

AUDITORES EXTERNOS

**IMPORTACIONES  
ESPACRI CIA. LTDA.  
INFORME DE AUDITORIA  
EXTERNA  
AL 31 DE DICIEMBRE  
DEL 2.009 y 2.008**

Quito:  
Jose Arizaga E2-26 y Londres (Mezzanine)  
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268  
Email: smartfull-sa@andinanet.net

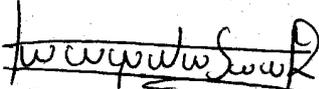
Guayaquil:  
Malecon Simon Bolivar 905  
Telf.: (04) 2302 - 625  
Email: asesortiz@telconet.net

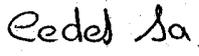
Cuenca:  
Calle Larga y Benigno Malo  
Telf.: (07) 2842 - 033

A la Junta de Socios de:  
**IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2.009 y 2.008, y los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por los períodos terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en el proceso de nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoria incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2.009 y 2.008, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI, la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Cuenca - Ecuador  
 Mayo 28 del 2.010

  
**Jacqueliné Serrano R.**  
 CPA No.17726

  
**Registro Nacional de Firmas Auditoras**  
**SC - RNAE 571**

Quito:  
 Jose Arizaga E2-26 y Londres (Mezzanine)  
 Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268  
 Email: smartfull-sa@andinanet.net

Guayaquil:  
 Malecon Simon Bolivar 905  
 Telf.: (04) 2302 - 625  
 Email: asesortiz@telconet.net

Cuenca:  
 Calle Larga y Benigno Malo  
 Telf.: (07) 2842 - 033

**IMPORTACIONES ESPACRICA, LTDA.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008**  
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

|  | PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS |                     |
|--|------------------------------------|---------------------|
|  | Año 2.009                          | Año 2.008           |
| <b>ACTIVOS</b>   |                                    |                     |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                                       |                                    |                     |
| Caja y bancos (Nota 3)   | 18.285,26                          | 63.395,00           |
| Inversiones temporales   | 17.876,18                          | 16.722,42           |
| <b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>                          |                                    |                     |
| Clientes (Nota 4)  | 423.394,34                         | 756.802,31          |
| Empleados  | 162.995,14                         | 246.767,20          |
| Anticipo proveedores   | 103.068,06                         | 136.276,13          |
| Otras cuentas por cobrar (Nota 5)                                | 102.130,12                         | 124.302,05          |
| Provisión cuentas de dudosa cobrabilidad (Nota 17)               | (4.820,79)                         | (6.945,15)          |
| <b>Inventarios (Nota 6)</b>                                      | <b>1.381.744,82</b>                | <b>1.843.747,99</b> |
| <b>Gastos pagados por anticipado (Nota 7)</b>                    | <b>162.293,91</b>                  | <b>103.389,93</b>   |
| <b>Total corriente</b>   | <b>2.366.967,04</b>                | <b>3.284.457,88</b> |
| <b>ACTIVO FIJO - NETO (Nota 8)</b>                               | <b>948.310,95</b>                  | <b>1.106.888,48</b> |
| <b>OTROS ACTIVOS (Nota 9)</b>                                    | <b>67.037,84</b>                   | <b>75.229,55</b>    |
| <b>Total</b>   | <b>3.382.315,83</b>                | <b>4.466.575,91</b> |
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>                        |                                    |                     |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                                       |                                    |                     |
| Préstamos bancarios (Nota 10)                                    | 868.254,28                         | 1.159.513,96        |
| Porción corriente de préstamos bancarios a largo plazo (Nota 19) |                                    |                     |
| <b>Documentos y cuentas por pagar:</b>                           |                                    |                     |
| Proveedores (Nota 11)  | 302.124,45                         | 681.078,64          |
| Cuentas por pagar (Nota 12)                                      | 218.089,74                         | 283.202,72          |
| Anticipo clientes  | 175.236,21                         | 223.770,67          |
| Impuestos y retenciones (Nota 13)                                | 178.206,28                         | 166.621,52          |
| Otras cuentas por pagar (Nota 14)                                | 100.712,08                         | 74.794,51           |
| <b>Gastos acumulados:</b>  |                                    |                     |
| 15% Participación trabajadores (Nota 15 y 16)                    | 12.019,78                          | 8.106,85            |
| 25% Impuesto a la Renta (Nota 15 y 16)                           | 28.126,05                          | -                   |
| Beneficios sociales (Nota 17 y 18)                               | 34.676,19                          | 43.281,01           |
| <b>Total corriente</b>   | <b>1.917.445,06</b>                | <b>2.640.369,88</b> |
| <b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>                                     |                                    |                     |
| Préstamos bancarios (Nota 19)                                    | 75.718,77                          | 383.706,16          |
| Otros Pasivos a Largo Plazo                                      | 215.586,20                         | 171.720,09          |
| Préstamos socios   | 474.222,22                         | 593.485,60          |
| <b>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</b>                                  |                                    |                     |
| Capital social (Nota 20)   | 656.715,23                         | 656.715,23          |
| Reserva de capital (Nota 22)                                     | 21.473,14                          | 21.473,14           |
| Reserva legal (Nota 23)  | 10.919,19                          | 10.919,19           |
| Utilidades retenidas (Nota 24)                                   | 89.097,84                          | 128.685,32          |
| Ganancia en venta de activo fijo                                 | (122.034,15)                       | 1.491,23            |
| Deficit acumulado  | 43.172,33                          | (142.067,12)        |
| Utilidad del ejercicio   | 77,19                              | 77,19               |
| <b>Total patrimonio</b>  | <b>699.343,58</b>                  | <b>677.294,18</b>   |
| <b>Total</b>   | <b>3.382.315,83</b>                | <b>4.466.575,91</b> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 31)

**IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008**  
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

|  | Año 2009                   | Año 2008                   |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>INGRESOS Y COSTO DE VENTAS</b>                      |                            |                            |
| Ventas netas   | 4.480.921,95               | 6.263.399,70               |
| (-) Costo de ventas                                    | (2.295.153,28)             | (3.868.455,09)             |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>                                  | <u><b>2.185.768,67</b></u> | <u><b>2.394.944,61</b></u> |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>                            |                            |                            |
| Gastos administrativos                                 | (497.924,25)               | (432.316,99)               |
| Gastos de venta  | (1.459.168,87)             | (1.646.280,33)             |
| Gastos sucursales                                      | -                          | -                          |
| Sub-total  | <u>(1.957.093,12)</u>      | <u>(2.078.597,32)</u>      |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>                            | <u><b>228.675,55</b></u>   | <u><b>316.347,29</b></u>   |
| <b>FINANCIEROS Y OTROS:</b>                            |                            |                            |
| Gastos financieros                                     | (178.018,88)               | (276.376,70)               |
| +/- Otros ingresos-egresos (Neto)                      | 32.661,51                  | 14.075,06                  |
| Sub-total  | <u>(145.357,37)</u>        | <u>(262.301,64)</u>        |
| <b>UTILIDAD / PERDIDA ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b> | <u><b>83.318,18</b></u>    | <u><b>54.045,65</b></u>    |
| Menos:   |                            |                            |
| 15% Participación a trabajadores (Nota 15 y 16)        | (12.019,78)                | (8.106,85)                 |
| 25% Impuesto a la renta (Nota 15 y 16)                 | (28.126,05)                | (45.430,85)                |
| Reserva legal  | -                          | (430,74)                   |
| <b>UTILIDAD / PERDIDA DEL EJERCICIO</b>                | <u><b>43.172,33</b></u>    | <u><b>77,19</b></u>        |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 31)

CEDEL S.A.

IMPORTACIONES ESPACRICA, LTDA.  
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

|   | CAPITAL SOCIAL    | RESERVA DE CAPITAL | RESERVA LEGAL    | UTILIDADES RETENIDAS | PERDIDAS ACUMULADAS | RESULTADO DEL EJERCICIO | TOTAL             |
|---|-------------------|--------------------|------------------|----------------------|---------------------|-------------------------|-------------------|
| <b>Saldo al 01 de enero del 2.008</b>     | 656.715,23        | 21.473,14          | 8.223,33         | 107.037,23           | (155.530,17)        | 35.106,03               | 673.024,79        |
| Transferencia de resultados               |                   |                    |                  | 21.648,09            |                     | (21.648,09)             | -                 |
| Apropiación de reserva 2007               |                   | 2.265,12           |                  |                      |                     | (2.265,12)              | -                 |
| Pago de dividendos                        |                   |                    |                  |                      |                     | (11.192,82)             | (11.192,82)       |
| Ajustes                                   |                   |                    |                  | 1.491,23             | (48,36)             | (0,02)                  | 1.442,85          |
| Utilidad del Ejercicio                    |                   |                    |                  |                      |                     | 54.045,65               | 54.045,65         |
| Amortización acumulada de pérdidas        |                   |                    |                  |                      | 13.511,41           |                         | 13.511,41         |
| Apropiación de reserva 2008               |                   |                    | 430,74           |                      |                     | (430,74)                | -                 |
| 15% Participación trabajadores            |                   |                    |                  |                      |                     | (8.106,85)              | (8.106,85)        |
| 25% Impuesto a la renta                   |                   |                    |                  |                      |                     | (45.430,85)             | (45.430,85)       |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2.008</b> | <b>656.715,23</b> | <b>21.473,14</b>   | <b>10.919,19</b> | <b>130.176,55</b>    | <b>(142.067,12)</b> | <b>77,19</b>            | <b>677.294,18</b> |
| Transferencia de resultados               |                   |                    |                  | 77,19                |                     | (77,19)                 | -                 |
| Ajustes                                   |                   |                    |                  | (41.155,90)          |                     |                         | (41.155,90)       |
| Utilidad del Ejercicio                    |                   |                    |                  |                      |                     | 83.318,16               | 83.318,16         |
| Amortización acumulada de pérdidas        |                   |                    |                  |                      | 20.032,97           |                         | 20.032,97         |
| 15% Participación trabajadores            |                   |                    |                  |                      |                     | (12.019,78)             | (12.019,78)       |
| 25% Impuesto a la renta                   |                   |                    |                  |                      |                     | (28.126,05)             | (28.126,05)       |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2.009</b> | <b>656.715,23</b> | <b>21.473,14</b>   | <b>10.919,19</b> | <b>89.097,84</b>     | <b>(122.034,15)</b> | <b>43.172,33</b>        | <b>699.343,58</b> |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 31)

**IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2.009 y 2.008**  
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

| Flujo de efectivo de actividades de operación:   | Año 2.009                      | Año 2.008                      |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Resultado del ejercicio  | <u>83.318,18</u>               | <u>54.045,65</u>               |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:</b> |                                |                                |
| Depreciación y amortización  | 309.300,10                     | 295.955,87                     |
| Provisión de dudosa cobrabilidad   | 4.858,25                       | 7.596,63                       |
| Provisión para Beneficios y otros  | <u>105.443,04</u>              | <u>126.097,02</u>              |
| Sub-total  | <u>419.601,39</u>              | <u>429.649,52</u>              |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>   |                                |                                |
| Disminución/Aumento cuentas por cobrar   | 465.577,42                     | (183.551,21)                   |
| Aumento Gastos pagados por anticipado  | (58.903,98)                    | (1.789,26)                     |
| Disminución/Aumento Inventarios  | 462.003,17                     | (379.128,57)                   |
| Aumento/Disminución Proveedores  | (378.954,19)                   | 51.959,19                      |
| Disminución/Aumento Documentos y cuentas por pagar   | (76.145,11)                    | 226.075,11                     |
| Disminucion Gastos acumulados  | (122.154,71)                   | (141.861,46)                   |
| Pago utilidades  | (19.631,70)                    | (11.192,82)                    |
| Varios   | (1.491,23)                     |                                |
| Sub-total  | <u>270.299,67</u>              | <u>(439.489,02)</u>            |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>   | <u><b>773.219,24</b></u>       | <u><b>44.206,15</b></u>        |
| <b>Recursos utilizados en actividades de inversión:</b>  |                                |                                |
| Adquisición de activos   | (150.722,57)                   | (345.196,82)                   |
| otros activos  | 8.191,71                       | (6.479,93)                     |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>   | <u><b>(142.530,86)</b></u>     | <u><b>(351.676,75)</b></u>     |
| <b>Recursos utilizados en actividades de financiamiento:</b>   |                                |                                |
| Pago de obligaciones   | (291.259,68)                   | (321.451,95)                   |
| Pasivos a largo plazo  | (383.384,66)                   | 632.669,44                     |
| <b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>  | <u><b>(674.644,34)</b></u>     | <u><b>311.217,49</b></u>       |
| <b>Aumento neto del efectivo</b>   | (43.955,96)                    | 3.746,89                       |
| <b>Efectivo al principio del año</b>   | 80.117,42                      | 76.370,55                      |
| <b>Efectivo al final del año</b>   | <u><u><b>36.161,44</b></u></u> | <u><u><b>80.117,42</b></u></u> |

**IMPORTACIONES ESPACRI CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

**1. OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador provincia del Azuay el 14 de diciembre de 1993, su objeto social es la importación, distribución y comercialización de productos fotográficos y todos los permitidos por la ley.

**2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES**

**2.a. Bases de presentación**

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de estados incluye el uso ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

**2.b. Inventarios**

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo se ha determinado sobre el sistema promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)**

**2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad**

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

**2.d. Activos fijos**

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

**2.e. Participación a trabajadores**

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía en caso de tener utilidades entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre sus resultados del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su registro en el período económico subsiguiente lo del 2.008 y 2009.

**2.f. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión en el período subsiguiente lo del 2009.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

**2.g. Inversiones temporales**

La Compañía registra en esta cuenta inversiones a corto plazo a su costo de adquisición, las mismas que no generan intereses.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)**

**2.h. Estimaciones contables**

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**2.i. Reconocimiento del ingreso**

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

**2.j. Flujos de efectivo**

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

**3. CAJA Y BANCOS**

Incluye:

|              | Año 2009                | Año 2008                |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| Bancos (i)   | 7.436,58                | 50.640,78               |
| Caja         | 10.848,68               | 12.754,22               |
| <b>Total</b> | <b><u>18.285,26</u></b> | <b><u>63.395,00</u></b> |

(i) Fondos disponibles en cuentas corrientes

**Ver siguiente página: Clientes**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)**

**4. CLIENTES**

Incluye:

|                                 | <b>Año 2.009</b>         | <b>Año 2.008</b>         |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Farmacia y comisariato Farcomed | 9441,98                  | 46.527,63                |
| Alfonso Holguín                 | 19.968,06                | 44.422,52                |
| Manta color                     | 41.369,88                | 47.389,37                |
| Internacional color             | 2.192,19                 | 11.068,90                |
| Imágenes                        | 7.263,02                 | 8.205,04                 |
| Dizmafot                        | 34.675,12                | 19.516,08                |
| Magic y color                   | 23.767,85                | 19.508,83                |
| Mariuxi Escalada Jordan         | 1.734,77                 | 2.439,99                 |
| Foto estudio Cesar              | 3.146,25                 | 23.109,49                |
| Artefacta                       | -                        | 1.313,77                 |
| Foto Igor                       | 588,94                   | 7.040,20                 |
| Marcimex S.A.                   | -                        | 483,10                   |
| Juguetes y regalos              | 8.140,29                 | 18.564,75                |
| Pronto Color                    | 17.429,87                | 77.828,93                |
| Foto Proaño                     | 15.832,19                | 46.028,22                |
| Laboratorios                    | -                        | 43.953,27                |
| Foto Express                    | 3.982,95                 | 37.766,39                |
| LojaColor                       | 16.506,72                | 35.047,34                |
| Otros                           | 217.354,26               | 266.588,49               |
| <b>Total</b>                    | <b><u>423.394,34</u></b> | <b><u>756.802,31</u></b> |

**5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

|                           | <b>Año 2.009</b>         | <b>Año 2.008</b>         |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Cuentas por cobrar matriz | 76.942,36                | 73.588,33                |
| Tarjetas de credito       | 8.174,02                 | 11.976,12                |
| Deudores varios           | 8.833,46                 | 8.631,21                 |
| Otros                     | 8.180,28                 | 30.106,39                |
| <b>Total</b>              | <b><u>102.130,12</u></b> | <b><u>124.302,05</u></b> |

**Ver siguiente página: Inventarios**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

6. INVENTARIOS

Incluye:

|                                | Año 2.009                  | Año 2.008                  |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Inventario mercadería matriz   | 794.046,86                 | 1.057.290,44               |
| Inventario de repuestos matriz | 142.321,45                 | 144.398,09                 |
| Inventario de minilabs matriz  | 63.913,38                  | 137.259,81                 |
| Inventario sucursales          | 286.921,00                 | 419.971,27                 |
| Mercadería en tránsito         | 94.542,13                  | 84.828,38                  |
| <b>Total</b>                   | <b><u>1.381.744,82</u></b> | <b><u>1.843.747,99</u></b> |

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

|                             | Año 2.009                | Año 2.008                |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Impuestos anticipados       | 131.026,81               | 66.161,27                |
| Seguros prepagados          | 13.931,75                | 23.499,18                |
| Publicidad prepagada        | 16.682,50                | 9.945,64                 |
| Gastos por convención anual | 11.680,97                | 11.680,97                |
| Arriendos prepagados        | -                        | 750,00                   |
| Amortización                | (11.028,12)              | (8.647,13)               |
| <b>Total</b>                | <b><u>162.293,91</u></b> | <b><u>103.389,93</u></b> |

Ver siguiente página: Activos Fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008

8. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2.009, incluye:

|                                      | SALDO INICIAL       | COMPRAS Y/O<br>ADICIONES | VENTAS Y/O<br>REBAJAS | SALDO FINAL         | %<br>DEPRECIACIÓN |
|--------------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|
| Muebles y enseres                    | 96.574,37           | 1.737,50                 | (1.740,65)            | 96.571,22           | 10%               |
| Equipo de oficina                    | 53.963,74           | 102,00                   | (1.091,94)            | 52.973,80           | 10y 20%           |
| Equipo de computación                | 116.892,79          | 24.164,10                | (34.058,39)           | 106.998,50          | 33%               |
| Vehículos                            | 33.880,85           | -                        | (5.050,50)            | 28.830,35           | 20%               |
| Herramientas                         | 418,64              | 1.448,83                 | -                     | 1.867,47            | 10%               |
| Maquinaria y equipo                  | 1.460.893,48        | 88.670,21                | (76.061,20)           | 1.473.502,49        | 10%               |
| Otros activos fijos                  | 51.990,77           | 7.189,44                 | (4.327,68)            | 54.852,53           | 20%               |
| Adecuaciones e instalac              | 122.541,63          | 27.410,49                | (56.411,82)           | 93.540,30           |                   |
| <b>Subtotal</b>                      | <b>1.937.156,27</b> | <b>150.722,57</b>        | <b>(178.742,18)</b>   | <b>1.909.136,66</b> |                   |
| <b>DEPRECIACIONES</b>                |                     |                          |                       |                     |                   |
| Muebles y enseres                    | 43.634,25           | 9.727,67                 | (1.224,88)            | 52.137,04           |                   |
| Equipo de oficina                    | 28.017,35           | 5.406,34                 | (663,58)              | 32.760,11           |                   |
| Equipo de computación                | 59.622,42           | 36.331,53                | (31.233,77)           | 64.720,18           |                   |
| Vehículos                            | 22.008,88           | 6.104,80                 | (5.050,50)            | 23.063,18           |                   |
| Herramientas                         | 282,68              | 126,37                   | -                     | 409,05              |                   |
| Maquinaria y equipo                  | 581.871,61          | 152.592,69               | (18.791,31)           | 715.672,99          |                   |
| Otros activos fijos                  | 20.971,62           | 6.153,02                 | (4.114,95)            | 23.009,69           |                   |
| Adecuaciones e instalac <sup>1</sup> | 73.858,98           | 28.543,86                | (53.349,37)           | 49.053,47           |                   |
| <b>Subtotal</b>                      | <b>830.267,79</b>   | <b>244.986,28</b>        | <b>(114.428,36)</b>   | <b>960.825,71</b>   |                   |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>1.106.888,48</b> | <b>(94.263,71)</b>       | <b>(64.313,82)</b>    | <b>948.310,95</b>   |                   |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008

8. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2.008, incluye:

|                             | SALDO INICIAL       | COMPRAS Y / O<br>ADICIONES | VENTAS Y / O<br>REBAJAS | SALDO FINAL         | %<br>DEPRECIACIÓN |
|-----------------------------|---------------------|----------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------|
| Muebles y enseres           | 95.562,56           | 1.170,00                   | (158,19)                | 96.574,37           | 10%               |
| Equipo de oficina           | 53.750,53           | 359,01                     | (145,80)                | 53.963,74           | 10% y 20%         |
| Equipo de computación       | 125.173,33          | 16.273,36                  | (24.553,90)             | 116.892,79          | 33.33%            |
| Vehículos                   | 57.363,00           | -                          | (23.482,15)             | 33.880,85           | 20%               |
| Herramientas                | 418,64              | -                          | -                       | 418,64              | 10%               |
| Maquinaria y equipo         | 1.181.756,92        | 302.396,44                 | (23.259,88)             | 1.460.893,48        | 10%               |
| Otros activos fijos         | 45.541,79           | 11.753,79                  | (5.304,81)              | 51.990,77           | 20%               |
| Adecuaciones e instalacione | 171.230,09          | 16.269,42                  | (64.957,88)             | 122.541,63          |                   |
| <b>Subtotal</b>             | <b>1.730.796,86</b> | <b>348.222,02</b>          | <b>(141.862,61)</b>     | <b>1.937.156,27</b> |                   |
| <b>DEPRECIACIONES</b>       |                     |                            |                         |                     |                   |
| Muebles y enseres           | 34.132,07           | 9.660,72                   | (158,54)                | 43.634,25           |                   |
| Equipo de oficina           | 22.728,62           | 5.497,70                   | (208,97)                | 28.017,35           |                   |
| Equipo de computación       | 44.152,92           | 38.097,54                  | (22.628,04)             | 59.622,42           |                   |
| Vehículos                   | 38.122,11           | 7.368,92                   | (23.482,15)             | 22.008,88           |                   |
| Herramientas                | 240,80              | 41,88                      | -                       | 282,68              |                   |
| Maquinaria y equipo         | 437.698,09          | 167.432,70                 | (23.259,18)             | 581.871,61          |                   |
| Otros activos fijos         | 20.771,21           | 5.513,55                   | (5.313,14)              | 20.971,62           |                   |
| Adecuaciones e instalacione | 75.303,51           | 62.342,86                  | (63.787,39)             | 73.858,98           |                   |
| <b>Subtotal</b>             | <b>673.149,33</b>   | <b>295.955,87</b>          | <b>(138.837,41)</b>     | <b>830.267,79</b>   |                   |
| <b>TOTAL</b>                | <b>1.057.647,53</b> | <b>52.266,15</b>           | <b>(3.025,20)</b>       | <b>1.106.888,48</b> |                   |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

9. OTROS ACTIVOS

Incluye:

|                   | Año 2.009               | Año 2.008               |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| Derecho de llave  | 131.568,07              | 118.128,07              |
| Otros intangibles | 6.786,77                | 542,20                  |
| Software          | 37.939,84               | 37.939,84               |
| Amortización      | (109.256,84)            | (81.380,56)             |
| <b>Total</b>      | <b><u>67.037,84</u></b> | <b><u>75.229,55</u></b> |

Ver siguiente página: Préstamos bancarios



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

10. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2.009, incluye:

**Banco del Pichincha:**

VALOR

**Cartas de Crédito**

|  |            |
|--|------------|
| Carta de crédito, importación, concedida por el Banco del Pichincha; operación<br>No. M321153 con vencimiento en diciembre del 2.009 | 71.704,52  |
| Carta de crédito, importación, concedida por el Banco del Pichincha; operación<br>No. M321152 con vencimiento en diciembre del 2.009 | 151.169,87 |

**Sub-total** 222.874,39

**Banco Internacional  
Préstamos Bancarios**

|  |           |
|--|-----------|
| Operación No. 800306242 con vencimiento en octubre 06 del 2009 | 625,76    |
| Operación No. 800306440 con vencimiento en febrero 14 del 2010 | 19.039,91 |
| Operación No. 800307097 con vencimiento en agosto 21 del 2010  | 73.863,24 |

**Sub-total** 93.528,91

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

**Banco Pichincha**  
**Préstamos Bancarios**

|  |            |
|--|------------|
| Operación No. 571701 con vencimiento en agosto 30 del 2009     | 35.350,00  |
| Operación No. 574167 con vencimiento en septiembre 14 del 2009 | 75.000,00  |
| Operación No. 585577 con vencimiento en octubre 20 del 2009    | 50.201,82  |
| Operación No. 616485 con vencimiento en abril 26 del 2010      | 132.529,50 |
| Operación No. 602748 con vencimiento en diciembre 10 del 2009  | 40.206,25  |
| Operación No. 612116 con vencimiento en enero 6 del 2010       | 40.262,13  |
| Operación No. 612127 con vencimiento en enero 6 del 2010       | 61.881,60  |
| Operación No. 612131 con vencimiento en enero 6 del 2010       | 58.304,65  |
| Operación No. 646372 con vencimiento en enero 8 del 2010       | 58.115,03  |

**Sub-total** 551.850,98

**TOTAL PRESTAMOS CORTO PLAZO** 868.254,28

Garantía sobre bien inmueble de la Compañía y documentos firmados por Gerencia General.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

Al 31 de diciembre del 2.008, incluye:

**Banco del Pichincha:**

**Cartas de Crédito**

VALOR

Carta de crédito, importación, concedida por el Banco del Pichincha; operación 127.290,29

No. M321087 con vencimiento en diciembre del 2.008

Carta de crédito, importación, concedida por el Banco del Pichincha; operación 125.963,40

No. M321071 con vencimiento en enero 21 del 2.009

**Banco Internacional**

**Cartas de Crédito**

Carta de crédito, importación, concedida por el Banco Internacional ; 77.540,79

operación No. 49 y 50-D con vencimiento en febrero del 2.009

Carta de crédito, importación, concedida por el Banco Internacional ; 39.599,16

operación No. F-08-02 con vencimiento en febrero del 2.009

Carta de crédito, importación, concedida por el Banco Internacional ; 119,66

operación No. 47-D con vencimiento en febrero del 2.009

**Sub-total**

**370.513,30**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

**Banco Bolivariano**  
**Préstamos Bancarios**

|  |                  |
|--|------------------|
| Operación No. 0400011062 con vencimiento en septiembre 14 del 2009 | 9,702.41         |
| Operación No. 0400010661 con vencimiento en abril 15 del 2009      | 20,071.25        |
| <b>Sub-total</b>   | <u>29,773.66</u> |

**Banco Internacional**  
**Préstamos Bancarios**

|   |                   |
|---|-------------------|
| Operación No. 800701132 con vencimiento en agosto 2 del 2009    | 22,418.18         |
| Operación No. 8000306460 con vencimiento en junio 14 del 2009   | 20,631.47         |
| Operación No. 000189357 con vencimiento en julio 02 del 2009    | 41,578.09         |
| Operación No. 800701116 con vencimiento en junio 25 del 2009    | 27,246.38         |
| Operación No. 172302 con vencimiento en octubre 06 del 2009     | 28,806.34         |
| Operación No. 800701132 con vencimiento en febrero 21 del 2009  | 31,278.46         |
| Operación No. 8003016110 con vencimiento en febrero 21 del 2009 | 4,429.20          |
| Operación No. 800306028 para cancelar carta de credito 1042     | 1,916.47          |
| Operación No. 800306034 para cancelar carta de credito 1041     | 5,155.28          |
| Operación No. 800306110   | 9,918.33          |
| Operación No. F-07-1  | 9,918.33          |
| <b>Sub-total</b>  | <u>203,296.53</u> |



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)**

**Préstamos Bancarios**  
**Banco del Pichincha**

|   |            |
|---|------------|
| Operación 395452 con vencimiento en febrero 23 del 2009 | 52.090,50  |
| Operación 551592 con vencimiento en marzo 12 del 2009   | 221.263,75 |
| Operación 483772 con vencimiento en marzo 18 del 2009   | 75.000,00  |
| Operación 430889 con vencimiento en abril 23 del 2009   | 97.199,12  |
| Operación 448233  | 110.377,10 |

**Sub-total** 555.930,47

**TOTAL PRESTAMOS CORTO PLAZO** 1.159.513,96

Garantía sobre bien inmueble de la Compañía y documentos firmados por Gerencia General.



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

11. PROVEEDORES

Incluye:

|                                     | Año 2.009                | Año 2.008                |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Eveready Ecuador                    | 6.217,73                 | 8.457,75                 |
| Alhorvath Cia. Ltda.                | 1.207,68                 | 1.207,68                 |
| Imprenta Monsalve Moreno Cía. Ltda. | 2.140,11                 | 5.008,56                 |
| Xerox del Ecuador                   | 20.127,23                | 20.127,23                |
| Proveedores del exterior            | 131.276,80               | 539.006,10               |
| Otros menores                       | 141.154,90               | 107.271,32               |
| <b>Total</b>                        | <b><u>302.124,45</u></b> | <b><u>681.078,64</u></b> |

12. CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

|                              | Año 2.009                | Año 2.008                |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Publicidad por pagar         | 30.290,03                | 37.467,59                |
| Arriendos por pagar          | 31.377,09                | 54.893,90                |
| Fletes por pagar             | 15.515,67                | 26.581,39                |
| Concesiones por pagar        | -                        | 24.369,13                |
| Cuentas por pagar sucursales | 34.131,36                | 23.268,44                |
| Anticipos                    | 16.013,39                | -                        |
| Otros menores                | 90.762,20                | 116.622,27               |
| <b>Total</b>                 | <b><u>218.089,74</u></b> | <b><u>283.202,72</u></b> |

13. IMPUESTOS Y RETENCIONES

Incluye:

|                                 | Año 2.009                | Año 2.008                |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| IVA                             | 155.650,49               | 149.267,08               |
| Retenciones del IVA             | 3.570,28                 | 4.020,25                 |
| Retenciones en la fuente        | 3.526,58                 | 2.558,07                 |
| IESS por pagar                  | 11.853,41                | 10.776,12                |
| Impuesto a la salida de divisas | 3.605,52                 | -                        |
| <b>Total</b>                    | <b><u>178.206,28</u></b> | <b><u>166.621,52</u></b> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

|                                | Año 2.009               | Año 2.008               |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Sueldos y salarios por pagar   | 47.105,18               | 44.176,95               |
| Comisiones por pagar           | (1.334,16)              | (1.334,16)              |
| Varios                         | 11.702,85               | 13.420,48               |
| Intereses por pagar a terceros | 6.159,90                | -                       |
| Otros                          | 25.615,66               | 18.531,24               |
| <b>Total</b>                   | <b><u>89.249,43</u></b> | <b><u>74.794,51</u></b> |

15. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos, para efectos de presentación en la declaración del impuesto a la renta se incluyeron por error algunos ajustes que producen las siguientes diferencias con los registros contables, estas son:

Al 31 de diciembre del 2.009, incluye:

|                                    | Informe de Auditoria    | Registros Contables     | Diferencia                |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Utilidad del Ejercicio             | 83.318,16               | 80.131,86               | 3.186,30                  |
| (-) 15% Participación Trabajadores | (12.019,78)             | -                       | (12.019,78)               |
| (-) Impuesto a la Renta            | (28.126,05)             | -                       | (28.126,05)               |
| <b>Total</b>                       | <b><u>43.172,33</u></b> | <b><u>80.131,86</u></b> | <b><u>(40.145,83)</u></b> |

XX

Ver siguiente página: Participación a trabajadores e impuesto a la renta

**16- PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

|   | <b>Año 2009</b>         | <b>Año 2008</b>        |
|---|-------------------------|------------------------|
| Utilidad del ejercicio antes de deducciones | 83.318,16               | 54.045,65              |
| <b>15% PARTICIPACION TRABAJADORES</b>       | <b><u>12.019,78</u></b> | <b><u>8.106,85</u></b> |

**b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA**

|   |             |             |
|---|-------------|-------------|
| Utilidad del ejercicio antes de deducciones | 83.318,16   | 54.045,65   |
| (-) Participación trabajadores              | (12.019,78) | (8.106,85)  |
| (+) Gastos no deducibles                    | 85.253,70   | 175.434,48  |
| (-) Deducion de personal discapacitado      | (24.014,91) | (26.138,46) |
| (-) Amortizacin de pérdidas tributarias     | (20.032,97) | (13.511,41) |

**BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA** **112.504,20** **181.723,41**

**IMPUESTO A LA RENTA** **28.126,05** **45.430,85**

**c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO**

|                                    |             |             |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| Impuesto a la renta causado        | 28.126,05   | 45.430,85   |
| Menos:                             |             |             |
| (-) Retención en la fuente del año | (5.141,70)  | (31.958,80) |
| (-) Anticipos pagados              | (22.984,35) | (19.874,40) |

**SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE** **-** **(6.402,35)**

**d.- TASA IMPOSITIVA**

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 15% en que la Junta de socios resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, la Compañía decide la tasa del 25%.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

17. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

|                        | Año 2009                | Año 2008                |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| - Vacaciones           | 26.884,55               | 21.435,64               |
| - Fondo de reserva     | (544,66)                | 13.450,87               |
| - Décimo tercer sueldo | 3.036,73                | 3.100,43                |
| - Décimo cuarto sueldo | 5.299,57                | 5.294,07                |
| <b>Total</b>           | <b><u>34.676,19</u></b> | <b><u>43.281,01</u></b> |

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 Y 2.008

18. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

|   | PROVISIÓN CUENTAS<br>DUDOSA<br>CORRALIDAD | DECIMO TERCER<br>SUELDO | DECIMO<br>CUARTO<br>SUELDO | FONDO DE<br>RESERVA | VACACIONES       |
|---|---|-------------------------|----------------------------|---------------------|------------------|
| Saldo inicial al 01 de enero del 2.008          | 11.227,10                                 | 3.904,58                | 2.439,05                   | 12.321,03           | 22.464,71        |
| <b>Débitos:</b>                                 |   |                         |                            |                     |                  |
| Pagos   | (11.878,58)                               | (37.855,17)             | (22.756,25)                | (28.825,14)         | (19.554,54)      |
| <b>Créditos</b>                                 |   |                         |                            |                     |                  |
| Provisión                                       | 7.596,63                                  | 37.051,02               | 25.611,27                  | 29.954,98           | 18.525,47        |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre del 2.008</b> | <b>6.945,15</b>                           | <b>3.100,43</b>         | <b>5.294,07</b>            | <b>13.450,87</b>    | <b>21.435,64</b> |
| <b>Débitos:</b>                                 |   |                         |                            |                     |                  |
| Pagos   | (6.982,61)                                | (36.212,93)             | (25.506,24)                | (39.473,78)         | (12.854,91)      |
| <b>Créditos</b>                                 |   |                         |                            |                     |                  |
| Provisión                                       | 4.858,25                                  | 36.149,23               | 25.511,74                  | 25.478,25           | 18.303,82        |
| <b>Saldo final al 31 de diciembre del 2.009</b> | <b>4.820,79</b>                           | <b>3.036,73</b>         | <b>5.299,57</b>            | <b>(544,66)</b>     | <b>26.884,55</b> |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)

19. PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2.009, incluye:

|   | Valor            |
|---|------------------|
| <b>Banco del Bolivariano:</b>                                 |                  |
| Préstamo No. 400010537  | 14.941,03        |
| <b>Banco del Pichincha</b>                                    |                  |
| Préstamo No. 448236 con vencimiento el 23 de mayo del 2010    | 35.923,94        |
| Préstamo No. 503540 con vencimiento en septiembre 06 del 2010 | 24.107,84        |
| <b>Banco Internacional</b>                                    |                  |
| Préstamo No. 800305228  | 745,96           |
| <b>Total Préstamos Largo Plazo</b>                            | <u>75.718,77</u> |

Al 31 de diciembre del 2.008, incluye:

|  | Valor             |
|--|-------------------|
| <b>Banco del Bolivariano:</b>                                    |                   |
| Préstamo No. 400010537   | 15.188,46         |
| <b>Banco del Pichincha</b>                                       |                   |
| Préstamo No. 448236 con vencimiento el 23 de mayo del 2010       | 123.989,98        |
| Préstamo No. 503540 con vencimiento en septiembre 06 del         | 53.234,18         |
| <b>Banco Internacinal</b>  |                   |
| Préstamo No. 800305228   | 48.633,11         |
| Préstamo No. 800304620   | 10.996,13         |
| Préstamo No. 800306440 con vencimiento el 14 de febrero del 2010 | 131.664,30        |
| <b>Total Banco Bolivariano</b>                                   | <u>383.706,16</u> |

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)**

**20. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2.009 y 2.008, el capital social de **IMPORTACIONES ESPACRI CÍA. LTDA.**, por US\$ 656.715,23 está integrado por 656.715,23 participaciones ordinarias y nominativas, por un valor de US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

**21. UTILIDADES RETENIDAS**

Está a disposición de los socios y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**22. RESERVA DE CAPITAL**

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

**23. RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

**24. SITUACIÓN FISCAL**

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2008, 2007, 2006 se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento de R.O. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)**

**25. AMORTIZACIÓN DE PÉRDIDAS**

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieron dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país, el saldo de las pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

**26. DERECHOS DE AUTOR**

Cumpliendo disposiciones legales, descritas en Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de diciembre del 2009, utiliza en su procesamiento informático.

**27. INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2004 (Resolución 1071) el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas la sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

**28. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

Al 31 de diciembre del 2.009 y 2.008, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**29. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La compañía no mantiene ni registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.009 y 2.008 (Expresado en US\$ dólares)**

**30. OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**31. EVENTOS SUBSECUENTES**

Al 31 de Diciembre del 2.009 y la fecha de preparación de este informe (Mayo 28 del 2010), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

---