98003

AUDITORIA ANTERIOR EN CAJA # 1388

Informe de Auditores Independientes

TRECX CIA. LTDA. "PINTULAC"

Diciembre 31 del 2009

TRECX CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

DEL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

INDICE

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas Contables y Notas Explicativas

Signos Utilizados:

USD	Dólares de los Estados Unidos de America
NEC 17	Normas Ecuatorianas de Contabilidad No. 17 Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

AGUIRRE &ASOCIADOS Cía. Ltda.
AUDITORES Y CONTADORES

Av. Amazonas N32-139 y La Granja
Edif. El Ejecutivo 7mo. piso Of. 702 y 703
Quito - Ecuador

Teléfono: 2454628
Fax: 2454657
E-mail: infor@aguirreyasociados.ec

REF: A-4

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de
TRECX CIA. LTDA.

1. Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de la compañía TRECX CIA. LTDA., que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2009, y el correspondiente estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujo de efectivo, para el cierre del ejercicio de esa fecha, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

1. Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, incluyendo el diseño, implementación y mantenimiento del control interno para la elaboración de los estados financieros, los cuales estén exentos de errores materiales sean estos causados por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables más apropiadas a su actividad, y la evaluación de las estimaciones contables de acuerdo a las circunstancias.

2. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros estén 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, materiales de 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 auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoria 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.

AGUIRRE &ASOCIADOS Cía. Ltda.
AUDITORES Y CONTADORES

Av. Amazonas N32-139 y La Granja
Edif. El Ejecutivo 7mo. piso Of. 702 y 703
Quito - Ecuador

Teléfono: 2454628
Fax: 2454657
E-mail: infor@aguirreyasociados.ec

3. *Opinión:*

En nuestra opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TRECX CIA. LTDA. Al 31 de diciembre del año 2009, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

4. *Informes requeridos por otras regulaciones*

Respecto del cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción de impuestos por el ejercicio que terminó al 31 de diciembre del 2009. En nuestra opinión cumple razonablemente y en los plazos previstos por la Ley, con sus obligaciones tributarias.

Quito DM, 10 de marzo de 2010

Lcdo. Nelson Aguirre S.
Socio – Representante Legal
CPA. No. 5927

Aguirre & Asociados Cía. Ltda.
Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC.RNAE. 536.

TRECX CIA. LTDA. "PINTULAC"

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	NOTAS	DIC-08	DIC-09
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y sus Equivalentes	4	1.186.252,03	1.842.367,53
Cuentas y Documentos por Cobrar	5	8.733.903,11	7.227.625,48
Inventarios	6	6.687.651,69	6.581.970,90
Pagos Anticipados	7	634.515,42	518.428,96
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**17.242.322,25**	**16.170.392,87**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo (Neto)	8	3.305.703,67	4.181.097,59
Otras cuentas por cobrar	9	339.279,02	377.981,25
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**3.644.982,69**	**4.559.078,84**
TOTAL ACTIVOS		**20.887.304,94**	**20.729.471,71**
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	10	2.755.037,64	1.438.332,67
Proveedores	11	6.429.575,51	6.893.843,91
Gastos Acumulados y Otros	12	1.709.088,35	1.144.417,24
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**10.893.701,50**	**9.476.593,82**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones Hipotecarias	13	2.605.598,73	2.181.524,05
Provisión Jubilación Patronal	14	172.740,44	192.263,18
Provisión Desahucio	14	105.509,95	117.581,83
Cuentas Relacionadas	15	1.728.706,57	2.317.138,64
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**4.612.555,69**	**4.808.507,70**
TOTAL PASIVOS		**15.506.257,19**	**14.285.101,52**
PATRIMONIO			
Capital Social	16	2.140.000,00	2.140.000,00
Reserva Legal	17	60.294,52	113.460,64
Aportes futuras capitalizaciones	18	2.035.157,33	2.035.157,33
Resultados acumulados	19	-	1.145.595,90
Resultados del ejercicio		1.145.595,90	1.010.156,32
TOTAL PATRIMONIO		**5.381.047,75**	**6.444.370,19**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**20.887.304,94**	**20.729.471,71**
		-	-

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

TRECX CIA. LTDA. "PINTULAC"
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS	**NOTAS**	**DIC-08**	**DIC-09**
Ventas Pos		26.770.219,95	27.677.583,87
Devoluciones Pos		- 281.732,83	- 354.841,80
TOTAL VENTAS POS		**26.488.487,12**	**27.322.742,07**
Ventas por Mayor		20.168.363,25	15.664.660,22
Devoluciones por Mayor		- 1.197.947,06	- 870.767,28
TOTAL VENTAS POR MAYOR		**18.970.416,19**	**14.793.892,94**
VENTAS NETAS	**20**	**45.458.903,31**	**42.116.635,01**
COSTO DE VENTAS			
Costo de Ventas Pos		19.188.266,08	19.479.817,85
Costo de Ventas por Mayor		15.074.567,22	11.132.992,95
TOTAL COSTO DE VENTAS	**21**	**34.262.833,30**	**30.612.810,80**
UTILIDAD BRUTA		**11.196.070,01**	**11.503.824,21**
GASTOS			
COMERCIALIZACIÓN			
Gasto Nomina		3.055.720,23	3.132.179,37
Servicios Públicos		339.049,77	336.937,57
Gastos Operacionales		3.406.005,25	4.449.784,44
Gastos de Gestión		96.709,19	183.295,30
Gastos Depreciación		99.374,24	127.440,93
Gastos Asesoramiento		-	23.361,24
TOTAL GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN	**22**	**6.996.858,68**	**8.252.998,85**
ADMINISTRACIÓN			
Gasto Nomina		766.126,15	582.479,26
Servicios Públicos		15.053,76	4.356,08
Gastos Operacionales		525.147,60	237.180,70
Gasto Depreciación		5.464,82	3.466,08
Provisiones Patronales		278.250,39	31.594,62
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	**22**	**1.590.042,72**	**859.076,74**
FINANCIEROS			
Intereses pagados Bancos	**23**	827.099,99	762.172,01
TOTAL GASTOS		**9.414.001,39**	**9.874.247,60**
OTROS INGRESOS		36.770,95	28.596,87
UTILIDAD ANTES DE DISTRIBUCIÓN		**1.818.839,57**	**1.658.173,48**
Distribución			
15% de Trabajadores		**272.825,94**	**248.726,02**
Impuesto a la Renta		**340.123,21**	**346.125,02**
Reserva Legal		**60.294,52**	**53.166,12**
UTILIDAD NETA	**24**	**1.145.595,90**	**1.010.156,32**

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

TRECX CIA. LTDA. "PINTULAC"

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Aportes Futuras capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados de Ejercicios anteriores	Utilidad del Ejercicio 2009	Total
Saldo al inicio del año 2009	**2.140.000,00**	**2.035.157,33**	**60.294,52**	**1.145.595,90**	**-**	**5.381.047,75**
Utilidad del ejercicio 2009				-	*1.658.173,48*	**1.658.173,48**
15% Participación de Trabajadores			-		- *248.726,02*	- **248.726,02**
25% Impuesto a la Renta					- *346.125,02*	- **346.125,02**
Reserva legal 2009			*53.166,12*		- *53.166,12*	-
Saldo al final del año 2009	**2.140.000,00**	**2.035.157,33**	**113.460,64**	**1.145.595,90**	**1.010.156,32**	**6.444.370,19**

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

TRECX CIA. LTDA. " PINTULAC"

Estado de Flujo de Efectivo por el Método directo
Por el año Terminado al 31 de Diciembre del 2009
(Expresado en Dolares)

Flujos de Efectivo en Actividades Operativas		
Efectivo recibido de Clientes y otros	*44.130.386*	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	*(39.559.865)*	
Efectivo Proveniente de Operaciones	***4.570.521***	
Intereses Pagados	*(762.172)*	
Pago 15% Trabajadores	*(272.826)*	
Pago 25% Impuesto Renta	*(340.123)*	
Flujo de Efectivo antes de partidas Extraordinarias	***3.195.400***	
Partidas Extraordinarias		
Efectivo Proveniente de actividades operativas		***3.195.400***
Flujo de Efectivo en Actividades de Inversión		
Por la Venta de Activos fijos	*12.001*	
Por la Compra de Activos fijos	*(810.506)*	
Flujos de Efectivo en actividades de Inversión		***(798.505)***
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Efectivo pagado en préstamos bancarios	*(1.740.780)*	
Efectivo Neto usado en actividades de financiamiento		***(1.740.780)***
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		***656.116***
Efectivo y sus equivalentes al Principio del Periodo		*1.186.252*
Efectivo y sus equivalentes al Final del Periodo		***1.842.368***

Las notas forman parte de los estados financieros

TRECX CIA. LTDA. " PINTULAC"

Conciliación de la utilidad Neta Antes de Impuesto y partidas Extraordinarias
con el Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas
Por el año Terminado al 31 de Diciembre del 2009
(Expresado en Dolares)

Resultados del ejercicio 2009 antes de impuestos	***1.658.173***
Ajustes para conciliar la Utilidad (Pérdida) neta el Ejercicio	
Utilizado en actividades de operación	
Depreciación	*130.907*
Reserva Cuentas Incobrables	*18.142*
Provisiones para Desahucio y Jubilación	*31.595*
Efectivo neto proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	***1.838.817***
Cambios en cuentas de activos	*2.052.132,75*
Cambios en cuentas de pasivos	*(695.549,64)*
	3.195.400
Partidas extraordinarias	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	***3.195.400***

Las notas forman parte de los estados financieros

TRECX CIA. LTDA.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

1. OPERACIONES

TRECX CIA. LTDA, es una sociedad legalmente constituida en el Ecuador, formada de la unión de tres negocios personales, Pinturas el Maestro, Pintalac y Pintulac, actualmente el nombre comercial de la compañía es ***PINTULAC PRODUCTOS DE CALIDAD****, hasta diciembre del 2009 la cadena Pintulac cuenta con 32 puntos de venta ubicados estratégicamente a nivel nacional.*

OBJETO SOCIAL: *La Compañía se dedicará a la importación, exportación, compra, venta, comercialización, intermediación, elaboración de productos para la construcción de productos para recubrimientos de superficies; acabados de la construcción, de todo tipo de maquinaria, equipos, vehículos livianos o pesados, automotores de dos o más ruedas, entre otros.*

NUMERO DEL RUC: *1791812484001*

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA COMPAÑÍA: *Calle Rumiurco OE4-365 y Pedro Freile, Parroquia Cotocollao.*

CONSTITUCION Y AUMENTOS DE CAPITAL DE LA COMPAÑÍA:

- *La Constitución de la Compañía se instrumento mediante escritura pública del 12 de Diciembre del 2001 en la Notaria Trigésima Primera, de la Dra., Mariela Pozo Acosta por US$ 400.00, e inscrita en el Registro Mercantil del 29 de Noviembre del 2001.*

- *El 30 de junio del 2004 se inscribe en el registro mercantil, el aumento de capital a US$ 50.000.00, Notaria Primera Dr. Jorge Machado Cevallos. Del 26 de Marzo del 2004.*

- *El 26 de diciembre del 2005 se inscribe en el registro mercantil, el aumento de capital a $ 500.000.00, Notaria Primera Dr. Jorge Machado Cevallos del 28 de Noviembre del 2005.*

- *Con fecha 21 de Diciembre de 2006 se inscribe en el registro mercantil bajo la resolución numero 3548, tomo 137, el aumento de capital de 500.000.00 a $ 1.000.000.00, dividido en 1.000.000 de participaciones de USD 1,00 cada una, registrada en la Notaria Primera del Dr. Jorge Machado Cevallos el 22 de Septiembre de 2006. En esta misma escritura se reforma a los estatutos de la compañía.*

- *Con escritura número 3.113, en la ciudad de Quito con fecha 01 de octubre de 2007 se inscribe en el registro mercantil bajo la resolución 3749, Tomo 138, el aumento de capital de USD. 1.000.000,00 a USD. 1.500.000,00, dividido en 1.500.000,00 de participaciones de USD. 1,00 cada una, registrada en la Notaria Primera del Dr. Jorge Machado Cevallos el 01 de octubre de 2008. En esta misma escritura se reforma a los estatutos de la compañía.*

  La Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital de USD 500.000.00, con lo cual el capital social de la compañía es de USD1.500.000.00, el mencionado aumento se incremento así:

✓ *Utilidades del 2006*	*453.870,42*
✓ *Reserva Legal*	*23.887,92*
✓ *Aporte en Numerario*	*22.241,66*
TOTAL AUMENTO DE CAPITAL	***500.000.00***

En cumplimiento con la disposición del SRI de la Reinversión de Utilidades.

- *Con fecha 22 de diciembre del 2008 se inscribe en el registro mercantil bajo la resolución numero 4722, tomo 139, el aumento de capital de USD.1.500.000.00 a USD. 2.140.000.00, dividido en 2.140.000 participaciones iguales e indivisibles de USD 1,00 cada una, registrada en la Notaria Primera del Dr. Jorge Machado Cevallos, el 29 de octubre del 2008. En esta misma escritura se reforma a los estatutos de la compañía.*

  La Superintendencia de Compañías aprobó el aumento de capital de USD 640.000.00, así:

✓ *Utilidades del 2007*	*606.342,85*
✓ *Reserva Legal*	*31.912,78*
✓ *Aporte en Numerario*	*1.744,37*
TOTAL AUMENTO DE CAPITAL	***640.000,00***

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados en USD. Dólares, como resultado del proceso de dolarización, en la cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

El proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor

afecta en cierta medida la comparabilidad de ciertos valores incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.

ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

ANTECEDENTES: *En el mes de agosto del 2006 la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del primero de enero del 2009, pero el 20 de noviembre del 2008 considerando la crisis financiera a nivel mundial resuelve establecer un nuevo cronograma de aplicación de las NIIF´S así:*

1.- A partir del primero de enero del 2010 las compañías reguladas por la Ley de Mercado de Valores, así como las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

2.- A partir del primero de enero del 2011 las compañías que tengan activos superiores a 4'000.000,00.

3.- A partir del primero de enero del 2012 las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

TRECX CIA. LTDA., corresponde al segundo grupo, el año de transición inicia el primero de enero del 2010. Como parte del proceso de transición las compañías elaborarán obligatoriamente un plan de capacitación, el respectivo plan de implementación y la fecha del diagnostico de los principales impactos de la empresa, el mismo que deberá ser conocido y aprobado por la Junta de Socios hasta el 31 de marzo del 2010.

NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD "NEC"

La compañía registra sus operaciones según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y la disposición del Servicio de Rentas Internas de aplicación obligatoria por parte de los contribuyentes obligados a llevar contabilidad.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la empresa, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían diferir de sus efectos finales.

TRECX CIA. LTDA.
POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)

A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la presentación de sus estados financieros.

INVENTARIOS

Los Estados Financieros han sido preparados bajo el sistema de costo histórico, el costo de compra comprende el precio de compra, derechos de importación, y otros impuestos, transporte, seguros, y otros costos directamente atribuibles a los inventarios.

Para la aplicación del costo se aplica la fórmula del costo promedio ponderado.

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al costo de adquisición.- El costo de propiedades se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales dispuestos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

Activo	2008	2009
Edificios	5%	5%
Equipo de oficina	10%	10%
Muebles y enseres	10%	10%
Maquinaria y Equipo	10%	10%
Vehículos	20%	20%
Equipo de computación	33%	33%
Otros	10%	10%

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y COSTOS

Los ingresos y costos de las operaciones son reconocidos en los periodos en que se realizan e incurren y no cuando se recibe o paga efectivo o sus equivalentes, y estos son registrados en los registros contables y reportados en los estados financieros.

PARTICIPACION A TRABAJADORES

Las provisiones para participación de trabajadores es del 15% de acuerdo a disposiciones legales y son registradas con cargo a los resultados del año.

IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% de las utilidades sujetas a distribución, cuando las compañías efectúan la reinversión de utilidades en la adquisición de maquinaria nueva relacionada con la actividad del negocio, el Impuesto a la Renta es del 15%.

ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA

En el ejercicio económico del 2009 se calculará el Anticipo en base a la fórmula del activo, pasivo, ingresos y gastos, a este valor se deducirá las retenciones en la fuente efectuadas en el año anterior. El saldo se pagará en julio y septiembre del 2010.

En mayo del 2009 se establece la obligación de presentar la declaración Patrimonial de todas las personas naturales cuyo monto de activos al primero de enero del 2009 superen los $200.000,00 dólares y quienes mantengan sociedad conyugal deberán presentar una declaración conjunta si sus activos comunes superan los $ 400.000,00 en el mes de marzo del 2010 deberá actualizarse el patrimonio y declarar de acuerdo al noveno dígito del RUC.

PROVISION DE INCOBRABLES

En el periodo 2009 se registraron cargos contra la provisión para cuentas incobrables, por USD. 18.141,97, en nuestra opinión la provisión acumulada al 31 de diciembre del 2009 presenta razonablemente, y cumplen con la Ley de Régimen Tributario Interno, sin que la provisión acumulada exceda el 10% de la cartera total.

PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Con informe de estudio actuarial realizado por la Empresa Logaritmo Cía. Ltda., con Registro Profesional de la Superintendencia de Bancos PEA-2006-003 Registro de Consultoría No. 2-00433CCN, la Compañía contabiliza la provisión para Jubilación Patronal y Desahucio en cumplimiento con el Art. 10 de la Ley.

3. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se han observado hechos significativos de carácter financiero-contables, que puedan afectar la interpretación de los mismos.

TRECX CIA. LTDA. "PINTULAC"

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

4. EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-08 VALOR US$	31-dic-09 VALOR US$
Caja Chica	21.646,99	21.863,01
Caja Disponible	75.761,73	60.173,09
Subtotal Caja	**97.408,72**	**82.036,10**
BANCOS		
Banco de Guayaquil 6197507	49.767,42	132.565,48
Banco del Austro 17602187	20.822,69	16.201,67
Banco Pichincha 3253856504	20.497,43	6.677,73
Banco Pichincha Trecx 3189232904	271.887,11	518.221,89
Banco del Pacifico 04413628	54.662,70	70.713,02
Banco Produbanco Trecx 2005073622	214.592,08	219.808,33
Banco Internacional Trecx 025060389	13.857,26	28.266,71
Banco Internacional 0900604971	37.958,54	53.211,27
Banco Unibanco1751012969	13.003,41	15.637,32
Banco Promerica 01024533249	391.794,67	48.037,17
Banco Bolivariano 5005040903	-	990,84
Subtotal Bancos	**1.088.843,31**	**1.110.331,43**
Inversiones Banco Promerica **(1)**	-	650.000,00
TOTAL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	**1.186.252,03**	**1.842.367,53**

(1) Inversión con fecha de emisión 29 de Diciembre del 2009 y vence el 05 de Enero del 2010, con una tasa de interes del 2% anual.

5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US$	VALOR US$
CLIENTES		
Región Quito	1.013.582,91	1.352.033,68
Región Santo Domingo	83.617,43	105.404,33
Región Ambato	261.051,70	215.342,83
Región Esmeraldas	14.433,72	17.963,03
Región Guayaquil	236.934,02	210.396,49
Región Cuenca	53.357,17	82.254,76
Provisión Cuentas Incobrables	- 51.841,88	- 69.983,85
Cliente Cuentas diferidas	479.297,18	399.005,72
Cliente Vauchers	52.299,91	89.856,42
Cliente Cheques Protestados	13.393,29	1.337,06
Transferencias del Exterior	6.908,05	-
Relacionadas	4.232.197,78	3.296.730,27
Total Clientes	**6.395.231,28**	**5.700.340,74**
Anticipo Empleados y Funcionarios	24.695,95	31.835,15
Anticipos Proveedores	148.716,21	157.145,26
Anticipos Proveedores del Exterior	680.617,28	591.850,84
Anticipos Relacionados	689.775,54	626.286,54
FideicomisoTRECX **(2)**	794.866,85	50.185,48
Otras cuentas por cobrar a corto plazo		69.981,47
Total Varios Deudores	**2.338.671,83**	**1.527.284,74**
TOTAL CUENTAS Y DTOS. POR COBRAR	**8.733.903,11**	**7.227.625,48**

(2) Escritura del 04 de octubre del 2007, de constitucion de un Fideicomiso otorgado por la Compañía TRECX Cia. Ltda.; Banco Pichincha C.A., y Fondos Pichincha S. A.; por un monto de USD. 900.000,00, para garantizar los creditos otorgados a la Compañía.

TRECX CIA. LTDA. "PINTULAC"

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

6. INVENTARIOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-08 VALOR US$	31-dic-09 VALOR US$
Región Quito	5.675.215,17	5.808.815,07
Región Santo Domingo	153.930,63	111.110,00
Región Ambato	363.185,56	268.449,53
Región Esmeraldas	109.126,62	87.613,40
Región Guayaquil	160.894,04	147.898,57
Región Cuenca	225.299,67	158.084,33
TOTAL INVENTARIOS	**6.687.651,69**	**6.581.970,90**

7. PAGOS ANTICIPADOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US$	VALOR US$
Crédito Tributario I.Renta años anteriores	272.587,64	229.199,54
Crédito Tributario I.Renta año corriente	296.735,11	227.466,75
Garantías de locales	65.192,67	61.762,67
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	**634.515,42**	**518.428,96**

8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-08 VALOR US$	ALTAS	BAJAS	31-dic-09 VALOR US$
NO DEPRECIABLES				
Terrenos	2.391.000,00	345.674,72	-	2.736.674,72
Construcciones	116.031,46	475.076,60	-116.031,46	475.076,60
DEPRECIABLES		-		
Edificios	680.550,00	116.031,46	-	796.581,46
Muebles y Enseres	361.225,33	-		361.225,33
Equipo de computación	-	27.968,00		27.968,00
Vehiculos	519.493,92	169.287,13	-363.562,92	325.218,13
Otros Activos	59.815,96	-		59.815,96
TOTAL PRO. PLAN. Y EQ.	**4.128.116,67**	**1.134.037,91**	**-479.594,38**	**4.782.560,20**
DEPRECIACIÓN ACUMULADA				
Edificio	167.850,95	34.179,96		202.030,91
Muebles y Enseres de oficina	225.014,20	34.052,88		259.067,08
Equipo de Oficina	-	-		-
Maquinaria y Equipo	-	-		-
Equipos y Prog. computación	-	776,90		776,90
Vehículos	391.638,56	56.420,82	-351.857,40	96.201,98
Otros Activos	37.909,29	5.476,45		43.385,74
TOTAL DEPRECIACIÓN ACUM.	**822.413,00**	**130.907,01**	**-351.857,40**	**601.462,61**
TOTAL PROP. PLA. Y EQ. (NETO)	**3.305.703,67**	**1.003.130,90**	**-127.736,98**	**4.181.097,59**

9. CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-08 VALOR US$	31-dic-09 VALOR US$
Fideicomiso Banco Pichincha (No reembolsable)	1.000,00	1.000,00
Cuentas Incobrables	5.363,51	11.060,73
Otras cuentas por cobrar	332.915,51	365.920,52
TOTAL CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	**339.279,02**	**377.981,25**

10. OBLIGACIONES BANCARIAS (PORCIÓN CORRIENTE)

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-08 VALOR US$	31-dic-09 VALOR US$
Prestamos Bancarios		
Banco Internacional 090300917	208.136,43	-
Obligaciones Banco Firmas		
Banco del Pichincha 415625	77.922,87	-
Banco Produbanco Op. 54670000 (1)	-	171.006,98
Obligaciones Hipotecarias		
Banco Pichincha PF181175 (2)	136.684,39	125.695,16
Banco Internacional 90300838	72.567,02	-
Banco Internacional 090300852	112.926,09	-
Banco Pichincha PF203013 (3)	31.285,04	35.112,01
MM Jaramillo 007022735 (4)	343.493,28	248.681,61
MM Jaramillo 007022551(5)	150.811,42	152.015,88
Banco Produbanco P.C.No. 39108000	69.706,18	-
Banco MM Jaramillo Ar. A. 8022614 (6)	32.302,45	35.357,09
Banco Produbanco P.C.No. 101004191100	149.878,77	-
Banco Produbanco P.C.No. 4423000	148.669,37	-
Banco MM Jaramillo Ar. P.C. 8023912 (7)	24.147,17	77.055,32
Banco MM Jaramillo Ar. P.C. 8022913 (8)	7.171,75	22.991,11
Banco Produbanco P.C.No. 45469000 (9)	134.394,64	23.598,36
Banco Pichincha P.C.No. 51423600	503.666,02	-
Banco Produbanco P.C.No. 294783	125.950,63	-
Banco MM Jaramillo Ar. A 450000 (10)	29.059,16	31.841,86
Banco MM Jaramillo Ar. A 121000 (11)	37.028,45	40.531,84
Banco del Pichincha P.C.No. 55286800	240.000,00	-
Banco Internacional P.C.2500 (12)	119.236,51	130.763,49
Banco del Pichincha P.C.No. 5671290 (13)	-	24.775,28
Banco del Pichincha P.C.No. 572300 (14)	-	213.745,89
Banco Promerica P.C. No. 9023462 (15)	-	105.160,79
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS	**2.755.037,64**	**1.438.332,67**

Las obligaciones bancarias están respaldadas con firmas personales y garantías hipotecarias a favor de cada institución financiera.

(1) *O.B. No.54670000 tasa de interés del 9,33%, vencimiento 10 de mayo del 2010*
(2) *O.B. No. 181175 Tasa de interés del 11,02%, vencimiento 20 de octubre del 2010.*
(3) *O.B. No. 203013 Tasa de interés del 10,70%, vencimiento 25 de abril del 2011.*
(4) *O.B. No. 7022435 Tasa de interés del 9,75%, vencimiento 31 de agosto del 2010.*
(5) *O.B. No. 7022551 Tasa de interés del 9,75%, vencimiento 30 de noviembre del 2010*
(6) *O.B. No. 8022614 Tasa de interés del 9,75%, vencimiento en febrero 2011*
(7) *O.B. No. 8023912 Tasa de interés del 9,25%, porción corriente*
(8) *O.B. No. 8022913 Tasa de interés del 9,25%, Porción Corriente*
(9) *O.B. No. 203013 Tasa de interés del 10,50%, Porción Corriente*
(9) *O.B. No. 45469000 Tasa de interés del 9,25%, vencimiento 01 de febrero del 2010*
(10) *O.B. No. 450000 Tasa de interés del 9,05%, Porción Corriente*
(11) *O.B. No. 121000 Tasa de interés del 8,95%, Porción Corriente*
(12) *O.B. No. 250000 Tasa de interés del 9,33%, Porción Corriente*
(13) *O.B. No. 56712900 Tasa de interés del 8,92%, Porción Corriente*
(14) *O.B. No. 572300 Tasa de interés del 9,29%, vencimiento 29 de mayo del 2010*
(15) *O.B. No. 9023462 Tasa de interés del 8,95%, porción corriente*

11. PROVEEDORES **31-dic-08** **31-dic-09**

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US$	VALOR US$
Proveedores del exterior	1.951.330,98	2.156.514,07
Proveedores locales	4.478.244,53	4.737.329,84
TOTAL PROVEEDORES	**6.429.575,51**	**6.893.843,91**

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US$	VALOR US$
Obligaciones		
15% Trabajadores	272.825,94	248.726,02
Impuesto a la renta ejercicio	340.123,21	346.125,02
Obligaciones laborales	331.894,56	150.166,82
Impuestos por pagar	184.370,75	166.375,89
Otros		
Anticipos de clientes	267.999,39	117.180,88
Devoluciones clientes y otros	99.030,43	29.131,78
Otros pasivos	9.734,87	27.111,40
Cuentas varias sucursales	-	18.042,62
Cuentas por pagar terceros	203.109,20	41.556,81
TOTAL GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS	**1.709.088,35**	**1.144.417,24**

13. OBLIGACIONES HIPOTECARIAS **31-dic-08** **31-dic-09**

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US$	VALOR US$
Obligaciones Hipotecarias		
Banco Pichincha LP PF 181175	125.695,16	-
Banco Pichincha CT 203013 **(1)**	53.636,14	15.763,48
Banco MM Jaramillo Ar. A 0007022435	275.704,82	-
Banco MM Jaramillo Ar. A 0007022551	163.873,69	-
Banco Mm Jaramillo A. 8022614 **(2)**	38.764,12	3.407,03
Banco Internacional 90300838	25.269,23	-
Banco Mm Jaramillo P.C. 8023912 **(3)**	975.852,83	898.797,51
Banco Mm Jaramillo P.C. 8022913 **(4)**	292.828,25	269.837,14
Banco Produbanco P.C.No. 45469000	23.598,36	-
Banco Mm Jaramillo P.C. 450000 **(5)**	418.590,58	386.748,72
Banco Mm Jaramillo P.C. 121000 **(6)**	81.022,06	40.490,22
Banco Internacional 250000	130.763,49	-
Banco Promerica No. 9023462 **(7)**	-	529.839,21
Banco Pichincha LP 56712900 **(8)**	-	36.640,74
TOTAL OBLIGACIONES HIPOTECARIAS	**2.605.598,73**	**2.181.524,05**

Las obligaciones bancarias están respaldadas con garantías hipotecarias a favor de cada institución financiera, porción a largo plazo.

(1) *O.B. No.203013 Tasa de interés del 10,50%, vencimiento 25 de Mayo de 2011.*
(2) *O.B. No. 8022614 Tasa de interés del 9,75%, vencimiento 21 de Enero de 2011*
(3) *O.B. No.8023912 Tasa de interés del 9,25%, vencimiento 14 de Agosto de 2018*
(4) *O.B. No. 8022913 Tasa de interés del 9,25% vencimiento 14 de Agosto de 2018.*
(5) *O.B. No. 450000 Tasa de interés del 9,05%, vencimiento 18 de Noviembre de 2018*
(6) *O.B. No. 121000 Tasa de interés del 8,95%, vencimiento 21 de Noviembre de 2011*
(7) *O.B. No. 9023462 Tasa de interés del 8,95%, vencimiento en diciembre del 2013*
(8) *O.B. No. 56712900 Tasa de interés del 8,92%, vencimiento abril del 2012*

14. PROVISIONES A LARGO PLAZO

Se refiere al siguiente detalle:	31-dic-08	31-dic-09
DETALLE	**VALOR US$**	**VALOR US$**
Provisión Jubilación Patronal (1)	172.740,44	192.263,18
Provisión Desahucio (1)	105.509,95	117.581,83
TOTAL PROVISIONES A LARGO PLAZO	**278.250,39**	**309.845,01**

(1) Con informe de estudio actuarial realizado por la Empresa Logaritmo Cía.. Ltda., con Registro Profesional de la Superintendencia de Bancos PEA-2006-003 Registro de consultoría No. 2-00433CCN.

15. CUENTAS RELACIONADAS

Se refiere al siguiente detalle:	31-dic-08	31-dic-09
DETALLE	**VALOR US$**	**VALOR US$**
Walter Betancourt (2)	427.944,00	527.544,00
René Betancourt (2)	231.803,00	285.753,00
Galo Arias (2)	231.803,00	285.753,00
Cuentas por pagar Socios	431.076,32	756.325,51
Cuentas relacionadas por pagar	406.080,25	461.763,13
TOTAL CUENTAS RELACIONADAS	**1.728.706,57**	**2.317.138,64**

(2) Cuentas por pagar terrenos por USD. 891,550,00 del 2008, y 1´099.050,00 corresponde al 2009.

TRECX CIA. LTDA. "PINTULAC"

Notas a los Estados Financieros
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

20. INGRESOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	31-dic-08 VALOR US$	31-dic-09 VALOR US$
Ventas Pos	26.488.487,12	27.322.742,07
Ventas al por mayor	18.970.416,19	14.793.892,94
Ingresos no Operacionales	36.770,95	28.596,87
TOTAL INGRESOS	**45.495.674,26**	**42.145.231,88**

21. COSTOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US$	VALOR US$
Costo de Ventas Pos	19.188.266,08	19.479.817,85
Costo de Ventas por Mayor	15.074.567,22	11.132.992,95
TOTAL COSTOS	**34.262.833,30**	**30.612.810,80**

22. EGRESOS OPERACIONALES

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US$	VALOR US$
Gastos de Comercialización	6.996.858,68	8.252.998,85
Gastos de Administración	1.590.042,72	859.076,74
TOTAL EGRESOS OPERACIONALES	**8.586.901,40**	**9.112.075,59**

23. EGRESOS NO OPERACIONALES

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US$	VALOR US$
Gastos Financieros	827.099,99	762.172,01
TOTAL EGRESOS NO OPERACIONALES	**827.099,99**	**762.172,01**

24. CONCILIACION TRIBUTARIA

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	VALOR US$	VALOR US$
Utilidad Contable	**1.818.839,57**	**1.658.173,48**
(-) 15% Participación a trabajadores	272.825,94	248.726,02
(=) Utilidad antes de Impuestos	**1.546.013,63**	**1.409.447,46**
(+) Gastos no deducibles	4.758,49	6.914,42
(-) Incremento neto de empleados	170.137,50	10.895,00
(-) Deducción Trabajadores con discapacidad	20.141,80	20.966,81
(=)Utilidad gravable	**1.360.492,82**	**1.384.500,07**
(-) 25% Impuesto a la Renta	340.123,21	346.125,02
(-) Reserva Legal	60.294,52	53.166,12
UTILIDAD NETAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2009	**1.145.595,90**	**1.010.156,32**