

10.335-

SODIEDAD INDUSTRIAL
RELI S.A.

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2009 y 2008
Conjuntamente con el informe de los
Audidores Externos



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S. A.:**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S. A.**, al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

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.

Responsabilidad del auditor externo

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basadas en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos 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

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de “**SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI**” S.A.:

(Continuación...)

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.

Salvedad

4. Al 31 de diciembre de 2009, de acuerdo con el cálculo actuarial, la Provisión para Jubilación Patronal (para la totalidad de trabajadores) asciende a US\$226.244 y para desahucio US\$55.509, mientras que la Compañía tiene provisionado US\$125.525 y US\$31.974, respectivamente; la diferencia en la provisión por jubilación patronal asciende a US\$100.719 y para desahucio US\$23.535. A partir del año 2010 y en un plazo de 5 años la Compañía provisionará la diferencia entre el estudio actuarial y lo registrado en libros por este beneficio social.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto del ajuste por el asunto señalado en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S. A.**, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

(Continúa en la siguiente página...)



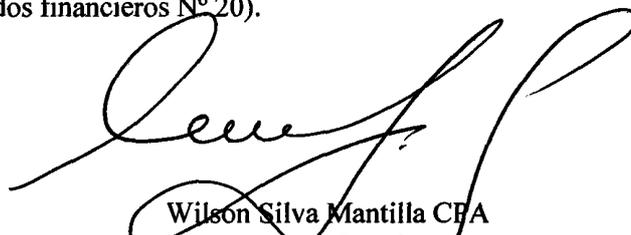
A los Accionistas de “**SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI**” S.A.:

(Continuación...)

Párrafos de énfasis:

6. Con fecha 18 de diciembre de 2008, se inscribió en el Registro Mercantil la Resolución en la que **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI CIA. LTDA.**, concreta la fusión por absorción de CORFU CIA. LTDA. y transformación a sociedad anónima, reforma y sustitución de Estatutos Sociales y aumento de capital de la primera de las sociedades indicadas en la respectiva escritura.
7. La compañía comercializa sus productos a través de su empresa relacionada CANELO S.A. (ver nota a los estados financieros N° 20).


AENA, Auditores y Consultores
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221


Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA No. 19.085

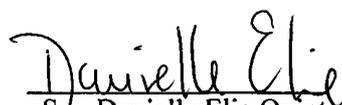
Quito DM, 23 de marzo de 2010

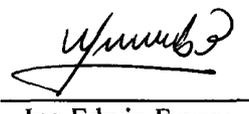
SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.

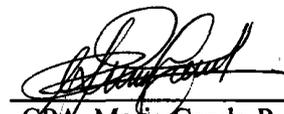
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	4	535.007	777.789
Cuentas por cobrar	5	619.018	453.514
Inventarios	6	257.115	209.787
Anticipos y otras cuentas por cobrar	7	179.237	190.713
Total activos corrientes		<u>1.590.377</u>	<u>1.631.803</u>
PLANTA Y EQUIPO	8	281.802	284.039
OTROS ACTIVOS	9	161.672	180.529
TOTAL ACTIVOS		<u>2.033.851</u>	<u>2.096.371</u>
PASIVOS			
Cuentas por pagar	10	208.049	108.481
Beneficios sociales y otras cuentas	11	233.784	405.640
Total pasivos corrientes		<u>441.833</u>	<u>514.121</u>
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	12	157.499	73.650
PATRIMONIO		<u>1.434.519</u>	<u>1.508.600</u>
(Ver Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas adjuntos)			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.033.851</u>	<u>2.096.371</u>


Sra. Danielle Elie Quint
Gerente General


Ing. Edwin Franco
Gerente Financiero


CPA. Maria Cando P.
Contadora General

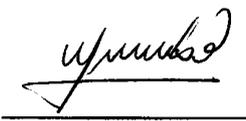
Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI 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	20	4.880.954	4.299.153
COSTO DE VENTAS		<u>-3.882.161</u>	<u>-2.757.311</u>
MARGEN BRUTO		<u>998.793</u>	<u>1.541.842</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>-702.126</u>	<u>-1.124.649</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>296.667</u>	<u>417.193</u>
OTROS INGRESOS /GASTOS:			
Financieros		-14.475	-11.361
Egresos, neto		<u>-27.685</u>	<u>-150.497</u>
Total		<u>-42.160</u>	<u>-161.858</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>254.507</u>	<u>255.335</u>
MENOS:			
Participación trabajadores	13	38.176	39.654
Impuesto a la renta	13	<u>54.149</u>	<u>74.079</u>
Total		<u>92.325</u>	<u>113.733</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>162.182</u>	<u>141.602</u>
UTILIDAD NETA POR ACCION		<u>0,87</u>	<u>0,76</u>


Sra. Danielle Elie Quint
Gerente General


Ing. Edwin Franco
Gerente Financiero

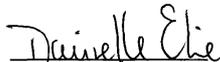

CPA. Maria Cando P.
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI 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)**

	Capital social (Nota 15)	Reserva legal (Nota 16)	Reserva de capital (Nota 17)	Reserva facultativa	Serávít por Avalúo	Utilidades retenidas	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2007	177.200	54.969	711.233	19.926	100.781	277.802	1.341.911
Aumento -Absorción Compañía	8.000	9.265	97.481	1.157	-	186.986	302.889
Declaración de dividendos	-	-	-	-	-	-277.802	-277.802
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	141.602	141.602
Saldo al 31 de diciembre de 2008	185.200	64.234	808.714	21.083	100.781	328.588	1.508.600
Declaración de dividendos	-	-	-	-	-	-236.263	-236.263
Utilidad neta del año	-	-	-	-	-	162.182	162.182
Saldo al 31 de diciembre de 2009	185.200	64.234	808.714	21.083	100.781	254.507	1.434.519


Sra. Danielle Elie Quint
Representante Legal


Ing. Edwin Franco
Gerente Financiero


CPA. María Cando P
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 24) son parte integrante de estos estados financieros

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
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>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Recibido de clientes		4.711.960	4.784.836
Pagado a proveedores y empleados		-4.656.094	-3.864.118
Comisiones e intereses		14.475	0
Otros egresos, neto		-27.685	-150.497
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>42.656</u>	<u>770.221</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adquisición de planta y equipo	8	<u>-49.175</u>	<u>-78.507</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-49.175</u>	<u>-78.507</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados		<u>-236.263</u>	<u>-277.802</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>-236.263</u>	<u>-277.802</u>
CAJA Y EQUIVALENTES:			
(Disminución) Incremento neto durante el año		-242.782	413.912
Saldo al inicio del año	4	<u>777.789</u>	<u>363.877</u>
Saldo al final del año	4	<u><u>535.007</u></u>	<u><u>777.789</u></u>

(Continúa en la siguiente página ...)

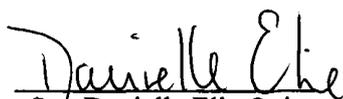
Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.

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

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL AÑO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION			
Utilidad neta del año		162.182	141.602
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:			
Depreciación	8	51.412	40.490
Provisión cartera de dudosa recuperación	5	3.491	2.419
Provisión jubilación patronal y desahucio	12	83.849	51.924
Provisión impuesto a la renta y participación trabajadores	13	92.325	113.733
Cambio en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		-168.995	169.602
Inversiones		-	298.253
Inventarios		-47.328	2.746
Anticipos y Otras cuentas por cobrar		30.333	72.352
Sobregiros bancarios		-	-119.249
Cuentas por pagar proveedores		99.568	25.134
Otras cuentas por pagar		-264.181	-28.785
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>42.656</u>	<u>770.221</u>


Sra. Danielle Elie Quint
Gerente General


Ing. Edwin Franco
Gerente Financiero


CPA. Maria Cando P.
Contadora General

Las notas adjuntas (1 a 24) forman parte de estos estados financieros

SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.

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

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó en la República del Ecuador el 14 de marzo de 1967, su objeto social es ejercer el comercio sin limitación alguna, especialmente en la rama de panadería, pastelería y chocolates; la negociación con bienes raíces, en toda clase de contratos; construcción de edificios; la adquisición de acciones o participación de otras empresas; la instalación de almacenes con fines comerciales; la importación y exportación de toda clase de artículos; la asociación con personas naturales o jurídicas, representaciones comerciales del Ecuador o del exterior, pudiendo instalar agencias o representaciones en cualquier lugar del país o en el exterior.

El 18 de diciembre de 2008 se inscribió en el Registro Mercantil la absorción de la compañía **CORFU CIA. LTDA.**, además el cambio de tipo de compañía, esto es de Compañía de Responsabilidad Limitada a Sociedad Anónima.

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:

Indicador	Año				
	<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

2. 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 de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Junta de Directores y otros cuerpos directivos de la Compañía son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La gerencia de la Compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de la misma 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, es el siguiente:

Préstamos a compañías relacionadas.- Corresponden a préstamos a partes relacionadas las mismas que no generan intereses.

Provisión para cartera de dudosa recuperación.- La Compañía considera que no requiere un monto importante para posibles cuentas incobrables. 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.

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

Costo de ventas.- se determina por diferencia de inventarios.

(Continúa en la siguiente página...)

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

(Continuación...)

Planta y equipo.- Están registrados al valor del avalúo comercial, muebles y enseres, vehículos y equipos de computación al costo de adquisición, lo anterior con base al estudio realizado por un perito independiente en el año 2007; 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 y se provisiona parcialmente el mismo. Para efectos tributarios únicamente se considera como gasto deducible del año, la provisión para aquellos trabajadores que tienen mas de 10 años de servicio en la compañía.

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

Participación trabajadores.- Para el año 2009 se constituye a la tasa del 15% de la utilidad contable, para el año 2008 se constituyó al 15% de la utilidad contable más parte de los gastos no deducibles.

Impuesto a la renta.- Se calcula a la tarifa del 25% sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año. Si la Compañía decide reinvertir las utilidades del año aplicará la tarifa 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.

Utilidad neta por acción.- La utilidad neta por acción se calcula dividiendo la utilidad neta del año para 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 **SOCIEDAD INDUSTRIAL RELI S.A.**, el año de aplicación de NIIF es el 2012 y el año de transición es el 2010, 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, debidamente aprobado por la Junta General de Accionistas.

4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	38.029	67.195
Bancos	32.673	257.736
Inversiones a corto plazo (1)	464.305	452.858
	<u>535.007</u>	<u>777.789</u>

(1) En el año 2009 el saldo corresponde a depósitos en el Banco Pichincha Miami por 212.290 con una tasa de interés de 3,63% (208.000 en el 2008) y depósitos plazo fijo en Produbank por 206.006 (200.000 en el 2008); y depósitos plazo fijo en Produbanco por 46.009 (44.858 en el 2008), la tasa de interés promedio de estas inversiones es de 6,25% y 2,90% (4,12% y 3,30%.en el 2008)

5. CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	10.968	242.072
Almacén	-	27.489
Partes relacionadas (1)	<u>614.927</u>	<u>187.339</u>
	625.895	456.900
Menos - provisión cartera de dudosa recuperación	<u>-6.877</u>	<u>-3.386</u>
	<u>619.018</u>	<u>453.514</u>

(1) Ver nota a los estados financieros N° 20.

El movimiento de la provisión para cartera de dudosa recuperación durante el año fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al comienzo del año	3.386	967
Provisión del año	4.993	2.419
(-) Castigos	<u>-1.502</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>6.877</u>	<u>3.386</u>

6. INVENTARIOS

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Materia prima	97.601	98.877
Empaques	147.475	101.723
Productos terminados	358	4.100
Productos terceros	11.232	3.640
Importaciones en tránsito	<u>449</u>	<u>1.447</u>
	<u>257.115</u>	<u>209.787</u>

7. ANTICIPOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anticipos:		
Anticipo trabajadores	629	2.866
Gastos pagados por anticipado	10.871	25.417
Anticipo a proveedores	<u>7.975</u>	<u>19.008</u>
	<u>19.475</u>	<u>47.291</u>

(Continúa en la siguiente página...)

7. ANTICIPOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

(Continuación...)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipo de impuestos	83.474	35.448
Crédito tributario por IVA	13.248	15.150
Otros	63.040	92.824
	<u>159.762</u>	<u>143.422</u>
Total	<u>179.237</u>	<u>190.713</u>

8. PLANTA Y EQUIPO

El rubro está conformado por:

	<u>% de tasa anual de depreciación</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Maquinaria y equipo	10	484.220	471.241
Muebles y enseres	10	143.707	143.707
Vehículos	20	114.240	81.414
Herramientas	10	8.374	8.374
Equipos de computación	33	83.473	80.104
Instalaciones en locales	-	74.623	74.622
Total		<u>908.637</u>	<u>859.462</u>
Menos - depreciación acumulada		<u>-626.835</u>	<u>-575.423</u>
Neto		<u>281.802</u>	<u>284.039</u>

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	284.039	151.506
Adiciones, neto (1)	49.175	345.141
Depreciación del año (2)	<u>-51.412</u>	<u>-212.608</u>
Saldo al final del año	<u>281.802</u>	<u>284.039</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2008 el saldo incluye básicamente 266.634 de equipos que se adquirieron con motivo de la absorción de CORFU Cía. Ltda.

(2) Al 31 de diciembre de 2008, el saldo se incluye 172.118 que corresponden a la depreciación acumulada de los activos de la planta y equipo absorbidos a Corfú Cía. Ltda.

9. OTROS ACTIVOS

Un detalle del rubro es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inversiones BNP Paribas (1)	104.922	104.922
Eli S.A.(2)	-	68.448
	<u>104.922</u>	<u>173.370</u>
Otros Activos (3)	68.100	7.159
Menos – amortización acumulada	-11.350	-
	<u>161.672</u>	<u>180.529</u>

- (1) Para el año 2009 y 2008 el saldo corresponde a un portafolio de inversiones en: cash monetario, acciones, fondos, productos estructurados e intereses acumulados, las mismas que al cierre del año no han sido actualizadas considerando la fluctuación del precio de las mismas en el respectivo mercado. Las variaciones en el precio de las inversiones, la administración de la Compañía considera que no son importantes.
- (2) Al cierre del año 2008, corresponde a cuenta por cobrar a la compañía relacionada Eli S.A. por préstamos realizados para atender los gastos operativos de la misma.
- (3) Dentro de este rubro al 31 de diciembre de 2009 se incluyen: 19.476 por moldes y utensilios y 37.274 por plantas y cireles, los cuales están siendo amortizados a 3 años.

10. CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Locales	163.980	108.481
Partes Relacionadas (1)	44.069	-
	<u>208.049</u>	<u>108.481</u>

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de cuentas por pagar – proveedores y partes relacionadas, se han originado en el giro normal del negocio, las cuentas se están pagando regularmente y no existen cuentas vencidas.

- (1) Ver Notas a los estados financieros N° 20.

11. BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficios sociales (1)	70.774	111.084
Participación trabajadores en las utilidades	38.176	79.457
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	17.504	18.488
Obligaciones tributarias (2)	96.657	173.007
Otras	10.673	23.604
	<u>233.784</u>	<u>405.640</u>

(1) El rubro incluye al 31 de diciembre de 2009 provisiones por: Décimo tercero por 5.428; Décimo Cuarto por 15.408; Fondos de Reserva por 23.122; Vacaciones por 26.816.

(2) Al 31 de diciembre de 2009, el rubro incluye el Impuesto a la Renta del año por 54.149; Impuesto al Valor Agregado por 28.704; Retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado por 8.552 y Retenciones en la fuente del Impuesto a la Renta por 5.252.

12. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Jubilación patronal	125.525	58.687
Bonificación por desahucio	31.974	14.963
	<u>157.499</u>	<u>73.650</u>

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al comienzo del año	73.650	21.726
Pagos	-7.540	-
Provisión del año	91.389	51.924
Saldo al final del año	<u>157.499</u>	<u>73.650</u>

Al 31 de diciembre de 2009, de acuerdo con el cálculo actuarial, la Provisión para Jubilación Patronal asciende a 226.244 y para desahucio 55.509, mientras que la Compañía tiene provisionado 125.525 y 31.974, respectivamente; la diferencia en la provisión por jubilación patronal asciende a 100.719 y para desahucio 23.535. La compañía adoptó la política de provisionar parcialmente las mismas y partir del año 2010 provisionarán la diferencia en 5 años.

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	254.507	255.335
(-) 15% Participación trabajadores	<u>-38.176</u>	<u>-39.654</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	216.331	215.681
(+) Gastos no deducibles	31.454	92.038
(-) Otras deducciones	<u>-31.189</u>	<u>-11.402</u>
Base imponible para impuesto a la renta	216.596	296.317
Impuesto a la renta 25%	<u>54.149</u>	<u>74.079</u>

b) Movimiento de impuesto a la renta.-

El movimiento de impuesto a la renta durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al comienzo del año	38.632	37.362
Pagos	-38.632	-37.362
Anticipo de impuesto a la renta	-30.004	-18.776
Retenciones en la fuente	-53.470	-16.671
Impuesto a la renta del año	<u>54.149</u>	<u>74.079</u>
Saldo al final del año	<u>-29.325</u>	<u>38.632</u>

c) Revisiones fiscales.-

La compañía ha sido fiscalizada hasta el año 1995 y no existen glosas pendientes de liquidación o pago.

14. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la equidad Tributaria, 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 Reformativa (ver literal e 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.
- d. Los dividendos y las utilidades de sociedades así como los beneficios obtenidos por fideicomisos mercantiles, distribuidos a favor de personas 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.

(Continúa en la siguiente página...)

14. REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación...)

- 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, accionista, partícipes o beneficiarios, préstamos 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 empresa 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 al exterior se establece en el 2%.

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 2009 el capital social está compuesto por 185.200 participaciones con un valor nominal de un dólar cada una; durante el año 2008, la Compañía absorbió a Corfú Cía. Ltda., con lo cual el capital se incrementó en 8.000. El principal accionista posee el 68% de las acciones del capital.

16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria hasta el 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. La Compañía no ha apropiado la reserva legal correspondiente a los años 2009 y 2008; en la primera Junta General de Accionistas del año 2010 se aprobará la respectiva apropiación de la reserva legal.

17. 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 únicamente puede ser capitalizada o utilizada para

absorber pérdidas.

18. UTILIDADES RETENIDAS

La Junta General Ordinaria Universal de Socios celebrada el 23 de abril de 2008 resolvió pagar a los socios las utilidades retenidas, tomando para ello parte de los fondos de la inversión en el BNP Paribas.

19. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas durante el año 2009 son las siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar:		
Canelo S.A.	488.372	85.786
Danelida S.A.	126.555	-
Eli S.A.	-	99.658
Otros	-	1.895
	<u>614.927</u>	<u>187.339</u>
 Cuentas por pagar:		
Canelo S.A.	10.541	-
Danelida S.A.	33.528	-
Eli S.A.	-	-
Otros	-	-
	<u>44.069</u>	<u>-</u>
 Ventas de producto:		
Canelo S.A.	<u>4.880.995</u>	<u>948.472</u>

20. COMERCIALIZACION DE PRODUCTOS

El 100% de los productos que fabrica la Compañía se comercializan a través de su compañía relacionada Canelos S.A.

21. ADQUISICION POR ABSORCION DE CORFU CIA. LTDA.

Durante el año 2008, la compañía adquirió por absorción a Corfú Cía. Ltda., los principales valores transferidos en esta operación fueron:

Activos:	
Caja y equivalentes	254.321
Cuentas por cobrar, neto	113.092
Inventarios	80.572
Planta y equipo, neto	104.583
Otros activos	7.159

(Continúa en la siguiente página...)

21. ADQUISICION POR ABSORCION DE CORFU CIA. LTDA.

(Continuación...)

Pasivos:

Proveedores	85.204
Beneficios sociales y otras cuentas	70.705
Provisión para jubilación patronal	7.303

Patrimonio	396.515
-------------------	----------------

22. PRINCIPALES CONTRATOS

Contrato de Arrendamiento.- BLASCAL entrega en arrendamiento a Reli S.A., el inmueble con todas sus edificaciones, usos y costumbres, el cual será destinado única y exclusivamente para el desarrollo de actividades de producción, para bodegas y para oficinas, por esto pagará como canon de arrendamiento 16.304 mensuales; este contrato tiene una duración de cinco años.

Contrato de Distribución.- La Compañía firma un contrato exclusivo de distribución de sus productos a CANELO S.A.; Sociedad Industrial Reli entregará a CANELO S.A., una "Lista de Precios" de los productos para su venta al público en la que se indicará su período de vigencia, la escala de descuentos, etc., y se compromete a mantenerla actualizada; este contrato tiene una duración hasta el 2011.

Contrato de Representación y Prestación de Servicios de Administración.- El 28 de junio de 2009, se suscribió un Adendum al Contrato de Representación y Prestación de Servicios de Administración suscrito con DANELIDA S.A, con el objeto de capacitar al personal de CYRANO-CORFU. Los honorarios que la Compañía pagará a DANELIDA S.A, desde el 1 de julio del año 2009 es de 33.000 mensuales.

23. IMPLEMENTACION DE SISTEMA OPERATIVO

Durante el año 2008, se adquirió un sistema operativo a fin de mejorar el procesamiento de la información financiera – contable y administrativa, este sistema se implementó en el año 2009 y se encuentra funcionando.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el cierre del año 2008 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (marzo, 23 de 2010), no existen eventos subsecuentes importantes que deban ser revelados como parte de una presentación razonable de los estados financieros adjuntos.