

45.356



4535685

RUC 1790720349001

**AGROPECUARIA LA MERCED
"MERAPEC S.A."**

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

45356

AGROPECUARIA LA MERCED

"MERAPEC S.A."

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

Quito, 29 de abril del 2010

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS
Y JUNTA DE DIRECTORES DE MERAPEC S.A.**

- 1.- Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la compañía **MERAPEC S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado del flujo del efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.
- 2.- La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
- 3.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría 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 representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a 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 entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4.- En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de la compañía **MERAPEC S.A.** al 31 de diciembre del 2009, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.



CPA. Dr. José Villavicencio R.

SOCIO

Registro Nacional de Auditores Externos No. 342

AGROPECUARIA LA MERCED - MERAPEC S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2009	2008
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	117.552	98.916
Cuentas por Cobrar comerciales	4	336.920	334.182
Otras cuentas por cobrar	5	1.785.176	2.961.002
Inventarios	6	2.032.256	1.591.266
Pagos anticipados	7	29.960	18.283
Total activos corrientes		4.301.864	5.003.649
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO 8			
Terreno		3.553	3.553
Instalaciones		14.830	14.830
Edificios		26.264	26.264
Silos de Almacenimiento		3.444	3.444
Galpones		197.643	65.506
Maquinaria y Equipo		176.110	136.628
Vehículos		134.216	121.226
Equipo de Computación		84.449	84.450
Muebles y Equipo de Oficina		18.848	18.848
Total		659.357	474.749
Menos: Depreciación acumulada		-404.027	-378.189
Propiedades, planta y equipo neto		255.330	96.560
Total activos no corrientes		255.330	96.560
TOTAL ACTIVOS		4.557.194	5.100.209

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AGROPECUARIA LA MERCED - MERAPEC S.A.

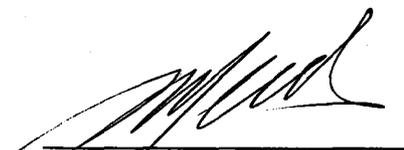
BALANCE GENERAL

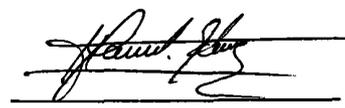
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO

	NOTAS	2009	2008
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por Pagar Comerciales	9	254.818	1.369.862
Beneficios sociales	10	13.789	27.662
Impuestos por Pagar	11	3.856	2.776
Otras cuentas por pagar	12	234.393	251.599
Total pasivos corrientes		506.856	1.651.899
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Cuentas por Pagar Accionistas	13	2.208.670	2.009.502
Jubilación Patronal	14	558.105	276.452
Total pasivos no corrientes		2.766.775	2.285.954
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Pagado	17	909.550	709.550
Reserva legal	18	108.469	78.868
Reserva de Capital		71.096	71.096
Utilidades no distribuidas		99.070	99.069
Pérdidas acumuladas		-92.237	-92.237
Utilidad (Pérdida) Ejercicio 2008		66.408	296.010
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio 2009		121.207	
TOTAL PATRIMONIO		1.283.563	1.162.356
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.557.194	5.100.209


SR. CÉSAR MUÑOZ
GERENTE GENERAL


LCDO. EDWIN MIRANDA
CONTADOR GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
Auditores Externos

AGROPECUARIA LA MERCED - MERAPEC S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO TERMINADO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

NOTAS	2009	2008
VENTAS NETAS	6.626.790	6.671.182
COSTO DE VENTAS	-5.357.568	-5.553.379
MARGEN BRUTO	1.269.222	1.117.803
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	-958.447	-559.841
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES	310.775	557.962
OTROS GASTOS E INGRESOS:		
Intereses ganados en Ctas. Corrientes	76	332
Ingresos varios	1.008	4.542
Gastos financieros	-129.389	-117.104
Otros gastos	-2.476	-33.201
TOTAL	-130.781	-145.431
UTILIDAD ANTES DEL 15% PARTICIPACIÓN TRAB.	<u>179.994</u>	<u>412.531</u>
(-) 15% Participación Trabajadores	-26.999	-68.905
UTILIDAD ANTES DE 25% IMPUESTO A LA RENTA	152.995	343.626
(-) Impuesto a la Renta	-31.788	-47.616
UTILIDAD ANTES DE RESERVAS	121.207	296.010
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>121.207</u>	<u>296.010</u>



SR. CÉSAR MUÑOZ
GERENTE GENERAL



LCDO. EDWIN MIRANDA
CONTADOR GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
Auditores Externos

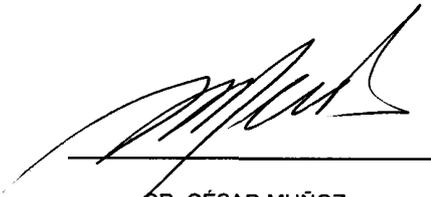
AGROPECUARIA LA MERCED - MERAPEC S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

NOTAS	2009	2008
CAPITAL SOCIAL		
Saldo al comienzo del año	709.550	507.347
Capitalización años anteriores	200.000	202.203
	<hr/>	
Saldo al fin del año	909.550	709.550
RESERVA LEGAL		
Saldo al comienzo del año	78.867	55.701
Tranferencia Resultados años anteriores	29.600	23.166
	<hr/>	
Saldo al fin del año	108.467	78.867
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo al comienzo del año	71.096	71.096
	<hr/>	
Saldo al fin del año	71.096	71.096
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS		
Saldo al comienzo del año	-132.594	92.775
Tranferencia a Reserva Legal	-29.600	-23.166
Tranferencia a Capital Social	-200.000	-202.203
	<hr/>	
Saldo al fin del año	-362.194	-132.594
PERDIDAS ACUMULADAS		
Saldo al comienzo del año	-92.237	-92.237
	<hr/>	
Saldo al fin del año	-92.237	-92.237
UTILIDAD DEL EJERCICIO		
Saldo al comienzo del año	527.674	231.664
15% Participación Trabajadores	-26.999	-68.905
Impuesto a la Renta	-31.788	-47.616
Utilidad del Ejercicio 2008		412.531
Utilidad del Ejercicio 2009	179.994	
	<hr/>	
Saldo al fin del año	648.881	527.674

Villavicencio Asociados Cía. Ltda.
Auditores Externos

AGROPECUARIA LA MERCED - MERAPEC S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

	NOTAS	2009	2008
RESUMEN PATRIMONIO			
Saldo al comienzo del año		1.162.356	866.346
Capitalización años anteriores		200.000	202.203
Tranferencia Resultados años anteriores		29.600	23.166
15% Participación Trabajadores		-26.999	-68.905
Impuesto a la Renta		-31.788	-47.616
Transferencia a Reserva Legal		-29.600	-23.166
Transferencia a Capital Social		-200.000	-202.203
Utilidad del Ejercicio 2008			412.531
Utilidad del Ejercicio 2009		179.994	
Saldo al fin del año		<u>1.283.563</u>	<u>1.162.356</u>



SR. CÉSAR MUÑOZ
GERENTE GENERAL

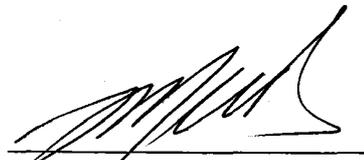


LCDO. EDWIN MIRANDA
CONTADOR GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AGROPECUARIA LA MERCED - MERAPEC S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en dólares)

	2009	2008
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Ajustes que concilian la utilidad con el efectivo utilizado en actividades de operación:		
Utilidad Neta a la Fecha	116.550	296.010
Depreciaciones	25.838	20.965
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Aumento)/ Disminución en Cuentas por Cobrar	1.161.412	-1.436.502
(Aumento)/ Disminución en Inventarios	-440.991	-152.422
(Aumento)/ Disminución en cuentas por pagar	-1.140.388	1.006.827
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	-277.579	-265.122
Flujo de Efectivo por actividades de Inversión		
Compra de activos fijos	-184.607	-5.240
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	-184.607	-5.240
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento		
(Aumento)/ Disminución de Obligaciones laborales	281.653	75.416
(Aumento)/ Disminución de Obligaciones largo plazo	199.169	121.989
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	480.822	197.405
Aumento Neto de Fondos Disponibles	18.636	-72.957
Efectivo y equivalentes al inicio del período	98.916	171.873
Efectivo y equivalentes al final del período	117.552	98.916


SR. CÉSAR MUÑOZ
GERENTE GENERAL


LCDO. EDWIN MIRANDA
CONTADOR GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1.- OPERACIONES

Inmobiliaria y Agropecuaria la Merced S.A. MERAPEC es una compañía constituida en el Ecuador ante el Notario séptimo el 25 de julio de 1985 e inscrita el 06 de noviembre del mismo año en el Registro Mercantil. Posteriormente la compañía realizó aumentos en su capital social mediante Escrituras Públicas en los años 1989, 1990, 1991 y 1995 las mismas que fueron inscritas en el Registro Mercantil. Mediante escritura del 23 de octubre de 1995 celebrada ante el Notario vigésimo octavo e inscrita el 28 de noviembre del mismo año, prorrogó su plazo de duración.

La Junta General Extraordinaria y Universal de la compañía el 14 de febrero de 2003, resolvió cambiar la denominación de la compañía por Agropecuaria La Merced S.A. MERAPEC, cambió su objeto social, dolarizó su capital y el valor de cada acción y elevó el valor de cada acción a un dólar.

La Junta General Extraordinaria y Universal de accionistas celebrada el 09 de septiembre del 2009, resolvió aumentar el capital en la suma de US \$ 200.000, fijando el capital en la suma de US \$ 909.550. El objeto de la compañía es la actividad agropecuaria en general, la preparación y adecuación de productos alimenticios agrícolas, avícolas, pecuarios, apícola, bioacuáticos y forestales.

Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN

VALUACIÓN DE INVENTARIOS.- Al costo de adquisición que no excede el valor de mercado, como sigue:

- Productos procesados: El inventario se valora al costo estándar determinado para cada ítem. La variación entre el costo de compra y el costo estándar se reconoce periódicamente.
- Productos adquiridos: Al costo de las últimas adquisiciones sobre la base de un promedio ponderado.

VALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- La propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2009, se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo del 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esta fecha). La depreciación se realiza de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Audítores Externos

	Años vida útil	Porcentaje de depreciación
Equipo Avícola	10	10
Maquinaria - Equipo	10	10
Galpones	12	8,33
Muebles y Equipos de Oficina	10	10
Instalaciones Eléctricas	10	10
Equipos de Computación	3	33,33
Instalaciones de Agua	10	10
Equipo de Comunicación	10	10
Vehículos	5	20
Licencias BAAN	5	33,33

PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL.- Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por una empresa de servicios actuariales independiente, debidamente registrada en la Superintendencia de Compañías e inscrita en el Registro de Consultoría con el No. 2-0433-CCN.

3. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)		
Caja Chica		1.428
Cajas Cobranzas	(a)	48.315
Bancos	(b)	67.809
		117.552
Total		117.552

(a) Corresponde a valores recaudados por las ventas realizadas a clientes.

(b) La compañía mantiene para el giro del negocio dos (2) cuentas corrientes la una en el Banco del Pichincha y la otra en el Banco de Guayaquil.

4. - CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2009, son como sigue:

(Expresado en dólares)	
Clientes Locales	257.296
Clientes Nacionales	88.921
Cartera Judicial	16.389
Cuentas por cobrar empleados	2.002
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(27.688)
	336.920
Total	336.920

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Audidores Externos

La cartera de la compañía se genera por la venta de huevos que se realiza a nivel local y nacional, se realiza ventas a comerciantes minoristas, distribuidores medianos y autoservicios.

Al 31 de diciembre del 2009 la cartera presenta una morosidad de 1 a 14 días por el valor de USD \$ 132.581,21 dólares que representa el 34,76% del total de la cartera y la diferencia mantiene un porcentaje de morosidad no representativo.

La Provisión para Cuentas Incobrables, al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

(Expresado en dólares)

Saldo inicial	(24.226)
Provisión del año 2009	(3.462)
Saldo al final del año	(27.688)

De acuerdo al análisis de antigüedad de la cartera, la determinación de la provisión de cuentas incobrables para el ejercicio 2009 se encuentra razonable.

5. - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Anticipos a Proveedores	(a)	1'519.506
Cuentas por Cobrar Empleados	(b)	12.715
<u>Compañías Relacionadas</u>		250.261
Integración Avícola	(c)	249.963
Soprodal		298
Otras Cuentas por Cobrar		2.694
Total		1'785.176

(a) Corresponde a anticipos concedidos a proveedores nacionales por compra de balanceado para alimentar a pollonas y gallinas ponedoras, los anticipos más representativos corresponden a la compañía relacionada Integración Avícola.

(b) Dentro de esta cuenta el valor más representativo corresponde a cuentas por cobrar sobregiros empleados, que se produce cuándo los descuentos a empleados son mayores a los ingresos.

(c) En el ejercicio 2009 los valores por cobrar se generan por reposición de gastos por consumo de celulares y servicio de internet.

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Audítores Externos

6. - INVENTARIOS

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)

<u>Materia Prima</u>	
Inventario de Materia Prima	89.070
<u>Producción en Proceso</u>	
Producción en Proceso	1'662.079
Producto Terminado	164.590
Otros Inventarios	116.517

Total	2'032.256

7. - PAGOS ANTICIPADOS

Un resumen de pagos anticipados al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Seguros Pagados por Anticipado	(a)	22.206
Amortización Mantenimiento Vehículos		7.754

Total		29.960

(a) Comprende la contratación de la póliza de seguros con la compañía Seguros Colonial por el periodo entre el 15 de octubre del 2009 al 15 de octubre del 2010.

8. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Terrenos	3.553
Equipo Avícola	106.617
Maquinaria y Equipo	62.973
Galpones	197.643
Silos de almacenamiento	3.444
Muebles y equipo de oficina	18.848
Instalaciones eléctricas	2.955
Instalaciones de agua	11.875
Equipo de comunicación	6.174
Vehículos	134.216
Edificios	26.264
Equipo médico	195
Equipo de computación	19.123
Clasificadora	150
Licencias BAAN	65.327

Total costo Activos Fijos	659.357

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Audítores Externos

(-) Depreciación Acumulada	(404.027)
Total Activos Fijos	255.330

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Saldo neto al comienzo del año	96.560
Adiciones	184.608
Depreciación	(25.838)
Saldo neto al fin del año	255.330

9. - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2009, es como sigue:

(Expresado en dólares)

Proveedores Nacionales	(a)	238.529
Facturas por recibir	(b)	16.289
Total		254.818

(a) Valores por pagar por concepto de servicios de fletes de alimentos, medicinas, aves ponedoras y pollonas.

(b) Corresponde a una cuenta transitoria que se utiliza para registrar en forma temporal las facturas pendientes de recibir por parte de los proveedores.

10. - BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

(Expresado en dólares)

Décimo Tercer Sueldo	4.680
Décimo Cuarto Sueldo	7.689
Fondos de Reserva	1.420
Total	13.789

11. - IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de los impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

(Expresado en dólares)

Retención en la Fuente	1.134
Impuesto al Valor Agregado	2.722
Total	3.856

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Audidores Externos

12. - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 es como sigue:

(Expresado en dólares)

Aportes por pagar		15.625
Provisión fletes		33.677
15% Participación trabajadores		30.471
Impuesto a la Renta Compañía		6.258
Impuesto a la Renta Empleados		2.624
Intereses accionistas	(a)	18.323
<u>Compañías Relacionadas</u>		1.240
Soprodal	764	
General Snack	43	
Integración Avícola	433	
Otras Cuentas por Pagar	(b)	126.175
Total		<u>234.393</u>

(a) Corresponde a intereses por pagar a la accionista Carolina Muñoz Almeida.

(b) Corresponde a valores por pagar de años anteriores al señor César Muñoz.

13. - CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Corresponde a préstamos otorgados por los accionistas a la compañía que alcanza la suma de USD 1'979.274, los cuales generan un interés anual del 15%.

Adicionalmente se ha recibido préstamos por parte de terceros que alcanza la suma de USD \$ 229.396, los cuales generan un interés anual del 10%, 14% y 15%

14. - PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL

La provisión requerida es para los empleados que hayan cumplido más de diez años de servicio en la compañía. De acuerdo al cálculo actuarial realizado a diciembre de 2009, las reservas acumuladas requeridas son las siguientes:

(Expresado en dólares)

Trabajadores más de 25 años	329.435
Trabajadores entre 20 y 25 años	94.145
Trabajadores entre 10 y 20 años	134.525
Total	<u>558.105</u>

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Audítores Externos

15. - PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a las leyes vigentes en la República del Ecuador, las compañías, deben distribuir entre sus empleados y funcionarios (**excepto los referidos en el Art. 314 del Código de Trabajo – codificación especial**), el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta.

16. - IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2009, todas las entidades constituidas en el Ecuador, se sujetaran a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Una conciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

(Expresado en dólares)

Conciliación del 15% Participación Trabajadores

Utilidad del Ejercicio	179.994
15% Participación Trabajadores	15%

(=) Participación a los Trabajadores	26.999

Conciliación tributaria del Impuesto a la Renta

Utilidad Gravable	179.994
15% Participación Trabajadores	(26.999)
(+) Gastos no deducibles	41.394
(-) Ingresos alimentos exentos	(50.000)
(-) Pago a trabajadores discapacitados	(17.237)

Utilidad Gravable	127.152
Tarifa del Impuesto	25%

	31.788

Reinversión y capitalización

Utilidad para reinvertir y capitalizar	50.000
Tarifa del Impuesto	15%

Impuesto a la Renta Causado	7.500

Impuesto a la Renta Causado	39.288
(-) Anticipo Impuesto a la Renta	(13.774)
(-) Retenciones en la Fuente	(11.756)
(-) Exoneración por leyes especiales	(7.500)

(=) Impuesto a la Renta por Pagar	6.258

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditores Externos

17.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía consiste en la suma de USD\$ 909.550 (NOVECIENTOS NUEVE MIL QUINIENTOS CINCUENTA DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA), dividido en 909.550 participaciones con un valor nominal de USD\$ 1 cada una.

18.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que las compañías anónimas destinen por lo menos el 10% de su utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

19.- ASPECTOS RELEVANTES

➤ Mediante escritura pública del 11 de septiembre del año 2009, según resolución No. 4372 del registro mercantil se realiza un aumento de capital mediante capitalización de utilidades por un valor de USD\$ 200.000, fijando el capital en la suma de \$ 909.550 como se muestra en el siguiente cuadro distributivo de aumento de capital.

CUADRO DE DISTRIBUCIÓN AUMENTO DE CAPITAL			
SOCIOS	CAPITAL	AUMENTO DE CAPITAL	PARTICIPACIONES
		Utilidades Acumuladas	
César Muñoz A.	645.690	182.000	827.690
María Isabel Muñoz	28.382	8.000	36.382
Margarita Muñoz	28.382	8.000	36.382
Carolina Muñoz	7.096	2.000	9.096
TOTAL	709.550	200.000	909.550

➤ Según Suplemento Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías según resolución N° SC.DS.G.09.006 dicta el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las normas internacionales de información financiera NIIF para los entes controlados por la Superintendencia de Compañías.

Art. 1.- Los estados y reportes financieros se prepararán, registrarán y presentarán de acuerdo a los principios contables establecidos en las NIIF, siguiendo el cronograma de implementación establecido en la resolución N° 08.G.DSC.010.

Art. 2.- Todas las transacciones u operaciones económicas de las compañías serán contabilizadas bajo los principios contables vigentes, independientemente del tratamiento que establezca la legislación tributaria.

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Auditores Externos

Art. 3.- Las compañías y entes obligados a aplicar las NIIF generarán sobre la misma base reportes contables financieros y reportes contables tributarios, cada uno con su respectiva información complementaria que deberá sustentarse y revelarse mediante notas explicativas.

Art. 4.- Todas las disposiciones emitidas en resoluciones expedidas por la Superintendencia de Compañías, que se contrapongan a los principios contables vigentes, quedan derogadas.

Art. 5.- Se dispone las siguientes opciones de presentación de estados financieros para el primer grupo de compañías que aplicarán NIIF a partir del 01 de enero del 2010:

Opción 1: Presentación de estados financieros trimestrales y anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF.

Opción 2: Presentación de estados financieros bajo NEC los primeros tres trimestres del 2010, y presentación de estados financieros anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF. A partir del 2011 deben presentar estados financieros comparativos con 2010, aplicando íntegramente las NIIF.

Art. 6.- Establecer que las NEC de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, sean de cumplimiento obligatorio hasta el 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011 respectivamente según el cronograma de aplicación de las NIIF.

- Según Suplemento del Registro Oficial N° 94 del miércoles 23 de diciembre del 2009 se expide la Ley reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria del Ecuador, así como también Reformas al Código Tributario.
- Según Registro Oficial N° 105 del 11 de enero del 2010 se fija a partir del 01 de enero el sueldo o salario básico unificado de los trabajadores del sector privado en USD\$ 240,00 para los trabajadores en general, incluidos los trabajadores de la pequeña industria, trabajadores agrícolas y de maquila; trabajador/a del servicio doméstico, operarios de artesanía y colaboradores de la microempresa.
- Según Registro Oficial No. 99 del 31 de diciembre del 2009 se publica la resolución N° NAC-DGERCGC09-00823 en la cual se modifica los rangos de la tabla de Impuesto a la Renta prevista en el literal a) del Art. 36 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los mismos que regirán para los ingresos percibidos por personas naturales y sucesiones indivisas, a partir del 01 de enero del 2010:

VILLAVICENCIO & ASOCIADOS CÍA. LTDA.
Audidores Externos

Impuesto a la Renta			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básica	% Imp. Fracción Excedente
-	8.910	-	0%
8.910	11.350	0	5%
11.350	14.190	122	10%
14.190	17.030	406	12%
17.030	34.060	747	15%
34.060	51.080	3.301	20%
51.080	68.110	6.705	25%
68.110	90.810	10.963	30%
90.810	En adelante	17.773	35%

20.- EVENTOS SUBSECUENTES

- Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de emisión del informe de auditoría (29 de abril de 2010) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

FIN