



**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDTORES Y ASESORES**

Quito, 29 de Abril del 2010

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR**  
Ciudad

Exp. No. 12647

De nuestra consideración:

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

Atentamente,  
**ACEVEDO & ASOCIADOS CIA. LTDA.**

  
**GINDIER ACEVEDO A.**  
Socio

Adj. Lo indicado.



# **CYEDE CIA. LTDA.**

**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 estadounidenses





**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDTORES Y ASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

6 de marzo del 2010

A los Socios de Cyede Cía. Ltda.:

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Cyede Cía. Ltda., 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 Cyede Cía. Ltda., 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



**CYEDE CIA. LTDA.**

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

	<b>Referencia a notas</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
Activos corrientes:			
Caja y bancos		1.112.297	1.292.449
Inversiones temporales	3	1.780.366	40.384
		-----	-----
Total de caja y bancos e inversiones temporales		2.892.663	1.332.833
		-----	-----
Documentos y cuentas por cobrar:			
Clientes		1.582.702	1.666.337
Anticipo a proveedores		43.720	49.558
Impuestos anticipados		-	28.316
Empleados		12.657	23.766
Otros		66.171	61.199
		-----	-----
		1.705.250	1.829.176
Menos: Provisión para cuentas de cobro dudosos	8	(229.413)	(239.437)
		-----	-----
Total de documentos y cuentas por cobrar, neto		1.475.837	1.589.739
		-----	-----
Inventarios	4	2.898.021	3.045.257
		-----	-----
Total de activos corrientes		7.266.521	5.967.829
		-----	-----
Propiedades, vehículos y equipos - neto	5	1.275.686	1.375.433
Otros activos - Corpei		14.114	13.332
		-----	-----
Total		8.556.321	7.356.594
		-----	-----

Las notas adjuntas de la 1 a la 17 forman parte integral de los estados financieros

**CYEDE CIA. LTDA.**

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

	<b>Referencia</b>	<b>a notas</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>				
Pasivos corrientes:				
Porción corriente de la obligación a largo plazo	6	8.747	936	
Obligaciones bancarias	6	1.000.000	100.000	
		-----	-----	-----
Total obligaciones bancarias		1.008.747	100.936	
		-----	-----	-----
Cuentas por pagar:				
Proveedores		499.089	743.625	
Impuestos	7	92.686	71.178	
Anticipos de clientes		28.271	45.589	
Intereses		28.557	1.866	
Otras		3.134	2.211	
		-----	-----	-----
Total cuentas por pagar		651.737	864.469	
		-----	-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	8	304.110	260.279	
		-----	-----	-----
Total de pasivos corrientes		1.964.594	1.225.684	
		-----	-----	-----
Reserva para jubilación patronal	8 y 9	227.026	220.467	
Reserva para desahucio	8 y 10	111.071	103.969	
Obligaciones bancarias a largo plazo	6	5.017	8.050	
		-----	-----	-----
Total de pasivos		2.307.708	1.558.170	
		-----	-----	-----
Patrimonio, neto		6.248.613	5.798.424	
		-----	-----	-----
Total		8.556.321	7.356.594	
		-----	-----	-----

Las notas adjuntas de la 1 a la 17 forman parte integral de los estados financieros

**CYEDE CIA. LTDA.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<b>Referencia a notas</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Ventas netas		10.571.679	11.273.183
Costo de productos vendidos		(4.660.319)	(5.331.431)
Utilidad bruta en ventas		5.911.360	5.941.752
Gastos de administración y ventas		(5.107.543)	(5.390.423)
Utilidad operacional		803.817	551.329
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(81.766)	(23.028)
Intereses ganados		70.654	20.696
Utilidad en venta de activos fijos		1.786	16.016
Valor recibido por indemnización seguros		73.049	25.803
Varios, neto		17.160	45.016
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		884.700	635.832
Participación de trabajadores en las utilidades	15	(132.705)	(95.375)
Impuesto a la renta	14 y 15	(181.806)	(143.080)
Utilidad neta del año		570.189	397.377

Las notas adjuntas de la 1 a la 17 forman parte integral de los estados financieros

**CYEDE CIA. LTDA.**

**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>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidades no Distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	4.126.786	166.118	705.276	522.867	5.521.047
Pago de dividendos	-	-	-	(120.000)	(120.000)
Utilidad neta del año	-	-	-	397.377	397.377
Saldo al 31 de diciembre del 2008	4.126.786	166.118	705.276	800.244	5.798.424
Apropiación reserva legal años 2007 y 2008	-	34.518	-	(34.518)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(120.000)	(120.000)
Utilidad neta del año	-	-	-	570.189	570.189
Saldo al 31 de diciembre del 2009	4.126.786 (1)	200.636	705.276	1.215.915	6.248.613

(1) Representado por 4.126.786 participaciones de valor nominal de US \$ 1.00 cada una.

**CYEDE CIA. LTDA.**

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

<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Utilidad neta del año	570.189	397.377
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	512.382	397.525
Provisión para cuentas incobrables	-	47.298
Provisión para jubilación patronal	20.615	34.052
Provisión para desahucio	9.185	1.632
Utilidad en venta de activos fijos	(1.786)	(16.916)
Indemnización de seguros	(73.049)	(25.803)
Baja de activos fijos	1.839	-
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	123.926	(108.594)
Uso de la provisión para cuentas incobrables	(10.024)	(8.954)
Disminución (incremento) en inventarios	147.236	(76.443)
(Incremento) disminución en gastos pagados por anticipado	-	7.629
(Disminución) incremento de cuentas por pagar	(212.732)	87.403
Incremento en prestaciones y beneficios sociales por pagar	43.831	61.042
Total de ajustes a la utilidad neta	561.423	399.871
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.131.612	797.248

Las notas adjuntas de la 1 a la 17 forman parte integral de los estados financieros

**CYEDE CIA. LTDA.**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresado en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>	<b><u>2009</u></b>	<b><u>2008</u></b>
Adiciones en propiedades y equipos	(414.474)	(472.744)
Producto en la venta de activos fijos	1.786	32.900
Valor recibido por indemnización de seguros	73.049	25.803
Adiciones en otros activos	(782)	(751)
 Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	 (340.421)	 (414.792)
 <b>Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación:</b>	 -----	 -----
Incremento (disminución) en obligaciones bancarias a corto plazo	900.000	(400.000)
Incremento (disminución) en obligaciones bancarias a largo plazo	4.778	(6.607)
Pago de dividendos	(120.000)	(120.000)
Pago de haberes jubilatorios	(14.056)	(4.087)
Pago de desahucio	(2.083)	(6.493)
 Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiación	 768.639	 (537.187)
 Incremento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de caja	 1.559.830	 (154.731)
Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año	1.332.833	1.487.564
Efectivo y equivalentes de caja al final del año	2.892.663	1.332.833
 =====	 =====	 =====

Las notas adjuntas de la 1 a la 17 forman parte integral de los estados financieros

## **CYEDE CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 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 1975; su actividad básica es la importación, distribución, comercialización, mantenimiento y reparación de equipos electrónicos, así como toda clase de equipos y suministros de fotografía.

#### **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 16), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación 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 en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

##### **b. Inventarios**

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se valoran al costo de adquisición utilizando el método de costos promedio, 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.

##### **c. Propiedad, Equipo y Vehículos**

Se muestran al costo de adquisición. 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.

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

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 5).

Los activos arrendados con opción de compra son registrados; en base al valor pagado al momento de ejercer la opción de compra. Los pagos mensuales (alícuotas) son registrados con cargo a resultados (Véase Nota 11).

d. Provisión para cuentas de cobro dudoso.

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. Ingresos por ventas

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

f. Participación de 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 (Véase nota 15).

g. 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 14 y 15).

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de inversiones temporales, al 31 de diciembre del 2009 comprende:

- a) Inversión en depósito a plazos (días) efectuado en el Banco Citibank por US\$ 137.420, con vencimiento en enero del 2010. Este depósito devenga intereses a una tasa promedio anual de 1,48%.

**NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES**  
**(Continuación)**

- b) Certificado de inversión en el Banco del Pichincha de Panamá por US\$ 1.642.946, a 90 días plazo, con vencimiento en febrero del 2010; devenga intereses a una tasa del 4% anual.

**NOTA 4 - INVENTARIOS**

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
Inventarios para su comercialización	2.603.945	2.917.237
Mercaderías en tránsito	294.076	128.020
	<hr/>	<hr/>
	2.898.021	3.045.257
	<hr/>	<hr/>

**NOTA 5 - PROPIEDADES, VEHICULOS Y EQUIPOS**

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

	<u>Saldo al 1 de enero del 2008</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones US\$</u>	<u>Retiros y Bajas US\$</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2008</u> <u>US\$</u>	<u>Adiciones US\$</u>	<u>Retiros US\$</u>	<u>Bajas US\$</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2009</u> <u>US\$</u>	<u>Tasa anual de Depreciación %</u>
Inmuebles	552.333	7.516	(60.892)	498.957	-	-	-	498.957	5
Equipo de oficina	155.295	7.523	(8.103)	154.715	3.794	-	(47.872)	110.637	10
Equipos de computación	414.561	40.444	(28.134)	426.871	36.965	-	(11.736)	452.100	33
Muebles y enseres	278.588	71.890	(2.808)	347.670	27.134	-	(2.051)	372.753	10
Vehículos	330.045	927	-	330.972	40.062	(37.125)	(8.700)	325.209	20
Laboratorios fotográficos	1.121.730	344.444	(302.680)	1.163.494	306.519	-	(314.482)	1.155.531	10 y 33
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Menos : Depreciación Acumulada	(1.536.354)	(397.525)	386.633	(1.547.246)	(512.382)	37.125	383.002	(1.639.501)	
Total Activo Fijo	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	
	1.316.198	75.219	(15.984)	1.375.433	(97.908)	-	(1.839)	1.275.686	

## NOTA 6 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2009, comprenden:

a) Corto plazo

Representa la obligación adquirida con el Banco del Pichincha C.A. por US\$ 1.000.000, a una tasa de interés del 11,20% anual y vencimiento final en enero del 2010, con garantía personal de uno de los socios de la compañía.

b) Largo plazo

Representan los saldos pendientes de las obligaciones con las siguientes entidades:

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Porción corriente US\$</u>	<u>Porción largo plazo US\$</u>	<u>Total US\$</u>
BANCO DE GUAYAQUIL Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en mayo del 2011 (1)	13,75%	387	2.534	2.921
BANCO BOLIVARIANO Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en marzo del 2011 (1)	13,75%	8.360	2.483	10.843
		-----	-----	-----
		8.747	5.017	13.764
		=====	=====	=====

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2010	8.747
2011	5.017
	-----
	13.764
	=====

- (1) Préstamos garantizados en contratos de reserva de dominio por los vehículos adquiridos.

## NOTA 7 - IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2009</u> US\$	<u>2008</u> US\$
<b><u>IMPUESTOS POR PAGAR</u></b>		
Impuesto a la renta	26.573	51.523
Impuesto al valor agregado (IVA.)	46.230	-
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	9.631	7.500
Retenciones de IVA	10.252	12.155
	-----	-----
	92.686	71.178
	=====	=====

## NOTA 8 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

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

	<u>Saldos al 1º</u> <u>de enero</u> US\$	<u>Incrementos</u> US\$	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u> US\$	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> US\$
<b><u>Corrientes:</u></b>				
Prestaciones y beneficios Sociales (1)	260.279	1.535.721	(1.491.860)	304.110
Provisión para cuentas Incobrables	239.437	-	(10.024)	229.413
<b><u>Largo Plazo:</u></b>				
Jubilación Patronal	220.467	20.615	(14.056)	227.026
Indemnización por desahucio	103.969	9.185	(2.083)	111.071
	-----	-----	-----	-----
	324.436	29.800	(16.139)	338.097

- (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 9 - RESERVA JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente; no se provisiona el valor requerido en el estudio para empleados de menos de 10 años de servicio, por cuanto el Servicio de Rentas Internas no lo considera como gasto deducible

**NOTA 9 - RESERVA JUBILACION PATRONAL**  
**(Continuación)**

según se indican en los estudios actuariales, el método utilizado es el denominado “prospectivo” y las provisiones de los planes consideran las remuneraciones del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa comutación actuarial del año 2009 y 2008 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos con 25 años o más de servicio	102.090	112.429
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	124.936	93.622
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total provisión según cía., de acuerdo a requerimientos tributarios	227.026	206.051
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Trabajadores menos de 10 años de servicio	508.900	491.066
<hr/>	<hr/>	<hr/>
Total provisión según cálculo actuarial	<u>735.925</u>	<u>697.117</u>
<hr/>	<hr/>	<hr/>

**NOTA 10- RESERVA PARA INDEMNIZACION POR DESAHUCIO**

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

**NOTA 11 - ARRENDAMIENTO MERCANTIL**

Para realizar sus operaciones, la compañía mantiene en arrendamiento con opción de compra equipos de laboratorio fotográfico. Durante el año 2009 se ha registrado en los resultados del ejercicio el valor de US\$ 107.517 (US\$ 311.620 durante el año 2008), correspondiente al pago total de alícuotas sobre el contrato de arrendamiento mercantil.

**NOTA 12 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación en vigencia, la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% 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 \$ 34.518 de apropiación efectuada a esa fecha, correspondiente a las utilidades de los ejercicios 2007 (US\$ 14.649) y 2008 (US\$ 19.869).

#### NOTA 13 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales “Reserva por Revalorización del Patrimonio” y “Reexpresión Monetaria” transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

#### NOTA 14 - 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 reinvierten 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.

- 2) La Ley reformatoria 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.

**NOTA 14 - REFORMAS TRIBUTARIAS**  
**(Continuación)**

- 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, durante el año 2009 se ha utilizado como beneficio tributario por este concepto el valor de US\$ 7.399.

**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 del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>		
	<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	884.700	884.700	635.832	635.832
15% participación de trabajadores	<u>132.705</u>	<u>(132.705)</u>	<u>95.375</u>	<u>(95.375)</u>
Más: Gastos no deducibles		40.520 (1)		52.311
Menos - Ingresos exentos (Indemnización seguros), neto		(57.891)		(20.449)
Menos -Deducciones por trabajadores discapacitados (Nota 14)		(7.399)		-
Base para impuesto a la renta	<u>727.225</u>		<u>572.319</u>	
25% de impuesto a la renta	<u>181.806</u>		<u>143.080</u>	

- (1) Durante el año 2009, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: baja de cuentas por cobrar tarjeta de crédito por US\$ 35.168 y otros valores no reconocidos por el SRI por US\$ 5.352.

**NOTA 16 - 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

**NOTA 16 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA  
“NIIF”  
(Continuación)**

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 17 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**

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.