,22
Amortizaciones		-	-
Provisión (Liberación) Cuentas Incobrables		(389,17)	635,67
Provisión 15% Participación Trabajadores		37.406,30	31.035,77
Provisión 25% Impuesto a la Renta		58.615,78	28.789,75
Provisión 10% Reserva Legal		15.515,32	14.707,96
Provisión Jubilación Patronal		(3.373,91)	2.943,18
Provisión de Intereses		-	-
Otros Costos y Gastos		46.190,54	2.960,04
Otros ingresos no operacionales		-	(3.027,92)
Otros egresos no operacionales		5.402,78	22.080,15
		340.800,90	266.674,47
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación			
Disminución (Aumento) Clientes		45.440,83	(77.255,37)
(Aumento) Documentos por Cobrar		69.133,25	(30.081,09)
Disminución Inventarios		(125.341,84)	(152.878,50)
(Aumento) Gastos Anticipados y Otros Activos		2.159,41	5.103,71
(Disminución) Proveedores		135.439,78	37.805,72
Aumento Anticipo Clientes		322,84	(876,07)
Aumento Instituciones Públicas		(34.533,61)	(36.856,00)
(Disminución) Otras Obligaciones por Pagar		(25.417,75)	21.375,49
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		408.003,81	33.012,36
FLUJOS DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Propiedad planta y equipo		(79.159,28)	(73.818,35)
Producto de la venta de Activos		-	3.400,00
Otros Activos		(18.190,72)	2.526,59
Efectivo (usado) proveniente en Actividades de Inversión		(97.350,00)	(67.891,76)
FLUJOS DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones Bancarias		(170.282,73)	106.391,64
Dividendos por Pagar		(126.305,72)	(74.464,70)
Efectivo neto proveniente en Actividades de Financiamiento		(296.588,45)	31.926,94
Disminución neta de efectivo		14.065,36	(2.952,46)
Saldo de Efectivo al Principio de año		85.945,76	88.898,22
Saldo de Efectivo al Final del año	US $	100.011,12	85.945,76

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

Sr. Fernando Pons Torres
GERENTE GENRAL

Sr. Angel Solórzano
CONTADOR GENERAL
Registro C.B.A. No. 014444

ASTRA C. A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2009 y 2008
(Expresado en dólares americanos)

1. Identificación y Objeto de la Compañía

1.1. Antecedentes

La Compañía "**ASTRA C. A.**", se constituyó mediante escritura pública celebrada en la ciudad de Quito, el 13 de diciembre de 1945, como sociedad anónima y con la denominación de "**COMPAÑÍA ASTRA COMPAÑÍA ANONIMA DE COMERCIO Y CONSTRUCCIONES.**"

En 1945 se inicia como compañía constructora, manteniéndose en esa actividad hasta el año 1.964, en que empieza a operar la Planta Industrial instalada en la ciudad de Quito, La Magdalena, diversificando su actividad con la industrial. En 1.970 adquiere nueva maquinaria para obras de pavimentación y urbanización. En el año 1.988 se independizan las actividades de construcción e industrial, dedicándose **ASTRA C. A.**, en forma exclusiva a la actividad industrial, siendo esta la producción y comercialización de laminados vinílicos y recubrimientos plásticos en telas planas.

La reforma de la Razón Social, de los estatutos y el último incremento de capital se realizaron mediante escritura pública otorgada por el Dr. Sebastián Valdivieso Cueva, Notario Vigésimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito, aprobada por la Superintendencia de Compañías con la resolución N°. 02-Q.I.J 4596 de 29 de noviembre del 2.002 y legalmente inscrita en el Registro Mercantil bajo el número N°. 166 del tomo N°. 34 de 27 de diciembre del 2.002.

El plazo de duración de la compañía vence el 27 de diciembre del 2.052.

2. Principales Principios y / o Criterios Contables

2.1. Base de Presentación

Los Estados Financieros son preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC., vigentes al 31 de diciembre de 2008, y en dólares, que es la moneda oficial del Ecuador.

Los estados financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 07 de abril del 2009.

A continuación se resumen las siguientes prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de los Estados Financieros.

2.2. Provisión Cuentas Incobrables

En atención a lo estipulado en el Art. 10 numeral 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno, se procedió a efectuar la provisión para cuentas de dudoso cobro, esto es el 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el ejercicio fiscal que se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre del 2.009 y 2008, sin que la provisión acumulada exceda el 10% del total de la cartera.

2.3. Inventarios

La Compañía mantiene como política al registrar el inventario de materia prima, suministros y materiales al costo promedio, los mismos que no sobrepasan el valor de mercado.

2.4. Propiedad Planta y Equipo

Estos activos se registran a costo de adquisición, se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil remanente, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Grupo de Activo Fijo	2009	2008
Edificios	5%	5%
Instalaciones	10%	10%
Maquinaria y Equipos Industriales.	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipo de Oficina	10%	10%
Equipo de Computación	33%	33%
Vehículos	20%	20%

2.5. Provisión Beneficios Sociales

La Compañía ha efectuado la provisión de los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y *establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social* (IESS), tales como: Fondos de Reserva, Décimo Tercer Sueldo y Décimo Cuarto Sueldo.

2.6. Provisión para Jubilación Patronal

Se lleva a resultados, sobre la base del correspondiente cálculo matemático actuarial, determinado por un profesional independiente conforme lo previsto en el Art. 219 del Código Laboral, la reserva cubre los derechos de los trabajadores que han cumplido por lo menos veinte años de trabajo continuo e ininterrumpido.

2.7. Participación Trabajadores

La compañía reconoce a sus trabajadores un 15% de las utilidades declaradas por el ejercicio, según lo establecen las leyes laborales.

2.8. Impuesto a la Renta

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25 %, y el 15% para las utilidades que reinvierta la compañía. De acuerdo a la *Ley Orgánica de Régimen* Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

3. Caja y Bancos

Se refiere a:

CONCEPTO		2009	2008
Caja	US $	0,20	1.857,00
Moneda Nacional (en el país)			
· Produbanco Cta. Cte dólares		16.939,96	25.114,06
· Produbanco Cta. Ahorros		22.516,57	18.878,72
· Produbanco Cta. Cte dólares		3.621,25	6.405,38
· Pichinhca Cta. Cte		32.090,37	-
Moneda nacional (fuera del país)			
· Produbank corriente		19.457,47	3.673,25
Moneda Extranjera (en el país)			
· Produbanco ahorro euros (*)		5.385,30	30.017,35
TOTAL	US $	100.011,12	85.945,76

(*) El saldo en euros al 31 de diciembre de 2009, fue de € 3.688,06 y el tipo de cambio fue de US $ 1,4602.

4. Clientes

El resumen de la cuenta clientes es como sigue

Descripción		2009	2008
Clientes Especiales	US$	176.690,11	173.711,55
Clientes Almacen		16.226,08	27.929,76
Otros Clientes		225.563,56	262.058,83
Clientes Exportaciones		3.045,49	4.162,78
Cheques Protestados		5.696,89	12.390,26
Distribuidora las Casas		6.036,26	-
Punto de Venta Fabrica		1.553,96	-
Total	US$	434.812,35	480.253,18

En esta cuenta se registran las cuentas por cobrar comerciales, así como los documentos por cobrar y cheques protestados y la provisión para cuentas incobrables.

Se define como Clientes Especiales a los distribuidores mayoristas y fabricantes de calzado y otros clientes a distribuidores minoristas y consumidores finales.

5. Provisión Incobrables

El movimiento es como sigue:

Descripción		2009	2008
Saldo Inicial	US$	(4.443,29)	(3.807,62)
Disminuciones		9.953,88	2.874,25
Provisión del Periódo		(9.564,71)	(3.509,92)
	US$	**(4.054,12)**	**(4.443,29)**

6. Cuentas y Documentos por Cobrar

El resumen de Cuentas y documentos por cobrar es el siguiente

CONCEPTO	2009	2008
Prestamos personal	6.650,43	6.851,06
Anticipo compras y otros	8.390,98	2.936,17
Cuentas por cobrar al Fisco	1.106,52	5.566,01
Accionistas	381,24	68.926,96
Inversiones en Filanfondos	-	867,96
Garantias	2.600,00	2.100,00
Otras cuentas por cobrar	7.207,83	8.222,09
TOTAL USD	26.337,00	95.470,25

En esta cuenta se registran préstamos concedidos a empleados, gastos pagados por anticipado, cuentas por cobrar accionistas de la compañía y otras cuentas por cobrar propias del giro del negocio.

7. Inventarios

Un resumen de inventarios es como sigue:

Descripción		2009	2008
Materia Prima	US$	403,359.57	434,011.75
Suministros y Materiales		24,689.21	25,514.31
Productos en Proceso		81,988.61	54,434.25
Productos Terminados		358,586.37	250,364.21
Importaciones en tránsito		17,733.83	1,110.00
Suministros de oficina		1,527.62	999.51
Telas línea Automotríz		3,994.44	4,169.94
Línea Deportiva (balones)		379.29	1,737.14
Línea Hogar		25.46	4.23
Total	US$	**892,284.40**	**772,345.34**

8. Gastos Anticipados

Se refiere a:

Descripción		2009	2008
Seguros Pagados por anticipados	US$	938,89	900,55
Sueldos Anticipados		1.211,20	1.108,00
Pagos Amortizables		6.909,81	9.210,76
Total	US$	**9.059,90**	**11.219,31**

9. Propiedad, Planta y Equipo

Los movimientos son como sigue:

(Ver Anexo)

ASTRA C.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos son como sigue:

Detalle	Saldo 31-12-2008	Adiciones	Ajustes	Ventas	Bajas	Reclasificaciones	Saldo 31-12-2009
Activos no Depreciables							
Terrenos	24,497.62	617.63	-	-	-	-	25,115.25
Implementación	-	-	-	-	-	-	-
Maquinaria y Equipo	34,636.32	-	(34,636.32)	-	-	-	-
Maquinaria Bondeadora	11,114.32	1,520.00	(12,634.32)	-	-	-	-
Activos Depreciables							
Edificios	26,173.72	-	-	-	-	-	26,173.72
Instalaciones Industriales	-	-	-	-	-	-	-
OTRAS INSTALACIONES	6,647.05	-	-	-	-	-	6,647.05
Maquinaria y Equipo	226,364.89	73,788.95	-	-	(9,219.17)	-	290,934.67
Equipo de computación	32,612.50	2,849.00	-	-	34.00	-	35,495.50
Equipo deOficina	5,677.04	163.70	-	-	-	-	5,840.74
Muebles y enseres	4,198.02	220.00	-	-	-	-	4,418.02
Vehículos	23,300.34	-	-	-	-	-	23,300.34
Total	**395,221.82**	**79,159.28**	**(47,270.64)**	**-**	**(9,185.17)**	**-**	**417,925.29**
Depreciación Acumulada							
Edificios	(24,210.84)	(1,308.69)	-	-	-	-	(25,519.53)
Instalaciones Industriales	-	(664.75)	-	-	-	-	(664.75)
Maquinaria y Equipo	(109,059.26)	(22,580.75)	-	-	9,219.27	-	(122,420.74)
Equipo de computación	(5,102.45)	(11,482.94)	-	-	1,046.00	-	(15,539.39)
Equipo deOficina	(2,058.48)	(581.43)	-	-	-	-	(2,639.91)
Muebles y enseres	(1,153.93)	(441.71)	-	-	-	-	(1,595.64)
Vehículos	(2,398.80)	(4,735.08)	-	-	-	-	(7,133.88)
Total	**(143,983.76)**	**(41,795.35)**	**-**	**-**	**10,265.27**	**-**	**(175,513.84)**
Propiedad, Planta y Equipos, netos	**251,238.06**	**37,363.93**	**(47,270.64)**	**-**	**1,080.10**	**-**	**242,411.45**

10. Otros Activos

Se refiere a:

CONCEPTO		2009	2008
Activo Diferido	US $	-	-
Inversiones a largo plazo		799,44	797,09
Máquina Estampadora		30.800,13	12.611,76 **(i)**
Otros		338,36	338,36
Total	**US $**	**31.937,93**	**13.747,21**

(i) En esta cuenta se encuentra registrado temporalmente el activo Máquina bondeadora y maquina para fotograbados, porque se encuentra en proceso de instalación y puesta en marcha y por ende no está generando producción de bienes ni cargos de depreciación como activo fijo.

11. Obligaciones Bancarias

Al 31 de diciembre de 2007

Descripción	Fechas de Concesión	Vencimiento	Interés	Plazo	US $	Porción de Deuda Corriente	Largo Plazo
CAR10100016753	24/04/2006	14/04/2008	11,23%	721		18.147,88	-
CAR10100019439	17/07/2006	07/07/2008	10,87%	721		31.346,64	-
CAR10100025157	10/01/2007	07/01/2008	10,94%	362		8.744,30	-
CAR10100034932	04/10/2007	25/09/2008	11,50%	357		84.115,07	34.312,20
CAR10100029412	10/05/2007	28/04/2009	12,21%	719		75.511,48	-
					US $	217.865,37	34.312,20

Las tasas de Interés son reajustables trimestralmente.

Al 31 de diciembre de 2008

Descripción	Fechas de Concesión	Vencimiento	Interés	Plazo		Porción de Deuda Corriente	Largo Plazo
CAR1010029412000	15/05/2007	28/04/2009	11,13%	714	US $	27.471,57	-
CAR1010042074000	06/06/2008	26/04/2010	10,49%	689		109.688,82	36.304,76
CAR1010047775000	13/10/2008	04/10/2010	11,23%	721		96.305,42	88.798,64
					US $	233.465,81	125.103,40

Descripción	Fechas de Concesión	Vencimiento	Interés	Plazo		Corriente
		Al 31 de diciembre de 2009				
CAR1010042074000	06/06/2008	26/12/2010	10,75%	689	US $	36.343,02
CAR1010047775000	13/10/2008	04/10/2010	11,23%	24		88.799,26
CAR1010051138000	30/01/2009	26/01/2010	11,23%	12		13.144,20
CAR1010059053000	02/12/2009	02/12/2009	10,21%	90		50.000,00
					US $	188.286,48

Al cierre del ejercicio 2009 se registran el saldo de 4 obligaciones a corto plazo contraídas con Produbanco durante los ejercicios económicos 2008-2009, para capital de trabajo, con tasas de interés reajustables trimestralmente.
El vencimiento de la última obligación será en diciembre del 2010. Estos Créditos están Garantizados con una hipoteca abierta a favor de Produbanco y se ha Endosado a favor de este banco la póliza de incendios hasta por la suma de $USD 700.000.00

12. Proveedores

Se refiere a:

Descripción		2009	2008
Proveedores Locales	US$	125.529,65	60.135,51
Proveedores del Exterior		272.874,26	202.828,62
	US$	398.403,91	262.964,13

En esta cuenta se registran las obligaciones contraídas por la compañía a corto plazo con proveedores locales y proveedores del exterior, garantizadas con cartas de crédito o cobranzas avaladas y crédito directo del proveedor con plazos de 90 o 120 días a partir de la fecha de embarque. El registro de la obligación se efectúa con el ingreso de la mercadería a bodega.

13. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Descripcion	2009	2008
Aportes al IESS	11.139,87	8.509,15
Prestamos al IESS	2.005,90	1.424,99
Fondos de Reserva	3.080,15	12.630,57
IVA por pagar		-
Retenciones de IVA	8.099,09	-
Retenciones del Impto. Renta	2.339,38	-
Impuesto Renta	35.120,64	15.138,15
	61.785,03	37.702,86

14. Otras Obligaciones por Pagar

Se refiere a:

Descripción		2009	2008
Servicios	US$	17.751,61	13.622,08
Compras		14.920,10	23.905,31
Importaciones y/o Exportc.		371,79	470,89
Retenciones		-	1.420,08
Comisiones por pagar		2.156,58	2.376,00
Honor. Profesionales por pagar		-	117,39
Impuestos por pagar		-	83,38
Beneficios Sociales por pagar		1.651,13	3.448,03
Otros		11.519,84	-
Préstamos socios por pagar			1.854,06
	US$	48.371,05	47.297,22

15. Pasivo a Largo Plazo

El movimiento del Pasivo a largo plazo es el siguiente:

Concepto	2009	2008
Jubilación Patronal	125.275,99	137.030,00
Indemnización Laboral	8.380,10	-
Préstamos a largo Plazo	-	125.103,40
TOTAL	133.656,09	262.133,40

De acuerdo con lo dispuesto en el Código del Trabajo, los trabajadores que por 20 años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrá derecho a ser jubilado por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS, al 31 de diciembre del 2009, la compañía tienen registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por la compañía ACTUARIA.

16. Capital Social

El capital de la compañía es de USD $. 535.190, representado por 535.190 acciones de USD $ 1.00 cada una. La última reforma societaria que modificó la razón social, estatutos, ampliación del plazo de duración y aumento de capital se realizó el 3 de septiembre del 2002, ante el notario Vigésimo Cuarto del Cantón Quito, Doctor Sebastián Valdivieso Cueva.

17. Egresos No Operacionales

Se refiere a:

Descripción		2009	2008
Intereses Pagados	US$	42.581,14	47.466,09
Gastos no deducibles		15.294,11	6.360,31
Diferencias de Cambio		3.685,85	5.678,96
Otros Gastos		30.845,42	15.719,84
	US$	**92.406,52**	**75.225,20**

18. Ingresos No Operacionales

Se refiere a:

Descripción		2009	2008
Intereses Ganados	US$	10,167.44	1,373.92
Utilidad en Venta de Activos			3,400.00
Diferencial Cambiario		4,230.29	7,545.70
Otros Ingresos		9,538.23	7,261.37
	US$	**23,935.96**	**19,580.99**

19. Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades

La determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se presenta a continuación:

Descripción	2009	2008
Determinación de la Participación Trabajadores:		
Utilidad Contable	249.375,31	206.905,13
15% Participación Trabajadores	37.406,30	31.035,77
Determinación del Impuesto a la Renta:		
Utilidad Contable	249.375,31	206.905,13
(-) 15% Participación Trabajadores	(37.406,30)	(31.035,77)
(+) Gastos No Deducibles	15.294,11	16.465,58
(-) incremento Neto de empleo	-	(62.959,34)
Base Gravada de Impuesto a la Renta	**227.263,12**	**129.375,60**
25% Impuesto a la Renta *(nota 14)*	**56.815,78**	**32.343,90**

20. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante Resolución 08.G.DSC de fecha 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías posterga la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera según el siguiente esquema normativo:

1) Aplicarán 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.

   Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US $ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado 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.

   Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

   Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

   Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

   - Un plan de capacitación
   - El respectivo plan de implementación
   - La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

   Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.
   Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

(a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.

(b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.

(c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 o 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Dejar sin efecto el Artículo Tercero de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año.

Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución, respectivamente.

21. Eventos Posteriores

Hasta la fecha de emisión de este informe 10 de Marzo de 2010 no se han presentado eventos que se conozca, puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros de la Compañía.