



ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

Quito, 29 de abril de 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR
Ciudad

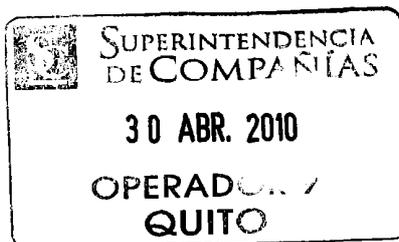
Exp. No. 92158

De nuestra consideración:

Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los Estados Financieros de **FATOSLA C.A.**, por los años terminados en diciembre, 31 del 2009 y 2008, junto con el Informe de los Auditores Independientes.

Atentamente,
ACEVEDO & ASOCIADOS CIA. LTDA.


GINDIER ACEVEDO A.
Socio



Adj. Lo indicado

FATOSLA C.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

24 de marzo del 2010

A los Accionistas de FATOSLA C.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los balances generales adjuntos de FATOSLA C.A., al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

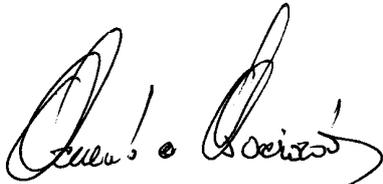
Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

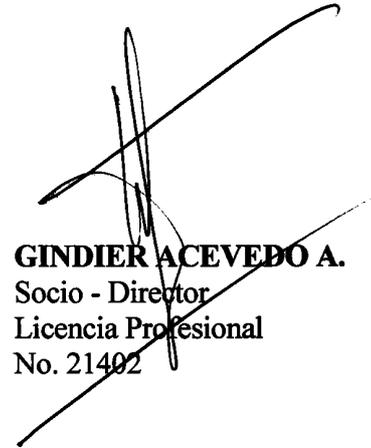
Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar 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 nuestras opiniones de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FATOSLA C.A., al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia Profesional
No. 21402



FATOSLA C.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>			
Caja y Bancos		396.179	88.709
Inversiones Temporales		-	500.000
		-----	-----
Total de caja y bancos e inversiones temporales		396.179	588.709
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Clientes	3	1.700.457	948.573
Accionista		-	26.072
Impuestos anticipados	5	846.144	554.689
Empleados		-	32.515
Anticipo a proveedores		153.166	514.071
Otras		863	48.596
		-----	-----
		2.700.630	2.124.516
Menos: Provisión para cuentas dudosas	10	(20.285)	(9.624)
		-----	-----
Cuentas por cobrar, netas		2.680.345	2.114.892
		-----	-----
Inventarios	4	3.193.316	4.894.800
		-----	-----
Total activo corriente		6.269.840	7.598.401
		-----	-----
Propiedad, equipos y vehículos	6	528.964	539.010
Inversiones en acciones	7	123.671	-
		-----	-----
Total activos		<u>6.922.475</u>	<u>8.137.411</u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 16, forman parte integral de los estados financieros

FATOSLA C.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
<u>PASIVO CORRIENTE:</u>			
Obligaciones bancarias	8	1.039.143	1.978.908
Porción corriente obligaciones bancarias a largo plazo	8	26.086	63.991
Total obligaciones bancarias		----- 1.065.229	----- 2.042.899
Cuentas por Pagar :			
Proveedores		1.537.337	1.569.164
Accionista	9	1.520.238	-
Impuestos	5	126.065	143.000
Intereses por pagar		15.607	-
Anticipo de clientes		901.734	2.938.839
Otras		30.104	5.162
Total cuentas por pagar		----- 4.131.085	----- 4.656.165
Prestaciones y beneficios sociales	10	126.331	65.240
Total pasivo corriente		----- 5.322.645	----- 6.764.304
Obligaciones bancarias de largo plazo	8	-	28.419
Total pasivos		----- 5.322.645	----- 6.792.723
Patrimonio, estado adjunto		1.599.830	1.344.688
Total pasivos y patrimonio		----- 6.922.475	----- 8.137.411

Las notas adjuntas de la 1 a la 16, forman parte integral de los estados financieros

FATOSLA C.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas	17.821.806	14.550.056
Costos de Ventas	(13.303.671)	(11.478.694)
Utilidad bruta en ventas	4.518.135	3.071.362
Gastos de administración	(997.413)	(939.633)
Gastos de ventas	(2.450.877)	(1.808.515)
Utilidad Operacional	1.069.845	323.214
Otros ingresos (egresos):		
Intereses ganados	131.537	15.949
Intereses y comisiones bancarias	(315.572)	(213.118)
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional	(176.329)	-
Pérdida en venta de activo fijo	(2.751)	-
Otros ingresos, neto	77.060	75.701
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	783.790	201.746
Participación trabajadores	15 (117.569)	(30.262)
Impuesto a la renta	13 y 15 (238.015)	(51.735)
Utilidad neta del ejercicio	428.206	119.749

Las notas adjuntas de la 1 a la 16, forman parte integral de los estados financieros

FATOSLA C.A.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Aporte para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1º. de enero del 2008	300.000	850.000	6.977	67.962	1.224.939
Apropiación de reserva legal	-	-	14.646	(14.646)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	119.749	119.749
<hr/>					
Saldo al 31 de diciembre del 2008	300.000	850.000	21.623	173.065	1.344.688
Dividendos declarados	-	-	-	(173.064)	(173.064)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	428.206	428.206
Apropiación de reserva legal	-	-	42.821	(42.821)	-
<hr/>					
Saldo al 31 de diciembre del 2009	300.000 (1)	850.000	64.444	385.386	1.599.830

(1) Representado por 300.000 acciones de valor nominal de US\$ 1 cada una.

Las notas adjuntas de la 1 a la 16, forman parte integral de los estados financieros

FATOSLA C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	428.206	119.749
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación:		
Depreciaciones de activo fijo	48.430	24.333
Provisión para cuentas dudosas	15.621	-
Baja de activos fijos	3.302	8.109
Utilidad en venta de activos fijos	-	(1.867)
Pérdida en venta de activos fijos	2.750	-
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional	176.329	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones		
Incremento en cuentas por cobrar	(576.114)	(194.399)
Uso de la provisión para cuentas incobrables	(4.960)	-
Disminución (incremento) en inventarios	1.701.484	(3.104.861)
(Disminución) Incremento en cuentas por pagar	(525.080)	1.894.849
Incremento en beneficios sociales	61.091	11.677
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	902.853	(1.362.159)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	1.331.059	(1.242.410)
	-----	-----

Las notas adjuntas de la 1 a la 16, forman parte integral de los estados financieros

FATOSLA C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adquisición de activos fijos	(111.351)	(168.738)
Producto de la venta de activos fijos	66.915	8.400
Adquisición de inversiones en acciones	(300.000)	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(344.436)	(160.338)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Incremento de obligaciones bancarias	(939.765)	1.355.575
Disminución de obligaciones bancarias de largo plazo	(66.324)	(92.980)
Dividendos declarados	(173.064)	-
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	(1.179.153)	1.262.595
	-----	-----
Disminución neta del efectivo y equivalentes	(192.530)	(140.153)
	-----	-----
Efectivo y equivalente al inicio del año	588.709	728.862
	-----	-----
Efectivo y equivalentes al final del año	<u>396.179</u>	<u>588.709</u>

Las notas adjuntas de la 1 a la 16, forman parte integral de los estados financieros

FATOSLA C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas, en el año 2001. Su actividad principal es la importación, distribución, compra, venta y comercialización de toda clase de vehículos automotores, equipos pesados y camineros y sus partes y repuestos.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), (Ver adicionalmente Nota 14) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la evaluación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

Según lo establecido en la Resolución No. 03.Q.ICI.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 19 para el año 2009 se requiere la preparación de estados financieros consolidados con los de sus subsidiarias en las cuales se mantienen participación accionaria significativa. Fatosla C.A., al 31 de diciembre del 2009 no presenta estados financieros consolidados con su empresa subsidiaria Shepard S.A.

Las normas vigentes no prevén que los accionistas adopten decisiones de tipo legal y/o societario con base en estados financieros consolidados.

b. Inventarios

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se valoran al costo específico por unidad para vehículos, equipos pesados y camineros y por el método promedio para repuestos, que no excede al valor de mercado.

Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

c. Propiedad, equipos y vehículos

Se muestran al costo de adquisición, excepto terrenos que se presentan al valor de mercado. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 6).

d. Provisión para cuentas de dudoso cobro

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

e. Inversiones en acciones

Las inversiones en sociedades en las cuales se tiene una participación mayor al 20% e influencia significativa se valoran por el método de participación. Cualquier variación, que no sea de carácter temporal (sea positiva o negativa), entre el costo de adquisición y el valor patrimonial proporcional certificado por la compañía receptora de la inversión, se registra en los resultados del ejercicio. (Véase nota 7).

f. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería.

g. Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a resultados del ejercicio correspondiente. (Véase Nota 15).

h. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase Nota 13 y 15).

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
Corriente	1.282.351	578.627
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	231.112	140.326
31 - 60 días	77.748	18.905
61 - 90 días	21.435	-
Más de 90 días	87.811 (1)	210.715
	-----	-----
	418.106	369.946
	-----	-----
Total cartera	<u>1.700.457</u>	<u>948.573</u>

- (1) Cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2009, incluye cuentas de años anteriores por US\$ 41.386, de las cuales Fatosla C.A. está realizando directamente las gestiones de cobro. De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para cuentas incobrables por US\$ 20.285.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2009, comprenden:

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
Maquinaria y equipo caminero	576.779	1.872.371
Vehículos	536.147	808.107
Repuestos, accesorios, partes y piezas	638.565	265.186
	-----	-----
Importaciones en tránsito	1.751.491	2.945.664
	1.441.825 (1)	1.949.136
	-----	-----
	<u>3.193.316</u>	<u>4.894.800</u>

- (1) Corresponde a los anticipos entregados a los proveedores del exterior para la importación de maquinaria pesada, principalmente de excavadoras, montacargas, moto-niveladoras y cargadoras, las cuales se liquidaron hasta el mes de marzo del 2010.

NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
<u>IMPUESTO ANTICIPADOS</u>		
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	776.151(2)	386.614
Retenciones en la fuente año 2006	-	38.762
Retenciones en la fuente año 2007	5.655	70.006
Retenciones en la fuente año 2008	-	59.307
Retenciones en la fuente año 2009	4.036	-
Notas de Crédito	60.302 (1)	-
	<u>846.144</u>	<u>554.689</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Retenciones de IVA	64.777	77.016
Retenciones en fuente	61.288	65.984
	<u>126.065</u>	<u>143.000</u>

- (1) Corresponde a la nota de crédito recibida del Servicio de Rentas Internas (S.R.I.) por la solicitud de devolución de pago en exceso de retenciones en fuente de impuesto a la renta del año 2007. Esta nota de crédito fue negociada durante enero del año 2010.
- (2) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado, pagado por la compañía principalmente por las importaciones de maquinarias, repuestos, y compras locales de vehículos. Al 31 de diciembre del 2009 estaba pendiente de presentar las solicitudes al Servicio de rentas Internas (SRI) para su devolución las mismas que serán ingresadas durante el año 2010.

NOTA 6 - PROPIEDAD, EQUIPOS Y VEHICULOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, equipos y vehículos durante los años 2008 Y 2009:

	Saldo al 1º de enero del 2008	Adiciones	Retiros y bajas	Reclasifi- caciones	Saldo al 31 de diciembre del 2008	Adiciones	Retiros y bajas	Saldo al 1 de diciembre del 2009	Tasa anual de Depreciación %
Terrenos	359.280	-	-	-	359.280	-	-	359.280	-
Instalaciones	5.385	-	-	210	5.595	-	-	5.595	10
Muebles y Enseres	6.717	7.464	-	-	14.181	550	-	14.731	10
Equipo de oficina	5.540	-	-	(210)	5.330	874	-	6.204	10
Equipo de computación	12.751	4.479	-	-	17.230	4.781	-	22.011	33
Herramientas	5.310	1.393	-	-	6.703	58	-	6.761	20
Vehículos	50.100	152.100	(23.500)	-	178.700	105.088	(88.725)	195.063	20
	<u>445.083</u>	<u>165.436</u>	<u>(23.500)</u>	<u>-</u>	<u>587.019</u>	<u>111.351</u>	<u>(88.725)</u>	<u>609.645</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(35.836)</u>	<u>(24.333)</u>	<u>8.858</u>	<u>-</u>	<u>(51.311)</u>	<u>(48.430)</u>	<u>19.060</u>	<u>(80.681)</u>	
	<u>409.247</u>	<u>141.103</u>	<u>(14.642)</u>	<u>-</u>	<u>535.708</u>	<u>62.921</u>	<u>(69.665)</u>	<u>528.964</u>	
Construcciones en curso	-	3.302	-	-	3.302	-	(3.302)	-	
	<u>409.247</u>	<u>144.405</u>	<u>(14.642)</u>	<u>-</u>	<u>539.010</u>	<u>62.921</u>	<u>(72.967)</u>	<u>528.964</u>	

NOTA 6 - PROPIEDAD, EQUIPOS Y VEHICULOS
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2009, existe hipoteca abierta sobre el terreno de la compañía, otorgada en garantía de las obligaciones bancarias (Véase Nota 8).

NOTA 7 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2009, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> US\$	<u>Valor patrimonial proporcional</u> US\$	<u>Valor en Libros</u> US\$
Shepard S.A.	100%	800	123.671	<u>123.671</u>

Un resumen de los estados financieros de la subsidiaria Shepard S.A. al 31 de diciembre del 2009, se muestran a continuación:

	<u>US\$</u>
Total activos	226.939
Total pasivos	(103.268)

Patrimonio de accionistas	<u>123.671</u>

Ventas	231.333
Costos y gastos	(108.862)

Utilidad neta	<u>122.471</u>

El patrimonio de los accionistas comprende:	
Capital	800
Reserva Legal	400
Utilidad del ejercicio	122.471

Total patrimonio	<u>123.671</u>

NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2009, comprenden:

a) Corto plazo

- Saldo de la obligación adquirida con el Banco del Pacífico por US\$ 127.787, a 360 días plazo, con vencimiento final en junio del 2010, a una tasa de interés del 8,95% anual. (1)
- Cartas de crédito del Banco del Pacífico a la vista de 90 a 180 días plazo, sobre embarques de maquinaria pesada por US\$ 911.356. Estas cartas de crédito están garantizadas sobre hipoteca abierta del terreno propiedad de la compañía.

b) Largo plazo

Representa el saldo de las obligaciones con la siguiente entidad:

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Porción corriente total US\$</u>
<u>Banco del Pacífico</u>		
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en junio del 2010 (1)	10,50%	12.399
<u>Banco del Pacífico</u>		
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en julio del 2010 (1)	10,50%	13.687
		----- 26.086 =====

(1) Préstamos garantizados con hipoteca abierta del terreno de propiedad de la compañía.

NOTA 9 - ACCIONISTAS Y PERSONAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009, representa el saldo por pagar sobre dividendos y préstamos otorgados a Fatosla C.A. por sus accionistas y personas relacionadas, para capital de trabajo, sobre los cuales no se ha definido fechas de pago, ni intereses.

NOTA 9 - ACCIONISTAS Y PERSONAS RELACIONADAS
(Continuación)

Accionistas:

	<u>Préstamos</u> <u>US\$</u>	<u>Dividendos</u> <u>US\$</u>	<u>Total</u> <u>US\$</u>
Fabricio Toscano Lara	937.785	43.266	981.051
Yolanda Arellano Lara	39.211	43.266	82.477
Anggelo Toscano Arellano	47.461	43.266	90.727
Fabricio Toscano Arellano	159.878	43.266	203.144
	<u>1.184.335 (1)</u>	<u>173.064</u>	<u>1.357.399</u>

Personas Relacionadas:

Alexis Toscano Lara	59.500
Roberto Toscano Lara	37.914
Lorena Toscano Lara	65.425
	<u>162.839 (1)</u>
Total	<u><u>1.520.238</u></u>

(1) Préstamos obtenidos a un año plazo, renovables, a una tasa de interés anual del 6%.

NOTA 10 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2009:

	<u>Saldos al 1</u> <u>de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>US\$</u>
<u>Corriente</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	65.240	217.776	(156.685)	126.331
Provisión para cuentas dudosas	9.624	15.621	(4.960)	20.285

(1) Incluye fondos de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al I.E.S.S. y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 11 - ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Para realizar sus operaciones la compañía mantiene en arrendamiento con opción de compra el inmueble (casa y terreno) ubicado en la Av. 10 de agosto, parroquia Benalcázar de la ciudad de Quito, para única y exclusivamente instalaciones de la empresa y las operaciones normales del negocio.

Durante el año 2009 se ha registrado en los resultados del ejercicio el valor de US\$ 106.591 (US\$ 110.473 durante el año 2008), correspondiente al pago de alcúotas sobre el contrato de arrendamiento mercantil, quedando pendiente de cancelar hasta el año 2016 el valor de US \$ 632.722.

NOTA 12 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

El saldo de reserva legal al 31 de diciembre del 2009 incluye US \$ 42.821 de apropiación efectuada a esa fecha, correspondiente a las utilidades del ejercicio 2009.

NOTA 13 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

En el año 2007, se publica la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, y el 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que incrementen la productividad, y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

NOTA 13 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones (beneficio tributario) para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
- a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.

NOTA 14 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
"NIIF"

La Resolución No.08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías ratifica la adopción obligatoria de las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera, para todas las sociedades sujetas a su control, estableciendo un cronograma de aplicación; la compañía de acuerdo a este cronograma tiene que preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como período de transición, para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de la Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del año 2010; la compañía se encuentra efectuando un análisis con el fin de determinar el impacto y los ajustes contables que se requieran para preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que actualmente son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

NOTA 15- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2009 y 2008:

NOTA 15- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

	2009		2008	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	783.790	783.790	201.746	201.746
Base para participación a trabajadores	783.790		201.746	
15% participación de trabajadores	117.569	(117.569)	30.262	(30.262)
Más – Gastos no deducibles		285.840 (1)		35.457
Base para impuesto a la renta		952.061		206.941
25% de Impuesto a la renta		238.015		51.735

(1) Durante el año 2009, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional por US\$ 176.329; baja de cuentas por cobrar de ex empleados por US\$ 39.926; varios gastos de viaje no sustentados por US\$ 20.400 y otros valores no reconocidos por el SRI por US\$ 49.185

NOTA 16 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Adicional a lo mencionado anteriormente, hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.