18.189

INDUSTRIA ECUATORIANA DE MATERIAL ELECTRICO KIEME CIA.LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008

con Opinión de los Auditores Externos Independientes

INDUSTRIA ECUATORIANA DE MATERIAL ELECTRICO KIEME CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

- Balances Generales
- Estados de Resultados
- Estados de Cambios en el Patrimonio
- Estados de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC No. 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.

Av. Amazonas N21 - 147 y Roca, Of.701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantia y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Socios de:
INDUSTRIA ECUATORIANA DE MATERIAL ELECTRICO KIEME CIA. LTDA.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **INDUSTRIA ECUATORIANA DE MATERIAL ELECTRICO KIEME CIA. LTDA.,** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente; en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIA ECUATORIANA DE MATERIAL ELECTRICO KIEME CIA. LTDA.,** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A member firm of Moore Stephens International Limited - members in principal cities throughout the world.

MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **INDUSTRIA ECUATORIANA DE MATERIAL ELECTRICO KIEME CIA. LTDA.,** al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 5 del 2010
Quito, Ecuador

María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

Moore Stephens Auditores Cía. Ltda.
RNAE No.322

KIEME
compañía limitada

INDUSTRIA ECUATORIANA DE MATERIAL ELECTRICO KIEME CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(EXPRESADOS EN DOLARES)

	Nota	2009	2008
ACTIVO			
Activo corriente			
Caja-bancos		121.203	32.708
Inversiones temporales	4		268.862
Cuentas por cobrar			
Clientes	5	502.406	387.162
(-) Provisión incobrables	5	(5.383)	(5.383)
Anticipos empleados y funcionarios		15.613	59.965
Anticipos proveedores		62.929	790
Anticipos varios		1.400	6.494
Impuestos anticipados		51.598	26.634
Otras cuentas por cobrar		2.598	15.387
Inventario de mercaderías	6	288.425	368.400
Pagos anticipados		2.853	5.715
Total activo corriente		1.043.642	1.166.734
Activo fijo- neto	7	195.232	147.862
Otros activos			
Inventario a largo plazo		9.684	
Cargos diferidos		18.149	20.509
Total otros activos		27.833	20.509
TOTAL ACTIVO		1.266.707	1.335.105
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones bancarias	8	195.910	477.904
Otros préstamos		3.098	1.000
Proveedores	9	419.277	183.729
Servicios		13.964	21.307
Gastos acumulados		42.154	34.369
Socios por pagar		48.038	2.180
Total pasivo corriente		722.441	720.489
Pasivo no corriente			
Préstamos Socios	10	115.578	250.727
Jubilación Patronal y desahucio	11	41.597	59.782
Otros pasivos a largo plazo		168.511	70.884
Total pasivo no corriente		325.686	381.393
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		218.580	233.223
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1.266.707	1.335.105

Econ. Humberto Ponce Aray
Representante Legal

Lcda. Angélica Reyes
Contador - Registro No. 29559

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Sebastián Moreno Oe1-182 y Panamericana Norte Km. 6 1/2 • Telfs.: 2482-432 / 2478-570 • Fax: 2485-110
e-mail: kieme@gne.com.ec • Casilla: 17-21-1966 • Quito - Ecuador

KIEME
compañía limitada

INDUSTRIA ECUATORIANA DE MATERIAL ELECTRICO KIEME CIA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(EXPRESADOS EN DOLARES)

		Nota	2009	2008
INGRESOS				
Operacionales				
	Ventas		1.845.278	1.620.726
(-)	Descuentos y devoluciones		(230.452)	(124.497)
No operacionales				
	Intereses		2.109	14.729
	Varios		32.463	18.206
Total ingresos			1.649.398	1.529.164
COSTOS DE PRODUCCIÓN			1.146.442	977.389
GASTOS OPERACIONALES				
	Gastos de venta		196.422	173.892
	Gastos administrativos		171.515	185.564
GASTOS NO OPERACIONALES				
	Gastos financieros		50.556	91.693
	Otros Gastos		99.106	85.381
Total costos y gastos			1.664.041	1.513.918
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta			(14.643)	15.245
(-)	Participación trabajadores	12		2.287
(-)	Impuesto a la renta	12		10.123
(-)	Reserva legal			141
UTILIDAD NETA			(14.643)	2.694
UTILIDAD POR PARTICIPACIÓN			(0,16)	0,03

Econ. Humberto Ponce Aray
Representante Legal

Lcda. Angélica Reyes
Contador - Registro No. 29559

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Sebastián Moreno Oe1-182 y Panamericana Norte Km. 6 1/2 • Telfs.: 2482-432 / 2478-570 • Fax: 2485-110
e-mail: kieme@gne.com.ec • Casilla: 17-21-1966 • Quito - Ecuador

Sebastián Moreno Oe1-182 y Panamericana Norte Km. 6 1/2 • Telfs.: 2482-432 / 2478-570 • Fax: 2485-110
e-mail: kieme@gne.com.ec • Casilla: 17-21-1966 • Quito - Ecuador

INDUSTRIA ECUATORIANA DE MATERIAL ELECTRICO KIEME CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(EXPRESADOS EN DOLARES)

	Nota	Capital social	Aporte Futura Capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007		**90.000**	**26.595**	**11.106**	**(58.043)**	**160.729**	**230.387**
Aumento de reserva legal	13			142			142
Utilidad neta						2.694	2.694
Saldos al 31 de diciembre del 2008		**90.000**	**26.595**	**11.248**	**(58.043)**	**163.423**	**233.223**
Transferencia a resultados acumulados					163.423	(163.423)	
Utilidad neta						(14.643)	(14.643)
Saldos al 31 de diciembre del 2009		**90.000**	**26.595**	**11.248**	**105.380**	**(14.643)**	**218.580**

Econ. Humberto Ponce Aray
Representante Legal

Lcda. Angélica Reyes
Contador - Registro No. 29559

Las notas son parte integrante de los estados financieros

KIEME
compañía limitada

INDUSTRIA ECUATORIANA DE MATERIAL ELECTRICO KIEME CIA. LTDA.

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

Por los períodos comprendidos desde el 1 de Enero hasta el 31 de Diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en dólares de E.U.A)

	2009	2008
(Pérdida) Utilidad neta	(14.643)	2.694
Partidas de conciliación entre la (pérdida) utilidad neta y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación		
Depreciaciones	36.866	33.174
Amortización intangibles	2.360	20.442
Venta/ajuste de activos fijos	39.076	28.566
Impuesto a la renta		10.123
Participación trabajadores		2.287
Apropiación reserva legal		142
(Ajuste) Provisión para jubilación patronal y desahucio	(16.406)	13.465
Beneficios sociales	43.986	45.045
Interés préstamos bancarios	15.910	
Utilidad conciliada	107.149	155.938
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(115.244)	(99.381)
(Aumento) disminución de anticipos varios	(12.693)	75.921
Disminución de otras cuentas por cobrar	12.789	20.777
Disminución (aumento) de inventarios	70.291	(26.234)
Disminución de pagos anticipados	2.862	2.145
(Aumento) disminucióńde impuestos anticipados	(24.964)	5.217
Aumento de cargos diferidos		(28.582)
Aumento de proveedores y servicios	228.205	46.325
Disminución de gastos acumulados	(36.201)	(180.221)
Aumento de otras cuentas por pagar	97.627	70.884
Disminución de jubilación patronal y desahucio	(1.779)	
Efectivo neto provisto por actividades de operación	328.042	42.789

Econ. Humberto Ponce Aray
Representante Legal

Lcda. Angélica Reyes
Contador - Registro No. 29559

Las notas son parte integrante de los estados financieros

INDUSTRIA ECUATORIANA DE MATERIAL ELECTRICO KIEME CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
EXPRESADAS EN DOLARES

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

INDUSTRIA ECUATORIANA DE MATERIAL ELECTRICO KIEME CIA. LTDA., fue constituida en la República del Ecuador en la ciudad de San Francisco de Quito el 10 de junio de 1988, el plazo de duración de la Compañía será de veinticinco años a partir de la fecha de su registro mercantil. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

Mediante resolución No. 92.1.2.1.1425 emitida por la Superintendencia de Compañías en septiembre de 1992, aprobó el cambio de nombre de **INDUSTRIA ELECTRICA GIEME CIA. LTDA.** a **INDUSTRIA ECUATORIANA DE MATERIAL ELECTRICO KIEME CIA. LTDA.**, e inscrita en el registro mercantil el 24 de Abril de 1992.

2. OPERACIONES

El objeto de la compañía es la fabricación de artículos eléctricos, telefónicos, aparatos de iluminación, sus componentes partes y piezas, ensamblajes, montaje y más implementos de control de medida y autorización eléctrica; así como la importación y comercialización de materias primas y semielaborados y a la exportación, distribución y comercialización de sus líneas de productos que fabrique.

3. POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Gerencia.

La Resolución No.08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008, establece la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera en el Ecuador a partir del 2010, de acuerdo al cronograma fijado en esta resolución, **INDUSTRIA ECUATORIANA DE MATERIAL ELECTRICO KIEME CIA. LTDA**. está obligada a aplicar dichas normas a partir del 1 de enero del 2012.

b. Negocio en Marcha.

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **INDUSTRIA ECUATORIANA DE MATERIAL ELECTRICO KIEME CIA. LTDA.** es una compañía con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

e. Equivalentes de efectivo

Son inversiones a corto plazo y están registradas al costo que no excede el valor de neto de realización, las cuales están sujetas a un riesgo insignificante de cambios en su valor.

f. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

g. Provisión incobrables

La provisión incobrable se incrementa mediante estimaciones de la gerencia con cargo a los resultados del período, y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

h. Activo fijo

Los saldos de activo fijo están registrados a un valor equivalente al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Los adquiridos a partir de abril del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

i. Depreciaciones

La depreciación se registra en resultados, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Equipos de computación	33%
• Equipos de oficina	10%
• Maquinaria y equipo	10%
• Instalaciones	10%
• Muebles y enseres	10%
• Vehículos	20%
• Otros	10%

j. Inventarios

La valoración de productos terminados se ha determinado sobre la base del método promedio ponderado. El saldo de los rubros no excede su valor de mercado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones.

k. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el bien es entregado, independientemente de su cobro.

l. Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre la utilidad del ejercicio antes de impuestos.

m. Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que la Compañía debe reconocer en los resultados del período el 25% de impuesto a la renta calculado sobre la utilidad gravable.

n. Utilidad por Participación

La utilidad por participación por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue calculado en base a la cantidad de participaciones en circulación durante cada período

4. INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2008 los saldos de inversiones estaba compuesto por:

Detalle	No Operación	2008	Interés	Vencimiento	2007	Interés	Vencimiento
Pichincha Panamá	2137865				106.000	6,50%	Nov/08
Pichincha Panamá	2138049				92.000	6,50%	Dic/08
Pichincha Panamá	2145579	70.000	4,75%	Dic/09			
Pichincha Panamá	2145233	92.000	4,75%	Dic/09			
Pichincha Panamá	2145060	106.000	4,75%	Nov/09			
IFB					67.000	3,55%	Sep-08
Interés		862			1.400		
Total		**268.862**			**266.400**		

5. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de las cuentas por cobrar clientes están compuestos por:

CLIENTES	2009	2008
Comercial M Y	198.942	124.378
Profemaco	32.096	
Megaprofer S.A.	6.424	88.216
Electro Braver Cía. Ltda.	78.596	56.907
Comercial Jaramillo	24.228	24.062
Color Saletec	36.112	14.353
Mercurio Electricidad	13.159	
Ferrimza		14.069
Teresa Mejía (Eléctrica Comercial Mejía)	13.973	11.233
Comgiel S.A.	4.010	9.129
Comercial Amperio	7.105	9.084
Distribuidora S.E.A.	11.084	7.737
D Y D		5.807
Microcircuits Cia. Ltda.	3.833	4.241
Almacen Carlos Mayorga	2.972	3.039
JVM Electric	3.061	2.609
José Quizanga Aguirre		2.577
Consel	8.334	1.409
Proelecons	800	1.158
Almacen Ferro Electrico	7547	
Varios Clientes	50.130	7.154
	502.406	**387.162**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el saldo la provisión para cuentas incobrables es de US$5.383.

6. INVENTARIOS

El saldo de inventarios está constituido al 31 de diciembre del 2009 y 2008 de la siguiente manera:

Detalle	2009	2008
Inventario de mercaderías	195.878	208.192
Importaciones en tránsito	92.547	160.208
Saldo Final	**288.425**	**368.400**

7. ACTIVO FIJO - neto

El movimiento de activo fijo en los años 2009 y 2008 fue como sigue:

	2009			
	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Saldo Final
Equipo de Computación	20.263	1.676		21.939
Equipo de Oficina	6.177			6.177
Instalaciones	25.386			25.386
Maquinaria	9.046			9.046
Molde	76.354		(76.354)	0
Muebles Y Enseres	14.638	12.374		27.012
Vehículo	127.233	77.707	(21.516)	183.424
Bote		31.555		31.555
	279.097	123.312	(97.870)	304.539
Menos:				
Depreciación acumulada:	(131.235)	(36.866)	58.794	(109.307)
Total	**147.862**	**86.446**	**(39.076)**	**195.232**

2008

	Saldo Inicial	Adiciones	Bajas	Saldo Final
Equipo De Computación	13.525	6.738		20.263
Equipo De Oficina	5.642	535		6.177
Instalaciones	25.386			25.386
Maquinaria	9.046			9.046
Molde	152.707		(76.353)	76.354
Muebles Y Enseres	14.044	594		14.638
Vehículo	57.222	70.011		127.233
	277.572	77.878	(76.353)	279.097
Menos: Depreciación acumulada:	(145.848)	(33.174)	47.787	(131.235)
Total	**131.724**	**44.704**	**(28.566)**	**147.862**

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 las obligaciones bancarias se componen de la siguiente manera:

Detalle	2009			2008		
	Capital	Interés	Vencimiento	Capital	Interés	Vencimiento
Pichincha 64994500(2)	180.000	11,2%	Jun/2010			
Pichincha 2/2007(1)				106.000	7.25%	Nov/2009
Pichincha 3/2007(1)				90.000	7.75%	Dic-09
Pichincha 1/2008(2)				170.000	11.20%	May-09
Pichincha 2/2008(2)				85.000	11.20%	Jun/2009
Intereses	15.910			26.904		
Total	**195.910**			**477.904**		

(1) Los préstamos con Banco Pichincha Panamá se encuentran garantizados con depósitos a plazo que la compañía mantiene en el mismo Banco.

(2) Los préstamos con Banco Pichincha se encuentran garantizados con un terreno y vivienda de propiedad del señor Humberto Ponce socio de la Compañía, por US $ 254.717.

9. PROVEEDORES

El detalle de cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre del 2009 y 2008 se detallan a continuación:

Detalle	2009	2008
Proveedores Nacionales	89.379	47.062
Proveedores Extranjeros(1)	329.898	136.667
Total	**419.277**	**183.729**

(1) El principal proveedor constituye VETO GLOBAL SOURCING INC. con el cual se mantiene un convenio de distribución de sus productos.

10. PRESTAMOS SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la cuenta préstamos socios se compone de la siguiente manera:

Detalle	2009	2008
Consorcio Kater		149
Pavola **(1)**	115.578	250.578
Total	**115.578**	**250.727**

(1) Préstamo registrado en el Banco Central del Ecuador y sustentado con contrato, cuyo interés es devengado al 11% anual.

11. JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuada o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 **INDUSTRIA ECUATORIANA DE MATERIAL ELECTRICO KIEME CIA. LTDA.,** registró en esta cuenta y en los resultados del período los siguientes movimientos:

Detalle	2009	2008
Saldo inicial	58.003	46.317
(-) Ajuste de provisión	(16.406)	
(+) Provisión		11.686
Total	**41.597**	**58.003**

RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Al 31 de diciembre del 2008 la compañía mantenía un saldo de US$ 1.779 por Reserva Bonificación por Desahucio.

12. IMPUESTO A LA RENTA

a) Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula de la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009 y 2008.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la Compañía de acuerdo a disposiciones legales se detallan a continuación:

Detalle	2009	2008
(Pérdida) Utilidad contable	(14.643)	15.245
15% participación a trabajadores		2.287
(Pérdida) Utilidad después de participación a trabajadores	(14.643)	12.958
Mas: Gastos no deducibles	10.708	27.534
Base imponible	(3.935)	40.492
Impuesto a la renta		10.123
Menos anticipos de impuesto a la renta		2.503
Menos retenciones de impuesto a la renta	15.643	19.437
Saldo a favor del contribuyente	**(15.643)**	**(11.817)**

b) Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2006 al 2009.

c) Precios de transferencia

La Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$1'000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia; y, si el monto es superior a los US$5'000.000, deberán presentar adicionalmente el Informe Integral de Precios de Transferencia

13. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

a) Capital Social

El capital social de la Compañía asciende a US$ 90.000 y está constituido por 90.000 participaciones sociales de US$ 1 cada una.

El promedio de participaciones sociales en circulación fue de 90.000 en el 2009 y 2008.

b) Reserva Legal

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

De acuerdo a la reforma tributaria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador de 23 de diciembre del 2009 a partir del ejercicio tributario 2010 se encontrarán exentos únicamente los dividendos 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.

También estarán exentos de impuestos a la renta, los dividendos en acciones que se distribuyan a consecuencia de la aplicación de la reinversión de utilidades en los términos definidos en el artículo 37 a la Ley de Régimen Tributario Interno, y en la misma relación proporcional.