



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

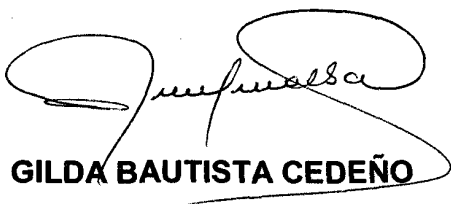
MEMORANDO No. SC.ICI.DAI.Q.11. 395

PARA : JEFE DE DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO
DE : DIRECTORA DE AUDITORÍA E INTERVENCIÓN
ASUNTO : INFORMES DE AUDITORIA EXTERNA DE VARIAS COMPAÑÍAS
FECHA : 12 de mayo de 2011

Una vez que la opinión constante en los informes de auditoría externa, del ejercicio económico del año 2009, han sido emitidos bajo NIAs de conformidad con los principios y procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's), N°. 700, adjunto al presente sírvase encontrar los informes de auditoría externa del ejercicio económico antes mencionado, a fin de que sean considerados como sustitutivos a los inicialmente presentados, correspondiente a las siguientes compañía.

1. ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A
2. SOCIEDAD ANONIMA METALMECANICA S.A.
3. ESPÍNOSA PAEZ S.A.
4. PF GROUP S.A.
5. INGAMP S.A.
6. LA ESPERANZA COMERCIALIZADORA WHOLESALEINN S.A.
7. INTEGRATED LOGISTICS SERVICE SERVILOGISTICS S.A.
8. ECUADOR GOLD S.A. ECUADORGOLD
9. COINTEC GENERAL CONTRACTOR INC.
10. OPERADORA DE TURISMO ANDEANTRAVEL COMPANY CIA LTDA
11. PRBYC INGENIEROS LTDA
12. CRISOL COMERCIAL S.A.
13. OMNISCAN RADIOLOGOS ASOCIADOS S.A.

Atentamente,



GILDA BAUTISTA CEDEÑO

Adj. Lo indicado.
GBC/WBP



AUDITORIA AUTORA CAS 1381
EXP # 8004

ALFOMBRAS INDUSTRIALES

ALFINSA S.A.

INFORME DE AUDITORIA

Por los Estados Financieros
terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2009

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de evolución del patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Conciliaciones entre el resultado neto y los flujos de efectivo neto provisto por actividades de operación
- Notas a los estados financieros



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

telcel

Señores
Accionistas

ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.

controladora

100% propiedad
Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2008 y 2009 y los correspondientes estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos del efectivo para el cierre de los ejercicios en esas fechas, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

✓ 1. Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, 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.

✓ 2. Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Realizamos nuestro examen de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's). Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea material.

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 valoración de los riesgos de representación errónea material en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable 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.



✓ 3. *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2009, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

✓ 4. *Otras responsabilidades de informar*

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.**, requerida por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador
29 de marzo del 2010 ✓

Dr. Juan Quiña - Socio

AUDITING SUPPORT CÍA. LTDA.
Registro Nacional de Auditores Externos
SC RNAE 548

ALFINSA S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

ACTIVOS			PASIVOS		
Activo Corriente	2008	2009	Pasivo Corriente	2008	2009
Caja y bancos (Nota 6)	34.001	36.304	Documentos y cuentas por pagar	549.589	519.118
Documentos y cuentas por cobrar	935.474	808.689	Cuentas por pagar (Nota 11)	322.419	342.146
Cientes (Nota 7)	833.200	754.887	Otras cuentas por pagar (Nota 12)	53.102	48.165
Otras cuentas por cobrar	11.824	6.010	15% Participación trabajadores	72.028	53.660
Pagos anticipados	90.450	47.792	25% Impuesto a la renta	102.040	75.147
Inventarios (Nota 8)	237.472	286.267	Beneficios sociales por pagar (Nota 13)	17.681	5.892
Total activo corriente	1.206.947	1.131.260	Total pasivo corriente	567.270	525.010
Activo fijo (Nota 9)	86.350	78.415	Pasivo a Largo Plazo		
Propiedad, planta y equipo	448.148	452.567	Jubilación patronal (Nota 14)	124.120	136.754
Depreciación acumulada	-361.798	-374.152	TOTAL PASIVOS	691.390	661.764
Otros Activos (Nota 10)	300.586	293.353	PATRIMONIO		
Inversiones permanentes	60.000	52.767	Capital social (Nota 15)	400.000	400.000
Documentos y cuentas por cobrar	240.586	240.586	Reserva de capital (Nota 16)	21.469	21.469
			Reserva legal (Nota 17)	179.287	209.461
			Utilidad del ejercicio (Nota 18)	301.737	210.334
TOTAL ACTIVOS	1.593.883	1.503.028	TOTAL PATRIMONIO	902.493	841.264
			TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.593.883	1.503.028

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 20)

ALFINSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

	<u>2008</u>	<u>2009</u>
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas Netas	4.300.331	3.615.378
Costo de ventas	<u>-3.500.569</u>	<u>-2.936.771</u>
Utilidad bruta en ventas	799.762	678.607
GASTOS OPERATIVOS		
Gastos de administración y ventas	-335.307	-348.542
Utilidad en operación	<u>464.455</u>	<u>330.065</u>
OTROS INGRESOS		
Otros Ingresos	11.350	9.076
UTILIDAD ANTES DEL 15% TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>475.805</u>	<u>339.141</u>
15% Participación trabajadores	-72.028	-53.660
25% Impuesto a la renta	-102.040	-75.147
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>301.737</u></u>	<u><u>210.334</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 20)

ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidad del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2007	400.000	153.476	21.083	258.112	832.671
Registro de la reserva legal		25.811		-25.811	-
Actualización valor patrimonial			386		386
Repartición de dividendos				-232.301	-232.301
Utilidad del ejercicio				301.737	301.737
Saldo al 31 de diciembre del 2008	400.000	179.287	21.469	301.737	902.493
Registro de la reserva legal		30.174		-30.174	-
Repartición de dividendos				-271.563	-271.563
Utilidad del ejercicio				210.334	210.334
Saldo al 31 de diciembre del 2009	400.000	209.461	21.469	210.334	841.264

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 20)

ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	2008	2009
Efectivo recibido de clientes	3.911.612	3.694.099
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-3.634.637	-3.239.522
Impuesto a la renta pagado	-86.589	-80.553
15% participación trabajadores	-61.121	-93.515
Efectivo neto provisto en actividades de operación	129.265	280.509
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pago por la compra de activos fijos	-45.195	-6.643
Efectivo utilizado en actividades de inversión	-45.195	-6.643
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos pagados	-232.301	-271.563
Efectivo utilizado por actividades de financiamiento	-232.301	-271.563
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-148.231	2.303
Efectivo al comienzo del año	182.232	34.001
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	34.001	36.304

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 20)

**ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE
EFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009**

	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Utilidad Neta	301.737	210.334
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gastos de depreciación	12.819	14.578
Provisión 15% participación trabajadores	72.028	53.660
Impuesto a la renta	102.040	75.147
Provisión jubilación patronal	22.995	12.634
Ajuste valor patrimonial inversión	-	7.233
Total	209.882	163.252
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento (disminución) en cuentas por cobrar	-400.070	78.312
Aumento en otras cuentas por cobrar	6.915	5.814
Aumento en inventarios	-16.889	-48.794
Aumento (disminución) en gastos anticipados	-5.339	42.658
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	33.029	-171.067
Total	-382.354	-93.077
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>129.265</u>	<u>280.509</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 20)



**ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009**

Nota 1. - Identificación de la Compañía

ALFOMBRAS INDUSTRIALES ALFINSA S.A. se constituyó mediante escritura pública el 14 de diciembre de 1981 ante el Notario Undécimo del cantón Quito, la cual fue aprobada según resolución No. 11035 expedida el 12 de enero de 1982 por la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de enero de 1982.

El capital actual de **ALFINSA S.A.** es de USD 400.000 el aumento se realizó mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 01.O.I.J3415 con fecha 9 de julio del 2001 e inscrito en el Registro Mercantil según resolución No. 143, tomo 33 del 14 de agosto de 2001.

El domicilio principal es en la ciudad de Quito, Calle Joaquín Mancheno No. 161 y Av. Galo Plaza Lasso. Panamericana Norte Km 6, el plazo de duración de **ALFINSA S.A.** es de 50 años.

Nota 2. - Objeto Social

La Compañía tiene como objeto social la fabricación, comercialización, importación y exportación de tapices y alfombras en general, particularmente las destinadas a usos industriales. Para el desarrollo de este objeto la sociedad podrá adquirir, conservar, gravar y enajenar los bienes raíces y muebles necesarios para su objeto social.

Nota 3. - Estructura Organizacional

De acuerdo a la escritura de constitución la Compañía es gobernada por la Junta General de Accionistas (Órgano Supremo de la Compañía por ende la máxima autoridad dentro de la misma), la administración corresponde a la Presidencia y Gerencia General.

Nota. 4. – Entorno Económico

A inicios del año 2009 la crisis financiera mundial golpeaba los mercados generando recesión económica en la mayoría de los países desarrollados y en vías de desarrollo lo que ha generado reducción de la demanda, desempleo entre otros aspectos que en su conjunto afectan al volumen del comercio internacional.

La economía ecuatoriana no fue ajena a este suceso y sufrió el embate de la crisis a través de tres canales: disminución de exportaciones, disminución de las remesas que enviaban los migrantes y disminución del precio del petróleo.

Estos hechos aceleraron el deceso de la inversión privada, el decrecimiento de la producción, la fuga de capitales al exterior, el aumento de los costos empresariales, la disminución de posibilidades de financiamiento, el aumento del gasto público y el déficit fiscal generaron menor competitividad en las empresas y en el país lo que no permiten iniciar un proceso de recuperación, por las altas tasas de

interés que se mantiene en el sector financiero las cuales no son compatibles con el proceso de dolarización, agravada por las protestas de sectores sociales.

Por otro lado el año 2009 cerró con una inflación de 4.31% menos de la mitad del promedio que se registró en el año 2008, la reducción de la inflación es muestra de que los precios se estabilizaron. Mientras que tasa de desempleo fue del 7,9% un leve repunte frente al año pasado que se ajustó a las metas previstas por el Gobierno Nacional.

Las perspectivas económicas para el año 2010 no son alentadoras principalmente por las medidas internas tomadas por el Gobierno (moratoria de la deuda, incremento salarial y reformas tributarias y financieras) lo cual afectará al sector productivo del país por lo que se prevee un crecimiento económico de alrededor del 3% y se estima que se mantendrá una estabilidad en los precios.

Nota 5.- - Principales Políticas Contables

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que se detallan a continuación:

a) Bases fundamentales de presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados en dólares americanos como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

b) Equivalentes de efectivo

La Compañía considera que todos sus documentos de alta liquidez son equivalentes de efectivo para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo.

c) Inventarios

Las materias primas son valoradas de acuerdo al precio de las facturas de los proveedores. Los productos terminados son valorados considerando el costo de la materia prima más los gastos de fabricación.

d) Pagos anticipados

Los constituyen impuestos anticipados, seguros pagados por anticipados y anticipos a proveedores.

e) Activos fijos

Lo constituyen terreno, maquinaria, equipo de fábrica, herramientas, muebles y enseres, equipo de oficina, equipo de computación, vehículo y galpón industrial, los cuales son registrados al costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta en función a los años de vida útil estimada, como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno.

<u>Activo Fijo</u>	<u>% de Depreciación</u>
Instalaciones	10%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Las ganancias o pérdidas por retiros o venta de los activos se incluyen en los resultados del ejercicio. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

f) Otros Activos

Constituyen las inversiones en acciones y las cuentas por cobrar a largo plazo entregados para futuras capitalizaciones a Flores Santa Mónica.

g) Jubilación Patronal

El costo de este beneficio a cargo de la Compañía es registrado mediante la constitución de una provisión con cargo a resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial realizado por Actuaría Consultores Cía. Ltda.

h) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

i) Impuesto a la renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno capítulo VIII artículo 37 las compañías aplicarán una tarifa del 25% de las utilidades del ejercicio si reinvirtieran sus utilidades aplicarán una tarifa del 15%.

j) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que un 10% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, la misma que no puede ser distribuida a los accionistas si no en caso de liquidación, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

k) Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido cuando los bienes (productos elaborados) son vendidos siendo ésta la base de medición del principio de realización.

l) Reconocimiento de costos y gastos

Los costos y gastos se registran cuando se incurren

Nota 6. - Caja y bancos

La composición de esta cuenta se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Cuenta</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Caja chica y fondo rotativo		200	200
Banco Produbanco	01005010568	33.801	36.104
Total Caja y Bancos		34.001	36.304

Nota 7. – Clientes

La composición de esta cuenta lo resumimos en el siguiente detalle:

<u>Cliente</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Omnibus BB Transportes S.A.	600.309	394.069
Maresa	78.091	75.137
General Motors del Ecuador S.A.	17.029	4.489
Domizil Muebles y Autopartes S.A.	409	444
Compocar S.A.	1.147	-
Syros Cía. Ltda.	1.367	1.050
Aymesa	134.848	250.398
General Motors Venezuela	-	26.531
Otros	-	2.769
Total	833.200	754.887

Nota 8.- Inventarios

El saldo de las existencias se resume de la siguiente manera:

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Inventario de materia prima	127.664	155.199
Inventario de productos terminado	52.359	68.332
Inventario de productos terceros	57.449	62.736
Total	237.472	286.267

Nota 9.- Activos Fijos

El movimiento de los activos fijos durante el año 2008 y 2009 se detallan a continuación:

Descripción	Saldo 31/12/2007	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2008	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2009	%
Terrenos	209	-	-	209	-	-	209	
Galpón Industrial	9.786	-	-	9.786	-	-	9.786	10
Maquinaria	326.166	21.976	-	348.142	2.174	-	350.316	10
Equipo de oficina	16.717	-	-	16.717	1.727	2.224	16.220	10
Muebles	12.917	3.066	-	15.983	-	-	15.983	10
Equipo de computación	37.157	1.308	-	38.465	2.742	-	41.207	33
Vehículo	14.476	18.845	14.475	18.846	-	-	18.846	20
Total costo histórico	417.428	45.195	14.475	448.148	6.643	2.224	452.567	
Depreciaciones								
Total depreciaciones	363.454	12.819	14.475	361.798	14.578	2.224	374.152	
Total activo fijo neto	53.974	32.376	-	86.350	-7.935	-	78.415	

Nota 10.- Otros activos

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2008 y 2009 se detalla a continuación:

Descripción	Capital	% participación accionaria Alfinsa S.A.	Valor Nominal	N° participaciones	Valor de cada participación
Flores Santa Mónica	411.992	16,67%	68.667	68,667	1,00

Valor patrimonial	Patrimonio	% participaciones	Valor
Flores Santa Mónica	316.536	16,67%	52.767

Inversión Flores Santa Mónica Cía. Ltda.

Inversiones permanentes

Documentos y cuentas por cobrar

Total

2008

2009

60.000

52.767

240.586

240.586

300.586

293.353

Nota 11.- Cuentas por pagar

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2008 y 2009 se presenta en el siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Auditing Support Cía. Ltda.	915	1.575
Compocar S.A.	67.426	70.948
Micropol S.A.	29.434	-
Novatex C.A.	124.165	93.709
Syros Cía. Ltda.	68.815	77.063
Quimipac S.A.	12.390	9.623
Niver S.A.	-	13.059
Seguros Equinoccial S.A.	808	-
Sr. Angel Patricio Calupíña	2.592	9.791
Montgar C.A.	2.645	522
Pf Group S.A.	-	28.049
Quimes	-	1.160
Noperti Cía. Ltda.	-	2.511
Otros	13.229	34.136
Total	<u>322.419</u>	<u>342.146</u>

Nota 12. – Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2008 y 2009, el detalle de las cuentas por pagar es:

<u>Descripción</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
12% Impuesto al valor agregado	30.153	24.647
Retención en la fuente del Impuesto a la renta	3.739	4.828
Retención en la fuente de Iva	7.680	9.455
Impuesto a la renta empleados	1.687	883
Iess por pagar	6.714	5.305
Varios acreedores	1.114	-
Otros	2.015	3.047
Total	<u>53.102</u>	<u>48.165</u>

Nota 13.- Beneficios sociales por pagar

Al 31 de diciembre del 2008 y 2009 el movimiento de las provisiones se resume así:

	Decimotercer sueldo	Decimocuarto sueldo	Fondo de Reserva	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2007	1.552	2.359	9.400	13.311
Pagado	-22.053	-9.398	-20.796	52.247
Provisión	22.603	10.574	23.440	56.617
Saldo al 31 de diciembre del 2008	2.102	3.535	12.044	17.681
Pagado	-20.349	-11.898	-34.806	67.053
Provisión	19.778	11.489	23.997	55.264
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1.531	3.126	1.235	5.892

Nota 14.- Jubilación Patronal

Al 31 de diciembre del 2008 y 2009 el movimiento de jubilación patronal se resume así:

	2009
Saldo al 31 de diciembre de 2007	101.684
Pagado	-559
Provisión	<u>22.995</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	124.120
Pagado	-9.206
Provisión	<u>21.840</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>136.754</u>

Nota 15. - Capital Social

Alfombras Industriales Alfinsa S.A. tiene un capital suscrito y pagado de USD 400.000 dividido en 400.000 mil acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de un dólar cada una.

Nota 16. - Reserva de capital

Es producto del sistema de dolarización de acuerdo a la NEC - 17, el saldo de esta cuenta no podrá ser distribuida a los accionistas, sin embargo puede ser capitalizado o ser utilizada para absorber pérdidas acumuladas y las del ejercicio en caso de haberlas, el valor de reserva de capital al 31 de diciembre del 2009 es de USD 21.469.

Nota 17.- Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que un 10% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, la misma que no puede ser distribuida a los accionistas si no en caso de liquidación, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para el aumento de capital el mismo que al 31 de diciembre del 2009 asciende a USD 209.461.

Nota 18. - Impuesto a la renta

El cálculo del Impuesto a la Renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

			<u>2008</u>	<u>2009</u>
Resultado del ejercicio			475.805	339.141
Menos:	15%	Participación utilidades trabajadores	72.028	53.660
	100%	Rentas Exentas	-	8.667
	150%	Deducción trabajador con discapacidad	-	3.990
Más:		Gastos no deducibles	4.384	18.590
		Gastos incurridos para generar ingresos exentos	-	7.875
		15% Participación de trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	1.300
Base imponible impuesto a la renta			408.161	300.589
	25%	Impuesto a la renta	102.040	75.147
Utilidad neta del ejercicio			<u>301.737</u>	<u>210.334</u>

Nota 19.- Situación Tributaria

Los estados financieros de la Compañía no han sido sujeto de revisión por las autoridades de control.

Nota 20. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de presentación de nuestro informe 29 de marzo del 2010 no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.