

179 114945900

Vaserum Cía. Ltda.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Con el Informe de los Auditores Independientes

Vaserum Cía. Ltda.
Estados Financieros
31 de diciembre del 2009
Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta General de Socios
Vaserum Cía. Ltda.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Vaserum Cía. Ltda. ("la Compañía"), que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2009, y el estado de utilidades, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas. Las cifras comparativas presentadas están basadas en los estados financieros de la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2008, los cuales fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 19 de marzo del 2009 expresó una opinión sin salvedad sobre esos estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

(Continúa)

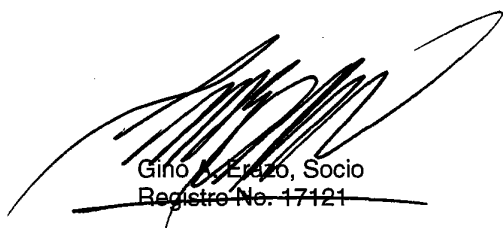
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Vaserum Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to read 'KPMG' followed by a cursive flourish.

SC - RNAE 069

26 de febrero del 2010

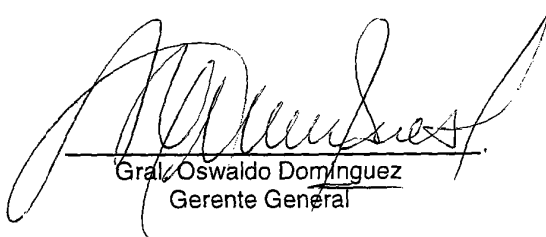
A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to read 'Gino A. Erazo'.

Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

Vasen
(Quit
Balar

31 de diciembre del 2009,
(En dólares de los Esta

<u>Activos</u>		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos (nota 2)	US\$	129.652	74.621
Cuentas por cobrar:			
Clientes (nota 3)		563.513	781.876
Empleados		38.210	7.436
Impuestos retenidos		109.417	17.531
Otras		<u>34.827</u>	<u>1.087.103</u>
		745.967	1.893.946
Estimación para cuentas de dudoso cobro		<u>(16.406)</u>	<u>(20.247)</u>
Cuentas por cobrar, neto		729.561	1.873.699
Inventarios		72.842	69.161
Gastos pagados por anticipado		<u>58.149</u>	<u>83.083</u>
Total activos circulantes		990.204	2.100.564
Activo fijo, neto de depreciación acumulada de US\$860.049 en el 2009 y US\$643.860 en el 2008 (nota 4)		1.050.845	931.400
Cargos diferidos y otros activos neto de amortización acumulada de US\$100.076 en el 2009 y US\$82.109 en el 2008 (nota 5)		36.947	77.238
Total activos	US\$	<u>2.077.996</u>	<u>3.109.202</u>


Gral. Oswaldo Domínguez
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

dos Unidos de América - US\$)


CPA. Mariela Quinga
Contadora

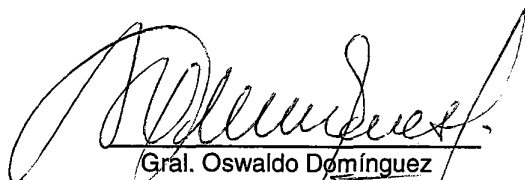
Vaserum Cía. Ltda.

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2009	2008
Ingreso por servicios prestados	US\$ 4.389.703	5.226.440
Costos y gastos de operación	<u>3.668.371</u>	<u>3.996.213</u>
Ingresos por servicios prestados, neto	721.332	1.230.227
Gastos de administración y generales	<u>568.846</u>	<u>588.929</u>
Utilidad en operación	152.486	641.298
Otros ingresos no operacionales	<u>107.660</u>	<u>59.417</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	260.146	700.715
Participación de los empleados en las utilidades (nota 7)	<u>39.022</u> <u>221.124</u>	<u>105.107</u> <u>595.608</u>
Impuesto a la renta, estimado (nota 12)	<u>66.989</u>	<u>227.520</u>
Utilidad neta	US\$ <u>154.135</u>	<u>368.088</u>


 Gral. Oswaldo Domínguez
 Gerente General


 CPA Mariela Quinga
 Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

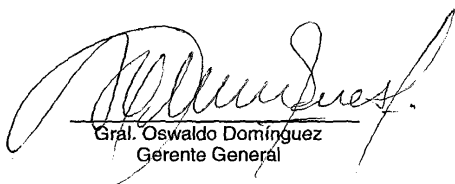
Vaserum Cía. Ltda.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Capital participaciones	Reserva legal	Superávit por reserva de capital	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los socios
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$ 400.000	73.931	32.783	924.074	1.430.788
Utilidad neta	-	-	-	368.088	368.088
Apropiación reserva legal	-	58.855	-	(58.855)	-
Pago de dividendos	-	-	-	(379.494)	(379.494)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	400.000	132.786	32.783	853.813	1.419.382
Utilidad neta	-	-	-	154.135	154.135
Apropiación para reserva legal	-	19.704	-	(19.704)	-
Ajuste por reliquidación de impuesto	-	-	-	25.996	25.996
Declaración de dividendos	-	-	-	(374.380)	(374.380)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$ <u>400.000</u>	<u>152.490</u>	<u>32.783</u>	<u>639.860</u>	<u>1.225.133</u>


 Gral. Oswaldo Domínguez
 Gerente General


 CPA. Mariana Quinga
 Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

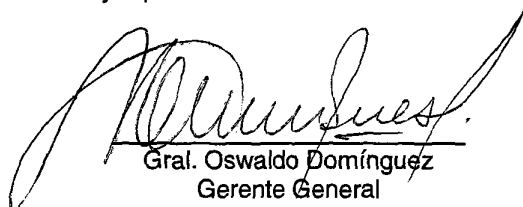
Vaserum Cía. Ltda.

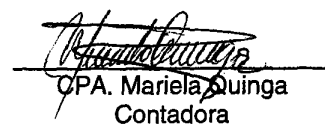
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En dólares de los Estados Unidos de America - US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 154.135	368.088
Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciación activo fijo	270.229	230.140
Amortización cargos diferidos	17.967	18.274
Provisión para cuentas incobrables	5.863	7.619
Cambios netos en activos, pasivos:		
Disminución (incremento) cuentas por cobrar	1.138.275	(156.578)
(Incremento) en inventarios	(3.681)	(36.147)
Disminución (incremento) gastos pagados por anticipado	24.934	(38.797)
Disminución pasivos acumulados	(77.250)	(4.017)
(Disminución) incremento de cuentas por pagar	(1.036.978)	73.965
(Disminución) incremento de otros pasivos	<u>(25.151)</u>	<u>672.401</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>468.343</u>	<u>1.134.948</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de activo fijo	(389.674)	39.567
Disminución (incremento) de cargos diferidos	<u>22.324</u>	<u>(1.069.227)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(367.350)</u>	<u>(1.029.660)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Incremento de inversiones	-	25.000
(Disminución) incremento de préstamos bancarios	(45.962)	135.857
Pago de dividendos a socios	-	<u>(379.494)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(45.962)</u>	<u>(218.637)</u>
Incremento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	55.031	(113.349)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>74.621</u>	<u>187.970</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>129.652</u>	<u>74.621</u>


 Gral. Oswaldo Domínguez
 Gerente General


 CPA. Mariela Quiñga
 Contadora

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Vaserum Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Vaserum Cía. Ltda., es una compañía de responsabilidad limitada, constituida inicialmente como sociedad anónima el 25 de junio de 1991.

La Junta General Extraordinaria de Socios del 16 de julio del 2007 ratificó el cambio de régimen societario a compañía limitada, proceso que finalizó con la inscripción en el Registro Mercantil del Cantón Quito, con fecha 2 de julio del 2007.

La Junta General Extraordinaria de Socios del 27 de junio del 2008 aprobó y autorizó el cambio de denominación social de la Compañía, de Vaserum Compañía de Transporte de Valores y Seguridad Rumiñahui Cía. Ltda. a Vaserum Cía. Ltda.. El mencionado cambio de denominación fue aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 4573 del 31 de octubre del 2008 e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de noviembre del 2008.

Vaserum Cía. Ltda. forma parte del Grupo Financiero Rumiñahui S. A., liderado por el Banco General Rumiñahui S. A.. Actualmente su actividad principal es la de actividades complementarias de seguridad y vigilancia fija y móvil.

La Compañía forma parte del Grupo Financiero Banco General Rumiñahui S. A. a través del Fideicomiso Vaserum. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el Banco se hace responsable de las pérdidas patrimoniales de las instituciones del Grupo Financiero, hasta por el valor de sus propios activos, en tal virtud, el Banco mantiene un convenio de responsabilidad con la Compañía.

(b) Entorno Económico

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines de 2008 y comienzos de 2009, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la reducción de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y obtención de financiamiento externo.

(Continúa)

Vaserum Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Base de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

(e) Inventarios

Los inventarios de fundas normales y casa moneda se presentan al costo histórico, el que no excede el valor de mercado, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios.

(f) Activo Fijo

Los activos fijos se presentan neto de la depreciación acumulada y están registradas al costo, excepto por los adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se presentan o una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América.

La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los mismos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Vehículos	20%
Armamento y equipo	10%
Equipo electrónico	10%
Edificios	5%
Equipo de cómputo	33%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	<u>10%</u>

(g) Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos y otros activos fundamentalmente corresponden a un sistema de rastreo, estos se presentan al costo y se amortizan en 3 años. Adicionalmente incluye anticipos entregados a terceros por la compra de equipos de seguridad y blindaje de vehículos.

(Continúa)

Vaserum Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(h) Reserva para Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma Institución. La Compañía establece reservas para cubrir los pagos futuros de los empleados con 10 o más años de servicio y jubilados en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada.

Además, el Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. La Compañía tiene como política registrar como gasto estos pagos al momento de efectuarlos.

(i) Participación de los Empleados en las Utilidades

El gasto por la participación de empleados en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades financieras antes del impuesto a la renta y se registran en los resultados del ejercicio.

(j) Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(k) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos por servicios prestados son reconocidos en el momento en que se emite la factura y que es la fecha en la que se presta el servicio. Los costos y gastos son reconocidos en el estado de utilidades por el método del devengado.

(l) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Efectivo en Caja y Bancos

Un detalle de efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	US\$	3.300	4.100
Banco General Rumiñahui S. A.		74.322	30.417
Banco Pichincha C. A.		15.540	40.104
Banco Universal S. A.		<u>36.490</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>129.652</u>	<u>74.621</u>

(Continúa)

Vaserum Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(3) Cuentas por Cobrar - Clientes

Un detalle de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco Pichincha C. A.	US\$	512.327	626.576
Banco General Rumiñahui S. A.		-	94.706
Diners Club del Ecuador S. A.		13.702	1.481
Otros		<u>37.484</u>	<u>59.113</u>
	US\$	<u>563.513</u>	<u>781.876</u>

(4) Activo Fijo

Un detalle del activo fijo al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terreno	US\$	270.000	-
Vehículos		937.395	893.755
Armamento y equipo		291.266	295.044
Equipo electrónico		235.766	214.436
Edificios		45.440	45.440
Equipos de computación		66.009	61.817
Muebles y enseres		36.733	36.733
Equipo de oficina		28.035	28.035
Otros		<u>250</u>	<u>-</u>
		1.910.894	1.575.260
Menos depreciación acumulada		<u>(860.049)</u>	<u>(643.860)</u>
	US\$	<u>1.050.845</u>	<u>931.400</u>

Un resumen del movimiento del activo fijo al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		Saldo al 31 de diciembre del 2008	Adiciones	Bajas/ ventas	Saldo al 31 diciembre del 2009
Terreno	US\$	-	270.000	-	270.000
Vehículos		893.755	224.654	181.014	937.395
Armamento y equipos		295.044	-	3.778	291.266
Equipo electrónico		214.436	24.320	2.990	235.766
Edificios		45.440	-	-	45.440
Equipo de computación		61.817	6.202	2.010	66.009
Muebles y enseres		36.733	-	-	36.733
Equipo de oficina		28.035	-	-	28.035
Otros		<u>-</u>	<u>250</u>	<u>-</u>	<u>250</u>
		1.575.260	525.426	189.792	1.910.894
Menos depreciación acumulada		<u>643.860</u>	<u>270.229</u>	<u>54.040</u>	<u>860.049</u>
	US\$	<u>931.400</u>	<u>255.197</u>	<u>135.752</u>	<u>1.050.845</u>

(Continúa)

Vaserum Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Saldo al 31 de diciembre del 2007	Adiciones	Bajas/ ventas	Saldo al 31 diciembre del 2008
Vehículos	US\$	698.160	390.451	194.856	893.755
Armamento y equipos		283.606	16.000	4.562	295.044
Equipo electrónico		187.587	28.364	1.515	214.436
Edificios		45.440	-	-	45.440
Equipo de computación		45.033	17.419	635	61.817
Muebles y enseres		31.986	4.747	-	36.733
Equipo de oficina		<u>20.248</u>	<u>7.787</u>	<u>-</u>	<u>28.035</u>
		1.312.060	464.768	201.568	1.575.260
Menos depreciación acumulada		<u>441.661</u>	<u>230.140</u>	<u>27.941</u>	<u>643.860</u>
	US\$	<u>870.399</u>	<u>234.628</u>	<u>173.627</u>	<u>931.400</u>

(5) Cargos Diferidos y Otros Activos

El siguiente es un detalle de los cargos diferidos y otros activos al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Software	US\$	115.523	113.042
Otros		<u>21.500</u>	<u>46.305</u>
		137.023	159.347
Menos amortización acumulada		<u>100.076</u>	<u>82.109</u>
	US\$	<u>36.947</u>	<u>77.238</u>

(6) Cuentas por Pagar

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores locales	US\$	80.519	107.070
Acreedores varios		5.375	1.028.704
Impuestos por pagar:			
IVA por pagar		47.554	58.827
Retenciones de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta		13.718	10.489
Impuesto a la renta		105.964	93.582
Seguro social		17.251	16.429
Otras		<u>19.072</u>	<u>11.330</u>
	US\$	<u>289.453</u>	<u>1.326.431</u>

(Continúa)

Vaserum Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(7) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	39.022	105.107
Beneficios sociales:			
Jubilación patronal		16.083	10.700
Fondos de reserva		2.438	40.099
Décimo tercer sueldo		1.762	5.038
Décimo cuarto sueldo		<u>15.566</u>	<u>17.173</u>
	US\$	<u>74.871</u>	<u>178.117</u>

De acuerdo a las leyes laborales vigentes en la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta.

Según se indica en la nota 1(h) todos aquellos empleados que completaren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales efectuados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en dichos estudios, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$30 o US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y un máximo igual al salario básico unificado del último año y 25 años de servicio sin edad mínima de retiro; y como principales premisas el 6,50% como tasa financiera de descuento y el 2,40% como tasa de incremento de salarios.

De acuerdo a los referidos estudios, el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 ascienden a US\$16.083 y US\$10.700, respectivamente.

(8) Otros Pasivos

Un detalle de los otros pasivos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Intereses por pagar	US\$	906	1.311
Dividendos por pagar		374.380	-
Otros		<u>23.358</u>	<u>48.104</u>
	US\$	<u>398.644</u>	<u>49.415</u>

La Junta General Ordinaria de Socios de la Compañía, llevada a cabo en la ciudad de Quito el 1 de abril del 2009, decide realizar la reinversión de las utilidades generadas en el ejercicio económico del año 2008, decisión que no se la instrumentó, por lo que el 18 de diciembre del 2009 en Junta General Extraordinaria de Socios, deciden realizar la distribución total de las utilidades netas generadas en el ejercicio económico del año 2008, por un valor de US\$374.380.

(Continúa)

Vaserum Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Préstamos Bancarios

Un resumen del saldo de los préstamos bancarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Banco General Rumiñahui S. A., con vencimiento el 1 de agosto del 2011 en el 2009 y 2008, devenga una tasa de interés fija del 11,98% anual en el 2009 y 2008	US\$	<u>89.895</u>	<u>135.857</u>

(10) Superávit por Reserva de Capital

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto por la transferencia de los saldos originados en la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los socios, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Socios.

(11) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción excedente al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(12) Impuesto a la Renta

La tasa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva ecuatoriana a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	221.124	595.608
Más gastos no deducibles		48.004	348.554
Menos ingresos exentos		<u>1.173</u>	<u>34.080</u>
Base imponible	US\$	<u>267.955</u>	<u>910.082</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>66.989</u>	<u>227.520</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>30,29%</u>	<u>38,19%</u>

(Continúa)

Vaserum Cía. Ltda.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, las mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. En complemento con las disposiciones vigentes el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008 y reformada por las Resoluciones NAC-DGER2008-1301 publicada en el Registro Oficial 452 del 23 de octubre de 2008 y NAC-DGERCGC09-00286 publicada en el Registro Oficial 585 de 7 de mayo de 2009, ha dispuesto 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 los cinco millones de dólares (US\$5.000.000) deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. Complementariamente la mencionada Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar mediante requerimientos de información a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley.

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por las Autoridades Tributarias las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los ejercicios impositivos del 2006 al 2009.

(13) Transacciones con Relacionadas

La Compañía recibió de Banco General Rumiñahui S. A. por concepto de pago por servicios de seguridad y transporte de valores durante los años 2009 y 2008 el monto de US\$9.100 y US\$761.151, respectivamente.

Los términos y condiciones bajo los cuales se realizaron estas operaciones son similares a las realizadas con terceros.