

CYEDE CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

ÍNDICE:

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

AUDITORES Y ASESORES



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

05 MAYO 2011

**OPERADOR 10
QUITO**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

1 de abril del 2011

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 2010 y 2009, 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 debido 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 debido 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 nuestra opinión de auditoría.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)**Opinión**

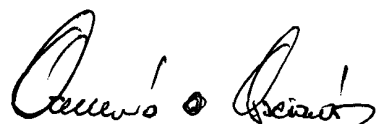
En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Cyede Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.

Énfasis en asunto

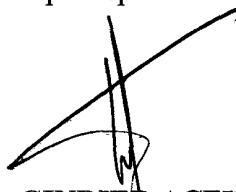
Tal como se indica en la Nota 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados y llevados de acuerdo a Normas Ecuatoriana de Contabilidad NEC, la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 emitida el 20 de noviembre del 2008 (ver nota 18), estableció la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. De acuerdo al cronograma de aplicación, Cyede Cia. Ltda. debe preparar sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

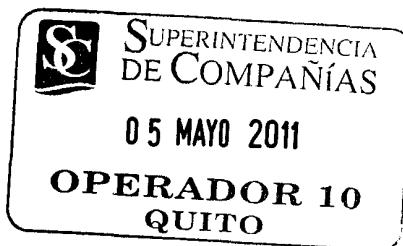
Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, se emite por separado.



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 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activos corrientes:			
Caja y bancos		1.154.537	1.112.297
Inversiones temporales	3	1.837.017	1.780.366
		-----	-----
Total de caja y bancos e inversiones temporales		2.991.554	2.892.663
		-----	-----
Documentos y cuentas por cobrar:			
Clientes	4	1.403.067	1.582.702
Anticipo a proveedores		76.886	43.720
Empleados		14.859	12.657
Otros		77.595	66.171
		-----	-----
		1.572.407	1.705.250
		-----	-----
Menos: Provisión para cuentas de cobro dudoso	9	(241.692)	(229.413)
		-----	-----
Total de documentos y cuentas por cobrar, neto		1.330.715	1.475.837
		-----	-----
Inventarios	5	3.746.657	2.898.021
		-----	-----
Total de activos corrientes		8.068.926	7.266.521
		-----	-----
Propiedades, vehículos y equipos - neto	6	1.280.317	1.275.686
Otros activos - Corpei		14.009	14.114
		-----	-----
Total		9.363.252	8.556.321
		=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

CYEDE CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivos corrientes:			
Porción corriente de la obligación a largo plazo	7	41.447	8.747
Obligaciones bancarias	7	1.000.000	1.000.000
		-----	-----
Total obligaciones bancarias		1.041.447	1.008.747
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Proveedores		831.394	499.089
Impuestos	8	51.628	92.686
Anticipos de clientes		53.506	28.271
Intereses		32.230	28.557
Otras		4.693	3.134
		-----	-----
Total cuentas por pagar		973.451	651.737
		-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	9	277.523	304.110
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		2.292.421	1.964.594
		-----	-----
Reserva para jubilación patronal	9 y 10	314.909	227.026
Reserva para desahucio	9 y 11	130.045	111.071
Obligaciones bancarias a largo plazo	7	58.844	5.017
		-----	-----
Total de pasivos		2.796.219	2.307.708
		-----	-----
Patrimonio, neto		6.567.033	6.248.613
		-----	-----
Total		9.363.252	8.556.321
		=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

CYEDE CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas		11.341.891	10.571.679
Costo de productos vendidos		(5.299.141)	(4.660.319)
		-----	-----
Utilidad bruta en ventas		6.042.750	5.911.360
Gastos de administración y ventas	12	(5.353.475)	(5.107.543)
		-----	-----
Utilidad operacional		689.275	803.817
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(94.151)	(81.766)
Intereses ganados		80.235	70.654
Utilidad en venta de activos fijos		-	1.786
Valor recibido por indemnización seguros		5.184	73.049
Varios, neto		4.657	17.160
		-----	-----
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		685.200	884.700
Participación de trabajadores en las utilidades	17	(102.780)	(132.705)
Impuesto a la renta	17	(144.000)	(181.806)
		-----	-----
Utilidad neta del año		438.420	570.189
		=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

CYEDE CIA. LTDA.

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(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 2009	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	200.636	705.276	1.215.915	6.248.613
Pago de dividendos	-	-	-	(120.000)	(120.000)
Utilidad neta del año	-	-	-	438.420	438.420
Saldo al 31 de diciembre del 2010	4.126.786	200.636	705.276	1.534.335	6.567.033

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

CYEDE CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Flujo de efectivo por actividades de operación:	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta del año	438.420	570.189
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	522.572	512.382
Provisión para cuentas incobrables	12.279	-
Provisión para jubilación patronal	90.712	20.615
Provisión para desahucio	40.586	9.185
Utilidad en venta de activos fijos	-	(1.786)
Indemnización de seguros	(5.184)	(73.049)
Baja de activos fijos	984	1.839
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:		
Disminución en cuentas por cobrar	132.843	123.926
Uso de la provisión para cuentas incobrables	-	(10.024)
(Incremento) disminución en inventarios	(848.636)	147.236
Incremento (disminución) de cuentas por pagar	321.714	(212.732)
(Disminución) incremento en prestaciones y beneficios sociales por pagar	(26.587)	43.831
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	241.283	561.423
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	679.703	1.131.612
	-----	-----

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

CYEDE CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Flujo de efectivo por actividades de inversión:	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Adiciones en propiedades y equipos	(528.187)	(414.474)
Producto en la venta de activos fijos	-	1.786
Valor recibido por indemnización de seguros	5.184	73.049
Disminución (incremento) en otros activos	105	(782)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(522.898)	(340.421)
	-----	-----
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiación:		
Incremento en obligaciones bancarias a corto plazo	-	900.000
Incremento en obligaciones bancarias a largo plazo	86.527	4.778
Pago de dividendos	(120.000)	(120.000)
Pago de haberes jubilatorios	(2.829)	(14.056)
Pago de desahucio	(21.612)	(2.083)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiación	(57.914)	768.639
	-----	-----
Incremento neto del efectivo y equivalentes de caja	98.891	1.559.830
Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año	2.892.663	1.332.833
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al final del año	2.991.554	2.892.663
	=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros

CYEDE CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009 (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 POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (ver adicionalmente Nota 18), 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.

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).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

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 17).

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 16 y 17).

NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de inversiones temporales, al 31 de diciembre del 2010 comprende:

- a) Inversión en depósito a plazos (días) efectuado en el Banco Citibank por US\$ 143.879, con vencimiento en enero del 2011. Este depósito devenga intereses a una tasa promedio anual de 1,48%.
- b) Certificado de inversión en el Banco del Pichincha de Panamá por US\$ 1.693.138, a 90 días plazo, con vencimiento en febrero del 2011; devenga intereses a una tasa del 2,75% anual, al 31 de diciembre del 2010 las inversiones por un valor de US\$ 1.000.000, se encuentran garantizando las obligaciones bancarias (Véase Nota 7).

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta un análisis por vencimiento de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Corriente	1.069.212	1.233.845
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	147.930	167.635
31 - 60 días	39.202	31.717
61 - 90 días	8.957	14.068
91- 120 días	6.460	20.060
Más de 120 días	131.306 (1)	115.377
	<u>333.855</u>	<u>348.857</u>
Total cartera	<u>1.403.067</u>	<u>1.582.702</u>

(1) Incluye US\$ 104.897 de cartera en poder de abogados, quienes se encuentran realizando las gestiones de cobro.

NOTA 5 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2010</u> <u>US\$</u>	<u>2009</u> <u>US\$</u>
Inventarios para su comercialización	3.621.700	2.603.945
Mercaderías en tránsito	124.957	294.076
	<u>3.746.657</u>	<u>2.898.021</u>

NOTA 6 - PROPIEDADES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, vehículos y equipos durante los años 2009 y 2010:

	<u>Saldo al 1</u> <u>de enero</u> <u>del 2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>del 2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de</u> <u>diciembre</u> <u>de 2010</u>	<u>Tasa anual</u> <u>de</u> <u>Deprecia-</u> <u>ción</u> <u>%</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	
Inmuebles	498.957	-	-	-	498.957	-	-	498.957	5
Equipo de oficina	154.715	3.794	-	(47.872)	110.637	21.089	(3.483)	128.243	10
Equipos de computación	426.871	36.965	-	(11.736)	452.100	140.501	(35.599)	557.002	33
Muebles y enseres	347.670	27.134	-	(2.051)	372.753	38.984	(17.151)	394.586	10
Vehículos	330.972	40.062	(37.125)	(8.700)	325.209	153.105	-	478.314	20
Laboratorios fotográficos	1.163.494	306.519	-	(314.482)	1.155.531	174.508	(2.638)	1.327.401	10 y 33
	<u>2.922.679</u>	<u>414.474</u>	<u>(37.125)</u>	<u>(384.841)</u>	<u>2.915.187</u>	<u>528.187</u>	<u>(58.871)</u>	<u>3.384.503</u>	
Menos : Depreciación Acumulada	<u>(1.547.246)</u>	<u>(512.382)</u>	<u>37.125</u>	<u>383.002</u>	<u>(1.639.501)</u>	<u>(522.572)</u>	<u>57.887</u>	<u>(2.104.186)</u>	
Total Activo Fijo	<u>1.375.433</u>	<u>(97.908)</u>	<u>-</u>	<u>(1.839)</u>	<u>1.275.686</u>	<u>5.615</u>	<u>(984)</u>	<u>1.280.317</u>	

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2010 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 8,92% anual y vencimiento final en febrero del 2011, préstamo garantizado con inversiones temporales (véase Nota 3).

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 DEL PICHINCHA				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en julio del 2013 (1)	8,92%	31.333	58.844	90.177
BANCO BOLIVARIANO				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en septiembre del 2011 (2)	11,83%	10.114	-	10.114
		41.447	58.844	100.291

Los vencimientos anuales de las obligaciones a largo plazo se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2011	41.447
2012	37.239
2013	21.605
	100.291

- (1) Préstamo garantizado con contrato de mutuo suscrito por los socios de la compañía.
- (2) Préstamos garantizados en contratos de reserva de dominio por los vehículos adquiridos.

NOTA 8 - IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos por pagar al 31 de diciembre comprenden:

	<u>2010</u> <u>US\$</u>	<u>2009</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Impuesto a la renta	9.312	26.573
Impuesto al valor agregado (IVA.)	22.315	46.230
Retenciones sobre impuesto a la renta en fuente	9.419	9.631
Retenciones de IVA	10.582	10.252
	<u>51.628</u>	<u>92.686</u>

NOTA 9 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2010:

	<u>Saldos al 1°</u> <u>de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incrementos</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>Corrientes:</u>				
Prestaciones y beneficios				
Sociales (1)	304.110	1.482.528	(1.509.115)	277.523
Provisión para cuentas				
Incobrables	229.413	12.279	-	241.692
<u>Largo Plazo:</u>				
Jubilación Patronal	227.026	90.712	(2.829)	314.909
Indemnización por desahucio	111.071	40.586	(21.612)	130.045
	<u>338.097</u>	<u>131.298</u>	<u>(24.441)</u>	<u>444.954</u>

- (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 10 - RESERVA JUBILACIÓN 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 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 conmutación actuarial del año 2010 y 2009 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

NOTA 10 - RESERVA JUBILACIÓN PATRONAL
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos con 25 años o más de servicio	124.402	102.090
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	190.507	124.936
Total provisión según cía., de acuerdo a requerimientos tributarios	314.909	227.026
Trabajadores menos de 10 años de servicio	539.441	508.900
Total provisión según cálculo actuarial	854.350	735.925

NOTA 11- RESERVA PARA INDEMNIZACIÓN 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 12 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas por los años 2010 y 2009 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

<u>Detalle</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>	<u>2009</u> <u>US\$</u>
Sueldos	874.596	773.506
Horas extras	242.759	224.366
Comisiones	209.653	155.434
Beneficios sociales	431.876	413.046
Fletes y Transporte	162.833	137.533
Alimentación personal	82.889	58.426
Jubilación patronal	112.324	20.224
Uniformes	47.300	6.583
Movilización	60.780	56.957
Honorarios Profesionales	136.291	202.984
Servicios básicos	250.242	239.494
Depreciaciones	522.244	512.380
Publicidad	456.977	424.076
Mantenimiento de muebles, equipos, vehículos, locales	420.808	353.574
Alquiler locales	715.743	709.605
Suministros de oficina, computación y limpieza	130.192	136.613
Arrendamiento mercantil	-	107.517
Impuestos y contribuciones	55.451	47.391
Seguros	93.944	136.680
Comisiones en tarjetas de crédito	71.048	84.069
Gasto provisión de cuentas de difícil cobro	12.280	-
Baja de inventarios	45.433	96.637

NOTA 12 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS
(Continuación)

<u>Detalle</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Combustibles	20.664	22.692
Gastos de viaje	29.840	32.902
Seguridad y guardiana	17.313	12.763
Indemnizaciones laborales	18.974	9.185
Suscripciones	15.747	15.677
Otros menores	115.274	117.229
Total	<u>5.353.475</u>	<u>5.107.543</u>

NOTA 13 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2010, se encuentra representado por 4.126.786 participaciones de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

La utilidad neta por participación correspondiente al año 2010 es de US\$ 0,11 (US\$ 0,14 durante el año 2009)

NOTA 14 - 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.

NOTA 15 - 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 16 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1.) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, 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.

NOTA 16 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

En el año 2007, se publica la ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, y el 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa 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.

- 2.) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como beneficios tributarios 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; durante el año 2010 este beneficio representa US\$ 6.249 (US\$ 7.399 durante el año 2009).
- 3.) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

NOTA 16 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

4.) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan:

- Reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- Deducción para el cálculo del Impuesto a la Renta de la compensación adicional para el pago del salario digno; la Compensación Económica es de carácter temporal, pagada como aporte obligatorio hasta alcanzar el Salario Digno, esta Compensación Económica no será parte integrante de la remuneración, no constituye ingreso gravable para el régimen de seguro social, ni para el I.R. del trabajador; y, constituye gasto deducible para el empleador (Art. 10 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno);
- Deducciones adicionales para el cálculo del Impuesto a la Renta, como mecanismos para incentivar la mejora de productividad, innovación y para la producción eco-eficiente (uso de tecnologías ambientalmente limpias y de energías alternativas no contaminantes y de bajo impacto).
- Son deducibles los pagos de intereses pagados al exterior por concepto de créditos concedidos por instituciones financieras internacionales, siempre que los intereses no excedan las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Banco Central del Ecuador, el crédito se haya registrado en el Banco Central del Ecuador; y el crédito lo otorgue una institución financiera no domiciliada en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición; no es necesario aplicar retención en la fuente del 25%.
- Exoneración del anticipo al Impuesto a la Renta por 5 años para toda inversión nueva (flujo de recursos destinados a incrementar el acervo de capital de la economía, mediante una inversión efectiva en activos productivos, permitiendo un mayor nivel de producción de bienes y servicios).
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas sobre pagos al exterior por créditos externos, cuando hayan sido otorgados por instituciones financieras no domiciliadas en Paraísos Fiscales, y no relacionada; que tengan un plazo mayor a un año; y, que la tasa de interés sea menor a la activa referencial autorizada por el Banco Central del Ecuador.
- Para las empresas que desarrollen nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas que contraten a trabajadores residentes en dichas zonas, la deducción será del 100% adicional del costo de contratación de nuevos trabajadores, por un período de 5 años.

NOTA 17 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN 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 2010 y 2009:

	2010		2009	
	<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	685.200	685.200	884.700	884.700
15% participación de trabajadores	<u>102.780</u>	(102.780)	<u>132.705</u>	(132.705)
Más: Gastos no deducibles		4.015		40.520
Menos - Ingresos exentos (Indemnización seguros), neto		(4.186)		(57.891)
Menos -Deducciones por trabajadores discapacitados (Nota 16)		(6.249)		(7.399)
Base para impuesto a la renta		<u>576.000</u>		<u>727.225</u>
25% de impuesto a la renta		<u>144.000</u>		<u>181.806</u>

NOTA 18 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA "NIIF"

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, serán de aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. De acuerdo a dicho cronograma Cyede Cia. Ltda. debe preparar sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto la compañía debió elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del ejercicio económico 2010.

Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de Cyede Cia. Ltda. son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC., las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

NOTA 19 - 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.