



**IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES
GORDON CIA LTDA**

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA POR EL PERIODO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**



IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008**

C O N T E N I D O

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas

USD Dólares estadounidenses

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NEA Normas Ecuatorianas de Auditoria

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

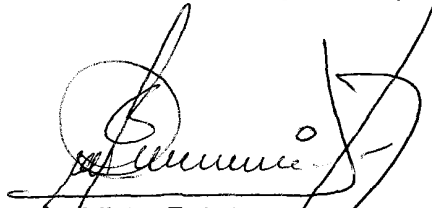
A los Miembros del Directorio y Socios de
IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA. LTDA.

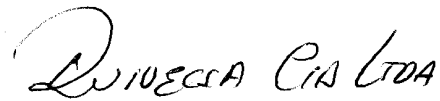
Quito, 29 de abril del 2010

1. Hemos auditado el balance general adjunto de IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria, estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. No hemos obtenido información suficiente que nos permita establecer la razonabilidad de la determinación del costo de venta de los productos vendidos.
4. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados, excepto por los efectos, si los hubiera, de lo mencionado en el párrafo 3, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.
5. El informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen tributario Interno se emitirá por separado



6. De conformidad con la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías todas las sociedades deben cambiar sus registros contables de manera obligatoria a partir de enero del 2009 de acuerdo con NIC.


Víctor Ruiz N. – Socio
RNC N° 24075



Superintendencia de
Compañías RNAE N° 432



IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL CORPORATIVO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	NOTAS	2.009	2.008	
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes	3	126.304	82.083	
Cuentas y documentos por cobrar netos	4	493.741	152.999	
Inventarios	5	154.933	220.170	
Impuestos anticipados	6	111.559	118.312	
Cuentas por cobrar relacionadas	7	32.305	69.177	
Otras cuentas por cobrar		<u>26.683</u>	<u>24.701</u>	667.442
Propiedad, planta y equipo	8,15			
Costo		1.000.888	778.848	
Depreciación acumulada		<u>(340.206)</u>	<u>(298.944)</u>	479.904
Otros Activos				
Diferidos		2.000	8.151	
Cuentas por cobrar largo plazo		<u>1.093</u>	1.093	9.244
Total Activo		<u>1.609.300</u>	<u>1.156.590</u>	
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Obligaciones financieras	9	450.517	92.191	
Ctas y documentos por pagar	10	372.390	91.278	
Pasivos sociales	11	85.318	39.216	
Obligaciones tributarias	12,14	96.414	43.691	
Anticipo clientes		49.993	440.228	
Cuentas por pagar relacionadas		26.900	1.053	
Otras cuentas por pagar		<u>8.820</u>	<u>30.058</u>	737.715
Pasivo no Corriente				
Obligaciones financieras	9	26.096	158.911	
Préstamos de terceros		18.000	0	
Jubilación Patronal	14	<u>107.254</u>	<u>0</u>	158.911
Total Pasivo		<u>1.241.702</u>	<u>896.626</u>	
PATRIMONIO	15,16,17,18			
Patrimonio Neto		<u>367.598</u>	<u>259.964</u>	
Total Pasivo + Patrimonio		<u>1.609.300</u>	<u>1.156.590</u>	

Las notas explicativas del 1 al 21 son parte integrante de los estados financieros



IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2.009	2.008
Ventas netas		3.389.281	2.038.559
Costo de ventas	5,14	(2.703.457)	(1.423.826)
Utilidad bruta en ventas		685.824	614.733
Gastos Operacionales:			
Administrativos y de venta	4,8,11	472.471	446.038
Financieros	9	30.738	60.648
Total		503.209	506.686
Utilidad operacional		182.615	108.047
Otros ingresos/egresos neto:			
Otros ingresos		15.680	1.125
Otros gastos		(15.500)	0
Utilidad del Ejercicio		182.795	109.172
15% participación trabajadores	11,13	27.419	16.376
25% impuesto a la renta	12,13	60.611	24.558
UTILIDAD NETA		94.765	68.238

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros

IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte Futuro Capital	Reservas		Utilidad acumulada	Total
			Legal	Capital		
Saldos al 01 de enero de 2008	145.000	2.305	3.334	40.759	6.572	197.970
Apropiación reserva legal 2007			328		(328)	0
Utilidad del ejercicio 2008					68.238	68.238
Dividendos pagados					(6.244)	(6.244)
Saldos al 31 de diciembre de 2008	145.000	2.305	3.662	40.759	68.238	259.964
Apropiación reserva legal 2008			3.338		(3.338)	0
Aumento de capital	87.000	(2.305)	(7.000)		(41.480)	36.215
Utilidad del ejercicio 2009					94.765	94.765
Dividendos declarados					(23.346)	(23.346)
Apropiación reserva legal 2009			4.812		(4.812)	0
Saldos al 31 de diciembre de 2009	232.000	0	4.812	40.759	90.027	367.598

Las notas explicativas anexas de 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros





IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA. LTDA.

FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 (continuación)
(expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación de la utilidad (pérdida) neta del año con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		2009
Utilidad neta		94.765
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación activos fijos		67.021
Amortización diferidos		6.151
Provisión incobrables		3.501
Provisión para jubilación patronal		107.254
Impto renta y participación trabajadores 2008		88.031
		<u>271.958</u>
Operaciones del período:		
(Aumento) cuentas y documentos por cobrar		(344.243)
Disminución inventarios		65.237
Disminución Impuestos anticipados		6.753
Disminución Ctas. Por cobrar relacionadas		36.872
(Aumento) otras cuentas por cobrar		(1.982)
Aumento obligaciones financieras		358.326
Aumento Cuentas y documentos por pagar		281.112
Aumento pasivos sociales		18.683
(Disminución) Obligaciones tributarias		(7.888)
(Disminución) anticipo de clientes		(390.236)
Aumento Ctas. Por pagar relacionadas		25.846
(Disminución) Otras cuentas por pagar		(21.237)
Flujo neto originado por actividades de operación		<u>27.243</u>
Efectivo provisto por flujo de operaciones		<u><u>393.966</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 21 son parte integrante de los estados financieros



IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

NOTA 1. - OPERACIONES

IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA. LTDA., es una compañía constituida el 01 de julio de 1991, e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de agosto del mismo año, en la ciudad de Quito-Ecuador. Realizó aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública celebrada el 28 de junio del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de octubre del mismo año.

Su objeto social es la importación, exportación, representación y comercialización al por mayor y menor de maquinaria y materia prima necesaria y relacionada con la industria metalmeccánica, fabricación de artículos y/o aparatos para el uso de oficinas, hogar, clínicas, hospitales, etc., con materiales en aluminio, madera y tol, con acabados de primera clase. Sistemas modulares para oficina en madera, aluminio y tol.

Los índices de inflación, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Índice de inflación anual</u>
2009	4.44%
2008	8.63%
2007	3.32%

En el primer semestre del 2009 la crisis económica mundial ha afectado la economía del país principalmente en la caída en las remesas de dinero de los emigrantes; altas tasas de inflación; calificación del país como de alto riesgo; encarecimiento y acceso restringido a líneas internacionales de crédito; caída progresiva de la actividad económica del país; y por ende disminución en el nivel de empleo de mano de obra. Lo anterior hace difícil llegar a determinar la incidencia sobre la posición económica y financiera de la Compañía, por lo que los estados financieros anexos deberán ser leídos a la luz de las circunstancias escritas en este párrafo.



NOTA 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Bases para la preparación de los estados financieros

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

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

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 08.G.DSC-010 de 31 de diciembre del 2008 publicada en el Registro Oficial 498 de 31 de diciembre de 2008, resolvió que la aplicación de las Normas de Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) para la preparación de estados financieros en la República del Ecuador se aplicaran a partir del año 2010 para los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como las compañías que ejercen actividades de auditoría externa; a partir del 2011 las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a USD 4'000.000 al 31 de diciembre de 2007, las holding, de economía mixta, y sucursales de compañías extranjeras; y , desde el 2012 el resto de sociedades.

b) Cuentas y documentos por cobrar, neto

Registra principalmente las cuentas por cobrar a clientes nacionales (especialmente sector público), provisión para cuentas incobrables.

c) Inventarios

Los inventarios de mercadería para la venta se encuentran valorados a su costo promedio y no sobrepasan su valor de reposición.



d) Impuestos anticipados

Corresponde al registro de las retenciones realizadas por los clientes, el anticipo de impuesto a la renta y el crédito de IVA por retenciones y adquisiciones.

e) Propiedad, planta y equipo

Se muestran al costo de adquisición ajustados por NEC 17, menos su depreciación acumulada.

La depreciación de bienes de uso se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas del 10% anual para muebles y enseres, equipos de oficina, herramientas, maquinaria; 20% anual para vehículos; y, 33% anual para equipos de computación que se consideran adecuadas para depreciar el valor ajustado por NEC de los bienes de uso durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

f) Obligaciones financieras

Registra las obligaciones contraídas con instituciones bancarias al costo, y clasificadas de acuerdo al plazo, así como los sobregiros bancarios contables.

g) Cuentas y documentos por pagar

Registra principalmente los valores adeudados por la compra de bienes y servicios a proveedores nacionales para el desarrollo de la operación y otras cuentas por pagar.

h) Participación de los empleados en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Obligaciones tributarias

Corresponde a las retenciones en la fuente practicadas, IVA por pagar por ventas realizadas, IVA retenido e impuesto a la renta generado.



j) Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones tributarias, las Sociedades pueden calcular la tarifa del 15% de impuesto sobre el valor de las utilidades, siempre que estas se capitalicen, por lo menos por un monto de las utilidades reinvertidas, perfeccionando con la inscripción en el registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del 2009, de no cumplir con esta condición, deberán presentar la declaración sustitutiva con la reliquidación del impuesto; o calcular la tarifa del 25% de impuesto sobre el valor de las utilidades.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía calculó el 25% de impuesto sobre las utilidades.

k) Jubilación patronal

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión que es llevada a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base de un cálculo matemático actuarial practicado por una firma independiente.

l) Reserva de capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las Compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas reserva de capital, reserva por valuación y reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces.

No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

m) Reserva Legal

De acuerdo con la Legislación vigente la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de



dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

n) Cuentas de resultados

Se registran por el método de lo devengado.

NOTA 3. – EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

La composición de este rubro es la siguiente al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	2009	2008
Caja chica	3.984	72
Bancos	122.320	82.011
TOTAL	126.304	82.083

NOTA 4. – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la siguiente es la composición de cuentas y documentos por cobrar, neto:

	2009	2008
Clientes	502.133	157.890
Menos provisión para cuentas incobrables	(8.392)	(4.891)
TOTAL	493.741	152.999

NOTA 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los inventarios de la Compañía están compuestos de la siguiente manera:



	2009	2008
Materia prima	24.037	57.144
Productos en proceso	24.412	28.338
Suministros y materiales	29.760	21.950
Repuestos	763	220
Herramientas	3.101	20.161
Productos terminado	72.860	57.644
Importaciones en tránsito	0	34.713
TOTAL	154.933	220.170

NOTA 6. – IMPUESTOS ANTICIPADOS

A continuación se presenta la composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	2009	2008
IVA en compras	761	8.611
IVA retenido	69.944	403
Retenciones en la fuente	40.854	109.298
TOTAL	111.559	118.312

NOTA 7. – CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

A continuación se presenta la composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2009 y 2008:



	2009	2008
Cuentas por cobrar Mónica Gordón	0	54.082
Cuentas por cobrar Ramiro Gordón	4.178	7.354
Cuentas por cobrar Nancy Salazar	4.049	0
Cuentas por cobrar Viviana Gordón	9.467	510
Cuentas por cobrar Daysi Gordón	6.149	4.534
Cuentas por cobrar Cooperativa	5.908	114
Otros menores	2.554	2.583
TOTAL	32.305	69.177

NOTA 8 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es el movimiento durante el año 2009 y 2008 en dólares:

	<u>Saldo</u> <u>31/12/2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2009</u>
Edificios e instalaciones	330.369	0	0	330.369
Maquinaria y equipo	203.542	230.289	0	433.831
Vehículos	124.202	20.510	28.809	115.903
Muebles y enseres	11.878	0	0	11.878
Equipo de cómputación	37.544	128	1.578	36.094
Equipo de oficina	28.326	1.500	0	29.826
Terrenos	42.987	0	0	42.987
	<u>778.848</u>	<u>252.427</u>	<u>30.387</u>	<u>1.000.888</u>
Depreciación acumulada	<u>(298.944)</u>	<u>(67.021)</u>	<u>(25.759)</u>	<u>(340.206)</u>
	<u>479.904</u>	<u>185.406</u>	<u>4.628</u>	<u>660.682</u>

Los bienes inmuebles se encuentran hipotecados con el Banco por los créditos recibidos.



NOTA 9.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

La siguiente es la composición de las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

Préstamos Bancarios C/P:	2009	2008
Corporación Financiera Nacional	54.840	0
Banco del Pichincha	144.224	92.191
Banco de Guayaquil	20.000	0
Sobregiro Banco Pichincha	231.453	0
TOTAL	450.517	92.191

Préstamos Bancarios L/P:		
Corporación Financiera Nacional	21.533	127.608
Banco del Pichincha	4.563	30.377
GMAC Concesionario	0	926
TOTAL	26.096	158.911

Las condiciones de los préstamos son las siguientes:

a) Corporación Financiera Nacional:

FECHA DE DESEMBOLSO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERES	MONTO
10/02/2008	09/05/2012	8,698%	45.000
10/02/2008	09/16/2010	8,466%	85.000

b) Banco del Pichincha:

FECHA DE DESEMBOLSO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERES	MONTO
20/02/2008	04/02/2011	11.23%	134.000
27/10/2009	25/01/2010	11.20%	90.926

c) Banco de Guayaquil:

Préstamo de USD 20.000



NOTA 10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de proveedores comprende lo siguiente al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Proveedores	301.104	89.408
Seguros por pagar	5.698	1.330
Otras cuentas por pagar	65.588	540
TOTAL	<u>372.390</u>	<u>91.278</u>

NOTA 11.- PASIVOS SOCIALES

La siguiente es la composición de las obligaciones laborales al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Nómina por pagar	9.673	240
IESS x pagar	13.229	4.661
13ro x pagar	2.522	2.845
14to x pagar	4.778	3.395
Fondos de Reserva x pagar	12.723	6.368
15% participación trabajadores (Véase nota 13)	28.247	16.376
Provisión vacaciones	14.146	5.331
TOTAL	<u>85.318</u>	<u>39.216</u>

NOTA 12.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La siguiente es la composición de las obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2009 y 2008:



	2009	2008
IVA en ventas	0	7.335
Retención IVA	23.008	21.618
Impuesto a la renta anual (Véase nota 13)	60.612	0
Retenciones fuente	12.574	14.710
Impuesto a la renta empleados	220	28
TOTAL	96.414	43.691

NOTA 13.- CONCILIACION DE IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración del impuesto a la renta calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal, los gastos no deducibles, las rentas exentas, el impuesto a la renta causado, los impuestos anticipados y las retenciones en la fuente al 31 de diciembre de 2009, según los cálculos realizados por la compañía en dólares de los Estados Unidos de América.

	2009
Utilidad del ejercicio	182.795
15% participación trabajadores (Véase nota 11)	27.419
Base antes de impuesto a la renta	155.376
Gastos no deducibles	
Gasto jubilación patronal	57.409
Intereses y multas	5.099
Otros comprobantes	24.563
Utilidad gravable	242.447
Impuesto a la renta causado (Véase nota 12)	60.612
Menos retenciones en la fuente	32.243
Impuesto por pagar	28.369



NOTA 14.- JUBILACIÓN PATRONAL

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial N° 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los empleados y trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código de Trabajo, sin perjuicio de las que corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo mencionado en el Código de Trabajo, los empleados y trabajadores que por 25 años o más hubiesen prestado servicios continuados o interrumpidamente tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía creó esta provisión con cargo a los resultados del ejercicio en USD 107.254 en base a un cálculo actuarial realizado por una firma independiente

NOTA 15.- INCREMENTO DE CAPITAL

Con fecha 2 de julio de 2009, ante el Dr. Jaime Espinoza Cabrera, Notario Octavo Suplente del Cantón Quito, se protocoliza la minuta de aumento de capital social de la Compañía a través de la capitalización de la reserva legal por USD 7.000, mediante aportes en especie por USD 38.520 y mediante capitalización de utilidades acumuladas por USD 41.480 con lo cual el nuevo capital de la Compañía asciende a USD 232.000.

Con fecha 20 de octubre del 2009, se anota en el Repertorio bajo el N° 36921 y queda inscrita en el Registrador Mercantil.

NOTA 16.-RESERVA LEGAL

Según la Ley de Compañías del Ecuador se requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía.



NOTA 17.- RESERVA FACULTATIVA

Corresponden a las apropiaciones de utilidades de años anteriores decidida por los socios.

NOTA 18.- RESERVA DE CAPITAL

Para el año 2000, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización deben ser transferidos a esta cuenta.

NOTA 19.- REVISIONES TRIBUTARIAS

A la fecha del informe de auditoría independiente, 29 de abril de 2010, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los períodos económicos de 2006 al 2008 sujetos a fiscalización.

NOTA 20.- CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 29 de abril de 2010, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

NOTA 21.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 29 de abril del 2010, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.