

86528

***MOTORCLASS
IMPORTADORES S.A.***

***INFORME DEL
AUDITOR INDEPENDIENTE
AÑO 2009***

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **MOTORCLASS IMPORTADORES S.A.** :

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía "**MOTORCLASS IMPORTADORES S.A.**", que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2009 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.
2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008, que se presentan para fines comparativos, no han sido auditados. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

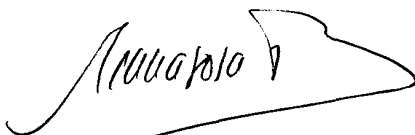
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

 (Continúa en la siguiente página...)

A los Accionistas de **MOTORCLASS IMPORTADORES S.A.** :

(Continuación...)

4. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MOTORCLASS IMPORTADORES S.A.**, al 31 de diciembre de 2009 y el resultado de sus operaciones, y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
5. De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF (ver nota a los estados financieros N° 3).



Ing. Cecilia Sosa Olalla
R.N.A.E No. 297
Registro de CPA No. 24.162

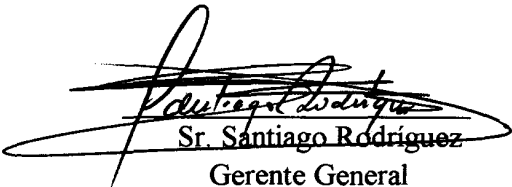
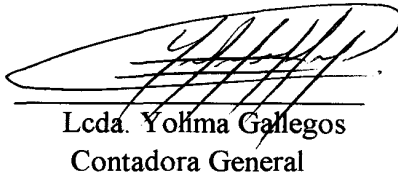
Quito , 18 de marzo de 2010



MOTORCLASS IMPORTADORES S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	4	81.147	117.928
Cuentas por cobrar	5	479.011	454.929
Inventarios	6	1.005.029	838.319
Otras cuentas por cobrar	7	72.256	83.358
Total activos corrientes		<u>1.637.443</u>	<u>1.494.534</u>
PROPIEDADES Y EQUIPO	8	180.479	74.696
TOTAL ACTIVOS		<u>1.817.922</u>	<u>1.569.230</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	9	146.228	84.244
Cuentas por pagar	10	549.066	576.656
Beneficios sociales y otras cuentas	11	585.286	481.292
Total pasivos corrientes		<u>1.280.580</u>	<u>1.142.192</u>
OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	9	<u>66.782</u>	<u>56.167</u>
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	12	<u>9.669</u>	<u>8.530</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas adjuntos)		<u>460.891</u>	<u>362.341</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.817.922</u>	<u>1.569.230</u>
 Sr. Santiago Rodríguez Gerente General			
 Lcda. Yolima Gallegos Contadora General			

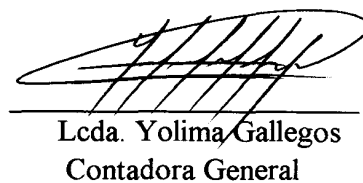
Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

MOTORCLASS IMPORTADORES S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS		2.350.755	2.072.073
COSTO DE VENTAS		<u>-1.857.440</u>	<u>-1.611.580</u>
MARGEN BRUTO		<u>493.315</u>	<u>460.493</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>-315.164</u>	<u>-332.738</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>178.151</u>	<u>127.755</u>
OTROS GASTOS:			
Gastos financieros		-23.595	-15.398
Otros ingresos, neto		3.942	924
Total		<u>-19.653</u>	<u>-14.474</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>158.498</u>	<u>113.281</u>
MENOS:			
Participación trabajadores	13	23.775	16.992
Impuesto a la renta	13	36.173	26.155
Total		<u>59.948</u>	<u>43.147</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>98.550</u>	<u>70.134</u>
UTILIDAD NETA POR ACCION		<u>82,12</u>	<u>58,45</u>


Sr. Santiago Rodríguez
Gerente General

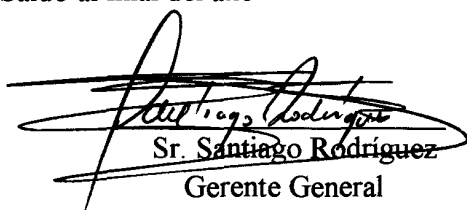

Lcda. Yolima Gallegos
Contadora General

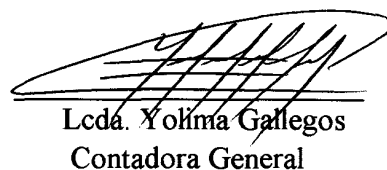
Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

MOTORCLASS IMPORTADORES S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CAPITAL SOCIAL	14		
Saldo al comienzo y al final del año		<u>1.200</u>	<u>1.200</u>
RESERVA LEGAL:	15		
Saldo al comienzo y al final del año		<u>7.951</u>	<u>7.951</u>
RESERVA DE CAPITAL	16		
Saldo al comienzo y al final del año		<u>4.123</u>	<u>4.123</u>
UTILIDADES RETENIDAS:			
Saldo al comienzo del año		349.067	278.933
Transferencia a reserva legal		-	-
Dividendos pagados		-	-
Utilidad neta del año		<u>98.550</u>	<u>70.134</u>
Saldo al final del año		<u>447.617</u>	<u>349.067</u>
TOTAL PATRIMONIO:			
Saldo al comienzo del año		362.341	292.207
Dividendos pagados		-	-
Utilidad neta del año		<u>98.550</u>	<u>70.134</u>
Saldo al final del año		<u>460.891</u>	<u>362.341</u>


Sr. Santiago Rodríguez
Gerente General


Lcda. Yolima Gallegos
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

MOTORCLASS IMPORTADORES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES		
DE OPERACION:		
Recibido de clientes	2.332.050	1.852.086
Pagado a proveedores y empleados	-2.299.455	-1.788.467
Gastos financieros	-23.595	-15.398
Otros ingresos (egresos), neto	<u>3.942</u>	<u>924</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>12.942</u>	<u>49.145</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES		
DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	<u>-122.322</u>	<u>-30.200</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-122.322</u>	<u>-30.200</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES		
DE FINANCIAMIENTO:		
Contratación de obligaciones bancarias	72.599	57.968
Dividendos pagados	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>72.599</u>	<u>57.968</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:		
Incremento (disminución) neto durante el año	-36.781	76.913
Saldo al inicio del año	<u>117.928</u>	<u>41.015</u>
Saldo al final del año	<u><u>81.147</u></u>	<u><u>117.928</u></u>

(Continúa en la siguiente página ...)

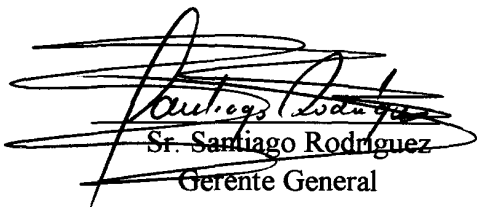
Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

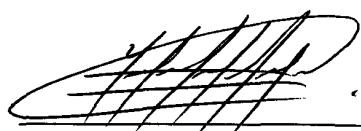
MOTORCLASS IMPORTADORES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION		
Utilidad neta del año	98.550	70.134
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Provisión cartera de dudosa recuperación	4.580	3.882
Depreciación	16.539	9.659
Ajustes	-	-
Provisión jubilación patronal y desahucio	1.139	8.530
Cambio en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	-28.662	-182.676
Inventarios	-166.711	-245.902
Otras cuentas por cobrar	11.102	-59.181
Cuentas por pagar	-27.589	160.247
Otras cuentas por pagar	103.994	284.452
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>12.942</u>	<u>49.145</u>


Sr. Santiago Rodríguez
Gerente General


Lcda. Yolima Gallegos
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 18) forman parte de estos estados financieros

MOTORCLASS IMPORTADORES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 y 2008
(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

Motorclass Importadores S.A., fue constituida el 3 de junio de 1998, e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de agosto de 1998, en la ciudad de Quito - Ecuador. Su objetivo principal es la importación y comercialización de repuestos y piezas para tracto camiones.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador</u>	<u>Año</u>				
	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
% de inflación anual	4,36	2,87	3,3	8,83	4,31
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	912	1.055	1.189	1.373	-332
Salario Mínimo (en dólares)	150	160	170	200	218
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.851	10.215	10.328	10.028	7.392
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	6.662	6.143	5.790	7.739	5.921

3. **POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

a) Esquema de políticas contables al 31 de diciembre de 2009 y 2008.-

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros principalmente de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Administración de la compañía es la responsable de la preparación y presentación de los estados financieros. La gerencia de la compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de la compañía de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la compañía. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia de la compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares, b) las definiciones, criterios establecidos por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la compañía.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la compañía y de las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

Inventarios.- Al costo promedio de adquisición, el costo no excede el valor de mercado.

Propiedades y equipo.- Al costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha); los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

Provisión jubilación patronal y desahucio.- Se actualiza con base al correspondiente cálculo matemático actuarial. Para efectos tributarios únicamente se considera como gasto deducible del año, la provisión para aquellos trabajadores que tienen más de 10 años de servicio en la compañía.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

Participación trabajadores.- Constituye el cálculo del 15% sobre la utilidad contable y se carga a los resultados del año.

Impuesto a la renta.- Se calcula a la tasa del 25% sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año. Si la compañía decide reinvertir las utilidades del año aplicará la tasa del 15% siempre y cuando aumente el capital social por igual valor al de la reinversión en maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

Provisión para cartera de dudosa recuperación.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera. Para efectos tributarios la Ley acepta como gasto del año únicamente el 1% de los créditos concedidos durante el mismo y que estén vigentes al cierre del período fiscal.

Utilidad neta por acción.- La utilidad neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

Registros contables y unidad monetaria.- Los registros contables de la compañía se llevan en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial a partir de marzo de 2000.

b) Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera.-

La Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió la resolución N° 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, en la que establece el siguiente cronograma para la implementación y adopción de NIIF:

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Año de implementación	Grupo de compañías que aplican
1 de enero de 2010	Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores
1 de enero de 2011	Compañías con activos iguales o superiores a cuatro millones de dólares; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de compañías extranjeras.
1 de enero de 2012	El resto de compañías controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La misma resolución determina que el año de transición (año en el que se debe preparar el proyecto de implementación de NIIF y emitir los primeros estados financieros con NIIF) es el inmediato anterior al año de la aplicación. Para el caso específico de **MOTORCLASS IMPORTADORES S.A.** el año de aplicación de NIIF es el 2012 y el año de transición es el 2011, consecuentemente, de acuerdo con la misma resolución, hasta el 31 de marzo de 2011, se debe presentar el respectivo plan de implementación de NIIF a la Superintendencia de Compañías.

4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	2009	2008
Caja	14.798	23.573
Bancos	66.349	94.355
	<u>81.147</u>	<u>117.928</u>

Los fondos existentes en caja y bancos están libres de gravámenes y son de inmediata disponibilidad.

5. CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	497.970	469.308
Menos – Provisión para cartera de dudosa recuperación	<u>-18.959</u>	<u>-14.379</u>
	<u>479.011</u>	<u>454.929</u>

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante el año fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	14.379	10.497
Bajas	-	-
Provisión del año	<u>4.580</u>	<u>3.882</u>
Saldo al final del año	<u>18.959</u>	<u>14.379</u>

6. INVENTARIOS

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inventarios	995.086	826.093
Importaciones en tránsito	<u>9.943</u>	<u>12.226</u>
	<u>1.005.029</u>	<u>838.319</u>

Los inventarios se encuentran libres de gravámenes o garantías y no es necesario constituir provisión para inventarios obsoletos por cuanto los mismos son totalmente realizables.

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones de impuesto a la renta por parte de clientes:		
Año 2009	18.202	-
Año 2008	-	18.047
Anticipo de impuesto a la renta	1.166	-
Otros anticipos	<u>52.888</u>	<u>65.311</u>
	<u>72.256</u>	<u>83.358</u>

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

El rubro está conformado por:

	<u>% de tasa anual de depreciación</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terreno	-	103.405	-
Edificios	5	64.066	64.066
Muebles y enseres	10	4.517	4.517
Vehículos	20	59.787	55.903
Equipos de computación	33	8.234	7.760
Maquinaria y equipo	10	652	652
Equipos de oficina	10	333	333
Herramientas	10	666	607
Total		<u>241.660</u>	<u>133.838</u>
Menos - Depreciación acumulada		<u>-61.181</u>	<u>-59.142</u>
Neto		<u>180.479</u>	<u>74.696</u>

El edificio se encuentra entregado en garantía de obligaciones bancarias. El edificio, vehículos, muebles, equipos de oficina, herramientas y equipos de computación se encuentran funcionando normalmente y están siendo utilizados en las actividades del negocio.

(Continúa en la siguiente página...)

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

(Continuación...)

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año, neto	74.696	54.155
Adiciones, neto (1)	122.322	30.200
Depreciación del año	-16.539	-9.659
Saldo al final del año, neto	<u>180.479</u>	<u>74.696</u>

(1) El incremento del año 2009 corresponde principalmente a la compra de un terreno.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle del rubro es el siguiente:

	<u>Corto plazo</u>		<u>Largo plazo</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco del Pichincha	52.192	75.443	28.091	56.167
Banco Internacional	94.036	8.801	38.691	-
	<u>146.228</u>	<u>84.244</u>	<u>66.782</u>	<u>56.167</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los préstamos se encuentran garantizados con firmas de los accionistas e hipoteca sobre edificios. La tasa de interés promedio que paga la compañía es del 11%. La compañía está cancelando los préstamos a su vencimiento y no existen préstamos vencidos y no pagados.

10. CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores:		
Locales	370.186	314.823
Del exterior	178.880	261.833
	<u>549.066</u>	<u>576.656</u>

(Continúa en la siguiente página...)

10. CUENTAS POR PAGAR

(Continuación...)

Las cuentas por pagar a proveedores del exterior se originaron por la adquisición de mercadería y los proveedores no han solicitado garantías reales, el otorgamiento de los créditos por parte de éstos, se basan en la confianza que tienen los mismos en la compañía.

11. BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS CUENTAS

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficios sociales	12.141	16.278
Participación trabajadores	23.775	16.992
Impuesto a la renta de la compañía	36.173	26.155
Impuesto al Valor Agregado	12.888	6.779
Retenciones en la fuente	7.718	5.894
Otros (1)	492.591	409.194
	<u>585.286</u>	<u>481.292</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 respectivamente se incluyen dentro de este rubro cuentas por pagar accionistas por 454.427 y 392.991.

12. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El movimiento de la cuenta durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al comienzo del año	8.530	-
Provisión del año	1.139	8.530
Saldo al final del año	<u>9.669</u>	<u>8.530</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la provisión para jubilación patronal y desahucio se encuentra respaldada con el respectivo estudio matemático actuarial efectuado por un profesional independiente.

13. IMPUESTO A LA RENTA**a) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	158.498	113.282
(-) 15% Participación trabajadores	<u>-23.775</u>	<u>-16.992</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	134.723	96.290
(+) Gastos no deducibles	11.569	8.331
(-) Otras deducciones	<u>-1.602</u>	<u>-</u>
Base imponible para impuesto a la renta	144.690	104.621
Impuesto a la renta 25%	<u>36.173</u>	<u>26.155</u>

b) Movimiento de Impuesto a la Renta.-

El movimiento del Impuesto a la Renta durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	26.155	17.170
(+) Provisión del año	36.173	26.155
(-) Retenciones en la fuente (1)	-18.047	-17.170
(-) Pagos	<u>-8.108</u>	<u>-</u>
Impuesto por pagar	<u>36.173</u>	<u>26.155</u>

- (1) La Compañía registra contablemente la disminución de las retenciones en el año en que declara el Impuesto a la Renta.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el capital social autorizado es 1.200 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. En el mes de enero de 2010, la compañía legalizó el incremento de capital a US\$100.000 utilizando para este incremento utilidades retenidas de los años 2007 y 2008.

15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

16. RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos transferidos de la cuenta reserva revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria en el año 2000 con motivo de dolarización de los saldos; esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

17. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, las mismas que tendrán aplicación a partir del año 2010, los principales aspectos de estas reformas son:

- a) Se elimina de la exoneración del Impuesto a la Renta a los dividendos y utilidades que sean distribuidos a favor de; a) de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición que el Ecuador, b) de personas naturales residentes en el Ecuador.
- b) Quedan exentos del Impuesto a la Renta, los dividendos de acciones que se distribuyan a consecuencia de la reinversión de utilidades, en los términos que establece la Ley Reformatoria (ver literal d de esta nota).
- c) Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:
 - 1) tengan impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, 2) no realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes preferentes; y, 3) no mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

(Continúa en la siguiente página...)

17. REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación...)

- d) Los dividendos y las utilidades de sociedades así como los beneficios obtenidos por fideicomisos mercantiles, distribuidos a favor de personales naturales residentes en el país, formarán parte de su renta global, teniendo derecho a utilizar, en su declaración de impuesto a la renta global, como crédito, el impuesto pagado por la sociedad correspondiente a ese dividendo, utilidad o beneficio, que en ningún caso será mayor al 25% de su valor. El crédito tributario aplicable no será mayor al impuesto que le correspondería pagar a la persona natural por ese ingreso dentro de su renta global.
- e) Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando adquieran maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
- f) Sobre los dividendos y utilidades de las sociedades y sobre los beneficios obtenidos de fideicomisos mercantiles, fondos de cesantía y fondos de inversión gravados, que constituyan renta gravada, se realizará la retención en la fuente conforme se establezca en el Reglamento a esta Ley. Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre su monto. Tal retención será declarada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en el Reglamento y constituirá crédito tributario para la compañía en su declaración de Impuesto a la Renta.
- g) Se establece como sistema único para calcular el anticipo de impuesto a la renta el valor que resulte de la sumatoria de: 0,2% sobre el patrimonio, más el 0,2% del total de costos y gastos deducibles a efectos del impuesto a la renta, más el 0,4% del activo total, más el 0,4% del total de los ingresos gravables a efectos del impuesto a la renta.
- h) La tarifa de impuesto a las salidas de capitales se establece en el 2%.

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el cierre del año 2009 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo, 18 de 2010), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos.