

Nuñez Serrano & Asociados



- Auditoría
- Tributación
- Outsourcing
- Capital Humano
- Soluciones Gerenciales

956

48594

Quito - Ecuador
Juan González N 35-26 y J.P. Sanz
Edificio Torres Viscaya II, Piso 9
Telfs.: (593-2) PBX 2252-600 / 2461-080 / 2461-081
Fax: (593-2) 2468-465
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

**Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2009
Informe de los Auditores Independientes**

MEMBER OF

POLARIS™
INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2009

CONTENIDO:

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ Dólares estadounidenses

INEC Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

NIA Normas Internacionales de Auditoría

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de la Compañía PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A. al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2008 fueron auditados por otros auditores y solo se presentan para efectos comparativos.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2009, basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el numeral cuarto, nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Núñez Serrano & Asociados

Audidores Independientes



Quito - Ecuador
Juan González N 35-26 y J. P. Sanz
Edificio Torres Vizcaya II. Piso 9
Tells.: (593-2) PBX 2252-600 / 2461-080 / 2461-081
Fax: (593-2) 2468-465 Casilla 17-16-180
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com
www.polarsinternational.org

- Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no cuenta con un registro a detalle que permita determinar el costo individual de construcción por tipo de unidad de sepultamiento construidas con anterioridad al año 2004. Debido a que no fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría no pudimos determinar los efectos que estos asuntos tendrían en los estados financieros.

Opinión:

- En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, de haberse requerido, que pudieran haberse determinado como necesarios, si hubiésemos obtenido el detalle mencionado en el nemral cuarto; los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A. al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
- La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de efectivo de la Compañía PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, Febrero 5 del 2010

Registro en la
Superintendencia de
Compañías N. 018

CPA. Edgar Núñez
Representante Legal



PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del
31 de diciembre del 2008

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos		131.240	127.617
Inversiones a corto plazo	3	867.798	1.211.928
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$70,659 en el 2009 y US\$51,979 en el 2008	4	1.103.349	1.490.213
Inventarios	5	58.892	51.043
Total activos corrientes		2.161.279	2.880.801
Activos no corrientes:			
Cuenta por cobrar a largo plazo	6	1.554.681	738.710
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada	7	6.992.714	6.529.499
Activos diferidos		30.057	33.254
Total activos no corrientes		8.577.452	7.301.463
Total activos		10.738.731	10.182.264
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	8	230.173	158.216
Pasivos acumulados	9	11.463	25.458
Total pasivos corrientes		241.636	183.674
Pasivos no corrientes:			
Anticipos recibidos a largo plazo	10	3.738.030	3.766.163
Intereses diferidos		34.549	28.793
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	11	51.566	32.976
Total pasivos no corrientes		3.824.145	3.827.933
Total pasivos		4.065.781	4.011.607
Patrimonio de los accionistas (véase estado adjunto)	12	6.672.950	6.170.657
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		10.738.731	10.182.264

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF

POLARIS

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

ESTADO DE RESULTADOS

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

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	2009	2008
Ventas netas		3.264.941	2.806.899
Costo de operación		<u>(1.367.802)</u>	<u>(1.358.201)</u>
Utilidad bruta en ventas		1.897.139	1.448.698
Gastos de operación:			
Gasto de ventas		(612.910)	(486.392)
Gastos de administración		<u>(758.113)</u>	<u>(541.601)</u>
Total gastos operativos		<u>(1.371.023)</u>	<u>(1.027.993)</u>
Utilidad neta de operación		526.116	420.705
Otros ingresos y (gastos):			
Otros ingresos (egresos) neto		99.257	107.467
Gastos financieros		<u>(2.686)</u>	<u>(1.975)</u>
Total ingresos (gastos), neto		<u>96.571</u>	<u>105.492</u>
Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	13	<u>622.687</u>	<u>526.197</u>
Utilidad por acción	2 - j	<u>0,68</u>	<u>0,58</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world

PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del año que terminó el 31 de diciembre del 2008
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reservas		De Capital	Aportes futuras capitalizaciones	Resultados		Total
		Legal	Facultativa			Acumulados	Del ejercicio	
Saldos al 31 de diciembre del 2007	910.000	46.927	234.614	4.542.635	200	(303.247)	314.866	5.745.995
Transferencias						72.400	(72.400)	-
Participación a trabajadores							(47.230)	(47.230)
Impuesto a la renta							(54.305)	(54.305)
Apropiación de reservas		14.093	126.838				(140.931)	-
Utilidad neta							526.197	-
Saldos al 31 de diciembre del 2008	910.000	61.020	361.452	4.542.635	200	(230.847)	526.197	6.170.657
Transferencias						116.622	(116.622)	-
Participación a trabajadores							(78.930)	(78.930)
Impuesto a la renta							(87.466)	(87.466)
Ajustes						46.002		46.002
Apropiación de reservas		24.318	218.861				(243.179)	-
Utilidad neta							622.687	622.687
Saldos al 31 de diciembre del 2009	910.000	85.338	580.313	4.542.635	200	(68.223)	622.687	6.672.950

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros





PARQUES MONTE OLIVO MONTOLIVO C.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad del Ejercicio	622.687	526.197
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión para cuentas incobrables	16.680	20.063
Depreciación de propiedad, planta y equipo	457.810	439.021
Amortizaciones	2.598	16.324
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(445.787)	(456.179)
(Aumento) en inventarios	(7.849)	(9.230)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	-	(36.048)
(Disminución) en cuentas por pagar	(108.434)	(162.082)
Aumento en pasivos a largo plazo	42.214	423.752
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>579.919</u>	<u>761.818</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Recuperación (adición) de Inversiones	344.130	(297.970)
Adiciones a propiedad, planta y equipo	(921.026)	(369.866)
Cargos diferidos	599	(3.139)
Efectivo neto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>(576.296)</u>	<u>(670.975)</u>
Aumento del efectivo	3.623	90.843
Efectivo al inicio del año	<u>127.617</u>	<u>36.774</u>
Efectivo al final del año	<u><u>131.240</u></u>	<u><u>127.617</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros

MEMBER OF

POLARISTM

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



PARQUES MONTE OLIVO MONTEOLIVO C. A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

Parques Monte Olivo Monteolivo C.A. es una Compañía Anónima constituida el 29 de julio de 1994 de conformidad con la Ley de Compañías. El objeto social de la Compañía es establecer, operar y administrar cementerios en la ciudad de Quito y en cualquier lugar de la República del Ecuador. Las oficinas y el camposanto se ubican en la ciudad de Quito. El plazo de la duración de la Compañía es de 50 años.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador en diciembre del año 2000 y 2002, las cuales fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas de la República del Ecuador. Estas normas fueron tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad; en aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se aplican las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006, estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en la República del Ecuador deben preparar sus estados financieros en base a las Normas de Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés).

Sin embargo, mediante resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías dejó sin efecto la resolución del 21 de agosto del 2006 y emitió una prórroga para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's, por los posibles impactos que pueda sufrir las Compañías por la crisis financiera global presentada a finales del año 2008. Para lo cual, se estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria:



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continua)

a) Bases para la preparación de los estados financieros (continúa)

<u>Compañías</u>	<u>Período de Transición</u>	<u>Año de Aplicación</u>
(1) Compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores y Compañías que ejercen auditoría externa.	Año 2009, y deberán presentar estados financieros comparativos con observancia en las NIIF.	1 de enero de 2010
(2) Compañías que tengan activos totales, iguales o superiores a US\$4,000,000 al 31 de diciembre de 2007, además las compañías Holding, mixtas, sucursales de compañías extranjeras, estatales extranjeras, paraestatales, privadas o mixtas y asociaciones que ejerzan actividades en el Ecuador.	Año 2010, y deberán presentar estados financieros comparativos con observancia en las NIIF	1 de enero de 2011
(3) Compañías no consideradas en los grupos anteriores.	Año 2011, y deberán presentar estados financieros comparativos con observancia en las NIIF	1 de enero de 2012

Adicionalmente, la presente resolución establece que: (i) las compañías pueden aplicar anticipadamente las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, antes de las fechas previstas, previa notificación a la Superintendencia de Compañías, y (ii) que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad de la 1 a la 27 se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre de cada año de transición para cada compañía y ente relacionado en función del cronograma, esto es hasta el 31 de diciembre de 2009, 2010 y 2011, respectivamente.

b) Registros contables y unidad monetaria

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo del año 2000.

c) Estimación para cuentas incobrables

La provisión para cuentas incobrables se registran en los resultados del ejercicio, en base al porcentaje establecido por las disposiciones tributarias vigentes y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continúa)

d) Inventario

Los inventarios de cofres, cenizarios, floreros y otros relacionados con los servicios funerarios están valorados al precio de las últimas facturas de adquisición. El costo de ventas se transfiere por el método promedio ponderado.

e) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y están registrados al costo de adquisición, excepto aquellos adquiridos antes de marzo del 2000, que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

La propiedad, planta y equipo se deprecia utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimada.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipo se reconoce como un gasto cuando se incurre.

El costo y la depreciación acumulada de los activos fijos vendidos o retirados se reducen de las cuentas respectivas cuando estos son vendidos o dados de baja y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

f) Reconocimiento de ingresos y gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen cuando se causan.

g) Jubilación patronal

Las provisiones para jubilación patronal establecidas en las leyes laborales ecuatorianas, son determinados en base a los estudios actuariales realizados por una empresa profesional independiente y se registran con cargo a los resultados del ejercicio. La Compañía tiene como política contabilizar las reservas para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a los 10 años.

h) Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los empleados y trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continúa)

i) **Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables no reinvertidas del año y la tasa de impuesto del 15% sobre el monto de las utilidades capitalizadas en el ejercicio posterior.

j) **Utilidad por acción ordinaria**

El resultado por acción por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, fue calculado en base a la cantidad de acciones en circulación durante cada período.

k) **Uso de estimados**

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.

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



NOTA 3 – INVERSIONES A CORTO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el saldo de las inversiones está conformado por depósitos a plazo colocadas en siete instituciones financieras, cuyo vencimiento fluctúa entre 30 y 150 días, los depósitos generan un rendimiento a una tasa de interés promedio del 6,47%.

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes	1,049,944	1,440,204
Anticipos	18,766	7,900
Depósitos en garantía	877	458
Empleados	1,319	4,589
Impuestos	82,812	88,005
Otras	20,290	1,036
	<u>1,174,008</u>	<u>1,542,192</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(70,659)</u>	<u>(51,979)</u>
	<u>1,103,349</u>	<u>1,490,213</u>

El siguiente es el movimiento de provisión para cuentas incobrables:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	(51,979)	(31,916)
Cargo a resultados del ejercicio	<u>(18,680)</u>	<u>(20,063)</u>
Saldo al final del año	<u>(70,659)</u>	<u>(51,979)</u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Lápidas	39,423	30,353
Floreros	8,645	8,865
Cofres	2,647	3,162
Cenizarios	2,544	2,743
Bandejas para cremación	445	322
Jardineras	523	900
Almohadas	81	108
Otros	4,584	4,590
	<u>58,892</u>	<u>51,043</u>

MEMBER OF

POLARISTM

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Porción largo plazo de cuentas por cobrar de:		
Tarjetas de crédito	903,504	738,710
Clientes unidades	648,299	-
Clientes servicio	2,878	-
	<u>1,554,681</u>	<u>738,710</u>

NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>Porcentaje anual de depreciación</u>
No depreciables:			
Terreno	468,403	468,403	
Construcciones en curso	583,137	332,893	
	<u>1,051,540</u>	<u>801,296</u>	
Depreciables:			
Inmuebles	1,587,324	1,355,084	5
Unidades construidas	6,974,882	6,647,038	5
Jardines	87,618	87,618	20
Maquinaria y equipo	215,107	199,019	10
Muebles y enseres	202,643	178,154	10
Equipo de computación	100,307	74,072	33
Instalaciones y adecuaciones	51,247	29,032	10
Equipo de oficina	35,030	34,874	10
Vehículos	130,072	151,349	20
	<u>9,384,230</u>	<u>8,756,240</u>	
Depreciación acumulada	<u>(3,443,056)</u>	<u>(3,028,037)</u>	
	<u>5,941,174</u>	<u>5,728,203</u>	
	<u>6,992,714</u>	<u>6,529,499</u>	

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world



NOTA 8 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	49,032	29,244
Garantías y términos de contratos	56,743	45,180
IESS por pagar	16,833	12,574
Anticipos de clientes por liquidar	95,697	62,872
Impuestos	11,868	8,346
	<u>230,173</u>	<u>158,216</u>

NOTA 9 – PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficios sociales:		
Décimo tercer sueldo	5,284	4,099
Décimo cuarto sueldo	4,255	3,106
Fondo de reserva	1,924	18,253
	<u>11,463</u>	<u>25,458</u>

NOTA 10 – ANTICIPOS RECIBIDOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anticipos de clientes actualizados	2,037,205	1,610,554
Anticipos de clientes	1,688,288	2,143,072
Anticipos de convenios	12,537	12,537
	<u>3,738,030</u>	<u>3,766,163</u>

Los anticipos corresponden a valores entregados por los clientes para cubrir a futuro la necesidad del servicio, parte de estos fueron recibidos hasta el año 2000 en sucres y que fueron actualizados al 31 de diciembre del 2009.



NOTA 11 – PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

Provisión para Jubilación Patronal

El saldo de la reserva para jubilación patronal constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo. La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, 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 de Trabajo. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados con tiempo de servicio mayor a 10 años y parte de empleados menores a 10 años, valor que asciende a US\$ 27,892 para el año 2009 y US\$ 11,652 para el año 2008.

Provisión para Bonificación por Desahucio

De acuerdo a lo establecido en el artículo 185 del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados. La Compañía al 31 de diciembre de 2009 y 2008 presenta una provisión de US\$ 23,674 y US\$ 21,325 respectivamente.

NOTA 12 - PATRIMONIO

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el capital social de la Compañía corresponde a 910,000 acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas de US\$ 1 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reserva de Capital

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.



NOTA 13 – IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación de los empleados y trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	622,687	526,197
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	<u>93,403</u>	<u>78,930</u>
	529,284	447,267
Gastos no deducibles en el país	9,576	19,220
Amortización de pérdidas	<u>(68,223)</u>	<u>(116,622)</u>
Base tributaria	<u>470,637</u>	<u>349,865</u>
Impuesto a la renta causado	117,659	87,466
Retenciones en la fuente del año	(32,595)	(30,151)
Anticipo del impuesto a la renta	<u>(35,552)</u>	<u>(44,127)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>49,512</u>	<u>13,188</u>

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía calculó el 25% de impuesto sobre las utilidades.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros, febrero 5 de 2010, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.