

CR. 73138

Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

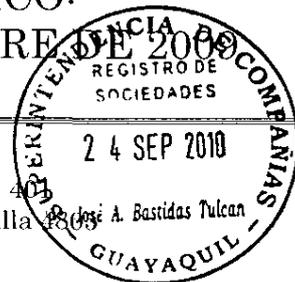
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

EMPRESA:

SAGER S.A.

EJERCICIO ECONOMICO:
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Rumichaca No. 828 - 4º. Piso - Ofic. 403
Telf. 2302524-2204206-2397892 - Casilla 403
Guayaquil - Ecuador





SAGER S.A.

Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2009 e Informe del Auditor
Independiente

Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros

- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Patrimonio de los Accionistas
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros



Econ. EFRÉN HERNÁNDEZ VARELA

Guayaquil, 21 de Septiembre del 2010.

A los Miembros del Directorio y Accionistas de

SAGER S.A.

He auditado el Balance General de SAGER S.A. al 31 de Diciembre de 2009 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Accionistas y Estado de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi Auditoría.

La auditoría la realicé de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basado en pruebas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Exceptuando la cuantificación del inventario por no haber presenciado la toma física del mismo y haber sido contratado mis servicios con fecha posterior al cierre del ejercicio, considero que esta auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

Como parte del examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.



En mi opinión, ~~excepto~~ lo indicado en la última parte del párrafo segundo, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en los aspectos importantes, la situación financiera de SAGER S.A. al 31 de Diciembre de 2009, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Efrén Hernández Varela

Econ. Efrén Hernández Varela.

R.N.A.E. 090

C.P.A. 445



Rumichaca No. 828 - 4º Piso - Ofic.. 401
Teléf. 2302524 - 2204206 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

SAGER S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2009	2008	
ACTIVO	<u>580,942.23</u>	<u>645,116.11</u>	
ACTIVO CORRIENTE	<u>559,925.36</u>	<u>633,620.83</u>	
Caja y Bancos	30,997.41	12,580.54	3
Cuentas por Cobrar	128,569.72	117,701.72	4
Otras Cuentas por Cobrar	12,565.07	8,489.59	5
Inventarios	351,656.38	449,149.30	6
Pagos Anticipados	36,136.78	45,699.68	7
ACTIVO FIJO	<u>11,259.74</u>	<u>10,442.59</u>	8
Depreciable			
Muebles y Enseres	9,074.79	9,074.79	
Equipos de Oficina	4,848.87	5,003.87	
Equipos de Computación	8,191.53	5,404.38	
(-) Dep. Acum. Activo Fijo	-10,855.45	-9,040.45	
ACTIVOS DIFERIDOS	<u>9,757.13</u>	<u>1,052.69</u>	9
Gastos Preoperacionales	8,679.44	0.00	
Depósitos en Garantía	1,077.69	1,052.69	
TOTAL ACTIVOS	<u>580,942.23</u>	<u>645,116.11</u>	

SAGER S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>		<u>Notas</u>
	2009	2008	
PASIVOS	<u>433,993.34</u>	<u>510,688.05</u>	
PASIVO CORRIENTE	<u>433,993.34</u>	<u>510,688.05</u>	
Cuentas por Pagar	406,212.98	477,147.00	10
Otras Cuentas por Pagar	27,780.36	33,541.05	11
 PATRIMONIO	 <u>146,948.89</u>	 <u>134,428.06</u>	 12
Capital	12,759.60	12,759.60	
Aportes Futuras Capitalizaciones	3,764.37	3,764.37	
Reservas	62,559.78	62,559.78	
Resultados Acum. Ejerc. Anteriores	55,344.31	53,709.01	
Utilidad del Ejercicio	12,520.83	1,635.30	
 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	 <u><u>580,942.23</u></u>	 <u><u>645,116.11</u></u>	

SAGER S.A.
ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en US dólares)

<u>Rubros</u>	<u>EJERCICIOS</u>	
	2009	2008
INGRESOS	<u>783,531.00</u>	<u>725,933.98</u>
Ventas	784,153.23	802,438.85
(-) Descuentos sobre Ventas	-24,119.81	-25,073.07
(-) Devoluciones sobre Ventas	-18,354.98	-51,431.80
(+) Reparaciones de Equipo	41,852.56	0.00
COSTO DE VENTAS	<u>579,678.06</u>	<u>515,515.61</u>
Inventario Inicial	404,660.20	251,147.75
(+) Compras	453,292.41	669,028.06
(-) Inventario Final	-278,274.55	-404,660.20
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>203,852.94</u>	<u>210,418.37</u>
GASTOS DE OPERACIÓN	<u>191,134.14</u>	<u>207,220.57</u>
Gastos de Administración	59,585.37	62,374.13
Gasto de Ventas	131,548.77	144,846.44
UTILIDAD OPERATIVA	<u>12,718.80</u>	<u>3,197.80</u>
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	<u>197.97</u>	<u>35.46</u>
Ingresos Financieros	0.00	35.46
Otros Egresos	197.97	0.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>12,520.83</u>	<u>3,233.26</u>
(-) 15% Participación Trabajadores	-1,878.12	-587.67
UTILIDAD ANTES DE CONC. TRIB.	<u>10,642.71</u>	<u>2,645.59</u>
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	<u>0.00</u>	<u>684.54</u>
(-) Ingresos Exentos	0.00	-35.46
(+) Gastos No Deducibles	0.00	720.00
UTILIDAD GRAVABLE	<u>10,642.71</u>	<u>3,330.13</u>
(-) 25% Impuesto a la Renta	-2,660.68	-832.53
UTILIDAD ANTES DE R. LEGAL	<u>7,982.03</u>	<u>1,813.06</u>
(-) Reserva Legal	0.00	-177.76
UTILIDAD DISPONIBLE	<u>7,982.03</u>	<u>1,635.30</u>

SAGER S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
 (Expresado en US dólares)

CONCEPTOS	CAPITAL		RESERVAS			Aportes Futuras Capitalizaciones	RESULTADOS ACUMULADOS EJERC. ANTERIORES		Resultado del Ejercicio	GRAN TOTAL
	Pagado		Legal	De Capital	Total		Utilidades Acumuladas	Total		
Saldo a Enero 1 del 2009	12,759.60		717.72	61,842.06	62,559.78	3,764.37	53,709.01	53,709.01	1,635.30	134,428.06
Transferencia del Resultado 2008							1,635.30	1,635.30	-1,635.30	0.00
Resultado del Ejercicio									12,520.83	12,520.83
Saldo a Diciembre 31 del 2009	12,759.60		717.72	61,842.06	62,559.78	3,764.37	55,344.31	55,344.31	12,520.83	146,948.89

Las notas explicativas son parte integrante de los Estados Financieros

SAGER S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en US dólares)

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Operación

Efectivo recibido de clientes	<u>772,663.00</u>	
Efectivo proporcionado por las actividades de operación		772,663.00
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-751,416.01	
Otros ingresos y egresos	<u>-197.97</u>	
Efectivo utilizado en las actividades de operación		-751,613.98
<u>Flujo neto en actividades de operación</u>		<u>21,049.02</u>

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Inversión

Compra de activos fijos tangibles	<u>-2,632.15</u>	
<u>Flujo de efectivo utilizado en actividades de inversión</u>		-2,632.15

Flujo Neto de Efectivo en Actividades de Financiación

Producto aportes futuras capitalizaciones	<u>0.00</u>	
<u>Flujo de efectivo utilizado en actividades de financiación</u>		0.00

Aumento (disminución) neto en el efectivo	<u>18,416.87</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, enero 1.	<u>12,580.54</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo, diciembre 31.	<u><u>30,997.41</u></u>

SAGER S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Continuación)

Conciliación de la Utilidad del Ejercicio con el efectivo neto proveniente de las Actividades de Operación

Utilidad (Pérdida)		12,520.83
 Más: Partidas que no requieren utilización del efectivo		
Depreciación	1,815.00	
Cuentas Incobrables	<u>1,313.63</u>	
		3,128.63
 Efectivo Proveniente de Actividades de Operación		 <u>15,649.46</u>

Variación en Activos y Pasivos Corrientes

Cuentas por Cobrar	-12,181.63	
Otras Cuentas por Cobrar	-4,075.48	
Inventarios	97,492.92	
Otros Activos Corrientes	-8,704.44	
Pagos Anticipados	-1.09	
Impuestos Anticipados	9,563.99	
Cuentas por Pagar	-70,934.02	
Otras Cuentas por Pagar	<u>-5,760.69</u>	
 Efectivo Utilizado en Operaciones		 5,399.56

EFFECTIVO NETO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u><u>21,049.02</u></u>
---	--	--------------------------------

SAGER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
(Expresado en US dólares)

NOTA No. 1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO SOCIAL

SAGER S.A. es una sucursal de la compañía colombiana SAGER S.A. domiciliada en el país en la ciudad de Guayaquil, autorizada por la Superintendencia de Compañías para operar en Ecuador mediante Resolución 95-212-1-0006212 de Octubre 12 de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, con el # 18.655 el 19 del mismo mes y año.

La empresa se dedica a la fabricación, distribución y venta de soldadura y elementos afines; a la importación de materias primas y mercancías en general y exportación y venta de las mismas; a la agencia y representación de casas comerciales nacionales y/o extranjeras; a la intervención como asociada en la constitución de sociedades comerciales, y toda actividad lícita relacionada con su objeto social.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS

Bases de preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos fueron elaborados y son de responsabilidad de la administración de la empresa, los mismos que nos fueron entregados de conformidad con el Art. 11 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008, de abril 26 del 2002, de la Superintendencia de Compañías y preparados con base de los costos históricos, a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y los requisitos mínimos establecidos o autorizados por la autoridad de control referida.

Caja y Bancos

Constituyen movimientos de efectivo, depósitos en bancos fácilmente convertibles en montos reconocidos de caja.

Cuentas por Cobrar

El saldo de este rubro representa facturas pendientes de cobro, créditos a corto plazo, generalmente hasta 30 días, y no incluye provisión para cuentas dudosas.

Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde a los deudores por préstamos y anticipos a empleados y obreros, anticipos a proveedores, respaldados por los documentos suscritos entre las partes.

SAGER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Inventarios

Los inventarios se presentan al costo promedio o de mercado, el más bajo. Las adquisiciones se registran a su costo histórico y las salidas son controladas por el método promedio para los productos terminados. Los inventarios en tránsito son valorados al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Pagos Anticipados

Corresponde a gastos pagados por anticipado por suministros, seguros, e incluso los anticipos a la *administración tributaria (crédito tributario)*, sobre los cuales se tiene el derecho de recibir un servicio aprovechable, tanto en el ejercicio corriente como en los futuros.

Activo Fijo

Las propiedades están registradas al costo histórico y en dólares norteamericanos menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los respectivos activos.

El valor de la venta de activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se registra en las cuentas correspondientes en el momento que se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan al resultado del ejercicio.

Cuentas por Pagar

Son obligaciones por compras de bienes y servicios que, generalmente, tienen vencimiento de hasta 30 días posteriores a la fecha de recepción del comprobante de transferencia.

Otras Cuentas por Pagar

Son obligaciones por compra de bienes y servicios con vencimientos de hasta 30 días, y aquellas que se originan en normas tributarias, laborales, etc., excepto proveedores de bienes y servicios relacionados con las operaciones del negocio.

Beneficios Sociales

Son reconocidos cuando nace la obligación de la empresa en virtud de las normas legales vigentes o acuerdos contractuales, y registrados en el tiempo y fecha que en ellas se indican.

Participación a Trabajadores

Se registra con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15% de la utilidad del ejercicio.

SAGER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Impuesto a la Renta

Se aplica la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta sobre la utilidad gravable, después de la conciliación tributaria.

Reconocimiento de los Ingresos y Gastos

El ingreso es reconocido cuando los activos son vendidos o los servicios son prestados.

Los gastos son costos que están relacionados con ingresos del período ya sea directa o indirectamente, y son reconocidos en el ejercicio en que se utilizan. Los costos y gastos que se asocian con ingresos futuros o que de otra manera se asocian con futuros períodos contables se difieren como activos.

Criterio de Empresa en Marcha

Los Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2009 han sido preparados sobre la base de Principios de Contabilidad aplicables a un negocio en marcha, en consecuencia, dichos Estados Financieros no reflejan el efecto de ajustes que podrían ser necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha y, por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en forma diferente al curso normal de sus operaciones y por montos diferentes a los reflejados en los Estados Financieros.

NOTA No. 3.- CAJA Y BANCOS

El detalle de esta cuenta al 31 de Diciembre se presenta a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	4,033.20	1,658.41
Caja Chica Guayaquil	200.00	200.00
Caja Chica Quito	200.00	200.00
Caja SRI	3,633.20	1,258.41
Bancos	26,964.21	10,922.13
Banco Pacífico	14,255.33	622.48
Banco de Guayaquil	12,708.88	10,299.65
Total Caja y Bancos	<u>30,997.41</u>	<u>12,580.54</u>

SAGER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 4.- CUENTAS POR COBRAR

Al cierre del ejercicio, este rubro presentó un saldo de US\$128,569.72, el cual se detalla a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	131,053.31 ¹	118,871.68
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-2,483.59 ²	-1,169.96
Total Cuentas por Cobrar	128,569.72	117,701.72

¹ Las cuentas pendientes de cobro, por montos, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Deudores hasta \$500.00	398.07	1,263.54
Deudores de \$500.01 hasta \$5.000,00	5,924.91	7,733.38
Deudores de \$5.000,01 hasta \$10.000,00	17,412.03	14,642.89
Deudores mayores a \$10.000,01	107,318.30	95,231.87
Total Cuentas por Cobrar Clientes	131,053.31	118,871.68

² El movimiento de este rubro para el año es el que se muestra al pie:

	<u>2009</u>
Saldo a Enero 1/2009	-1,169.96
(-) Provisión del Ejercicio	-1,313.63
Total Provisión Cuentas Incobrables	-2,483.59

El cálculo de la provisión se lo calculó de la siguiente forma:

Saldo Ctas por Cobrar Ventas año 2009	131,053.31
Provisión del 1% del Saldo de Ctas por Cobrar 2009	1,313.63

SAGER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al finalizar el año 2009, esta cuenta se compone por los siguientes rubros:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Préstamos a Empleados	6,896.85	3,412.40
Anticipo a Proveedores	216.97	-
Deudores Varios	5,451.25	5,077.19
Total Otras Cuentas por Pagar	<u>12,565.07</u>	<u>8,489.59</u>

NOTA No. 6.- INVENTARIOS

El detalle de las cuentas que componen el inventario al término del ejercicio son:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inventarios	278,912.95	404,660.20
Importaciones en Tránsito	72,743.43	44,489.10
Total Inventarios	<u>351,656.38</u>	<u>449,149.30</u>

La Auditoría fue contratada después del cierre del ejercicio y no participó en toma de inventarios.

NOTA No. 7.- PAGOS ANTICIPADOS

Una vez cerrado el ejercicio del 2009, el saldo de Pagos Anticipados fue de US\$36,136.78 que corresponde a Seguros Pagados por Adelantado y al Crédito Tributario, como se detalla al pie:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuestos	11,595.95 ¹	24,979.02
Crédito Tributario	22,952.99 ²	19,133.91
Seguros	1,587.84	1,586.75
Total Pagos Anticipados	<u>36,136.78</u>	<u>45,699.68</u>

¹ Esta cuenta representa el saldo del crédito tributario de Impuesto al Valor Agregado al 31 de Diciembre.

SAGER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

² Corresponde al Crédito Tributario por Impuesto a la Renta que posee la empresa por las retenciones en la fuente realizadas por los clientes en el ejercicio actual y los remanentes de ejercicios anteriores. Su detalle es el que sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Crédito Tributario 2006	-	2,824.79
Crédito Tributario 2007	7,717.48	7,717.48
Crédito Tributario 2008	7,778.23	8,591.64
Crédito Tributario 2009	7,457.28	-
Total Crédito Tributario	<u>22,952.99</u>	<u>19,133.91</u>

NOTA No. 8.- ACTIVO FIJO

El siguiente es un detalle de las propiedades al 31 de Diciembre.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Muebles y Enseres	9,074.79	9,074.79
Equipos de Oficina	4,848.87	5,003.87
Equipos de Computación	8,191.53	5,404.38
Suman	<u>22,115.19</u>	<u>19,483.04</u>
(-) Depreciaciones Acumuladas	<u>-10,855.45</u>	<u>-9,040.45</u>
Total Activo Fijo Neto	<u>11,259.74</u>	<u>10,442.59</u>

El movimiento del Activo Fijo durante el año fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al 1 de Enero	10,442.59	10,614.44
Más (Menos)		
Adiciones, neto por compras	2,632.15	2,012.89
Depreciación del año	-1,815.00	-2,184.74
Saldo al 31 de Diciembre	<u>11,259.74</u>	<u>10,442.59</u>

SAGER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La depreciación se calcula por método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados, y se aplican los siguientes porcentajes:

	% Dep.	% Dep.
Muebles y Enseres	10.00%	10.00%
Equipos de Oficina	10.00%	10.00%
Equipos de Computación	33.00%	33.00%

NOTA No. 9.- ACTIVO DIFERIDO

Al terminar el ejercicio económico, la compañía presentó un saldo de US\$9,757.13, el cual corresponde a gastos preoperacionales y depósitos en garantía.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos Preoperacionales	8,679.44	0
Software Contable	8,679.44	-
Depósitos en Garantía	1,077.69	1,052.69
Empresa Eléctrica del Ecuador	52.69	52.69
Mariana de Jesús Pérez Escobar	1,025.00	1,000.00
Total Otros Activos	9,757.13	1,052.69

NOTA No. 10.- CUENTAS POR PAGAR

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2009 fue de US\$406,212.98 y corresponde a Proveedores del Exterior. El proveedor principal es Sager Colombia (empresa relacionada), con quien mantiene transacciones de compras que superan el 50% del total de las adquisiciones y registra un saldo por pagar de US\$406,060.58 al cierre del ejercicio, por lo que, está obligada a presentar informe de precios de transferencia de acuerdo a lo dispuesto en el Art. Innumerado Precios de Transferencia de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y en el Art. 80 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (RALORTI).

SAGER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Finalizado el ejercicio 2009, esta cuenta arrojó un saldo de US\$27,780.36, el cual se desglosa de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anticipos Clientes	284.46	279.38
Acreedores Empleados	15,164.23	13,847.62
Acreedores Varios	3,966.74	7,143.95
Provisión Beneficios Sociales	6,698.83 ¹	9,745.68
Impuestos por Pagar	1,666.10 ²	2,524.42
Total Otras Cuentas por Pagar	<u><u>27,780.36</u></u>	<u><u>33,541.05</u></u>

¹ Dentro de esta cuenta se encuentran tanto los beneficios sociales como las cuentas por pagar al IESS.

² El detalle de esta cuenta es el que se presenta a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuestos Renta	<u>1,074.11</u>	<u>2,317.42</u>
Impuestos Renta Empleados	1,074.11	1,484.89
Impuesto Renta Compañía	-	832.53
Retención en la Fuente	<u>591.99</u>	<u>207.00</u>
IVA Retenido	255.26	76.64
Retenciones en la Fuente (0.1%, 1%, 2% y 8%)	336.73	130.36
Total Impuestos por Pagar	<u><u>1,666.10</u></u>	<u><u>2,524.42</u></u>

SAGER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 12.- PATRIMONIO

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Capital	12,759.60	12,759.60
Aportes Futuras Capitalizaciones	3,764.37	3,764.37
Reservas	62,559.78	62,559.78
Resultados Acum. Ejerc. Anteriores	55,344.31	53,709.01
Utilidad del Ejercicio	12,520.83	1,635.30
Total Patrimonio	<u><u>146,948.89</u></u>	<u><u>134,428.06</u></u>

Capital Social.- El Capital de la compañía, al 31 de Diciembre del 2009, se mantiene en US\$12,759.60.

Aportes para Futuras Capitalizaciones.- El saldo de este rubro, al cierre del ejercicio, no presentó variación alguna manteniendo su saldo en US\$3,764.37.

Reservas.- Esta cuenta presentó un saldo de US\$62,559.78 de acuerdo a la siguiente demostración:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Reserva Legal	717.72	717.72
Reserva de Capital	61,842.06	61,842.06
Total Reservas	<u><u>62,559.78</u></u>	<u><u>62,559.78</u></u>

Resultados Acumulados Ejercicios Anteriores.- En el año 2009, esta cuenta arrojó un saldo de US\$55,344.31 después del siguiente movimiento.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al Inicio del Ejercicio	<u>53,709.01</u>	<u>47,091.96</u>
Utilidades Acumuladas	53,709.01	52,353.53
Pérdidas Acumuladas	-	-5,261.57
Cruce Pérdidas con Reserva Capital	-	5,261.57
(+) Transf. Resultado Ejercicio Anterior	1,635.30	1,355.48
Total Result. Acum. Ejercicios Anteriores	<u><u>55,344.31</u></u>	<u><u>53,709.01</u></u>

SAGER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Resultado del Ejercicio.- Al 31 de Diciembre del 2009 esta cuenta registró un saldo de US\$12,520.83 que corresponde a la utilidad del ejercicio auditado antes del 15% de Participación a Trabajadores y del 25% de Impuesto a la Renta.

	<u>2009</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	12,520.83
(-) 15% Participación Trabajadores	-1,878.12
UTILIDAD ANTES DE CONC. TRIBUT.	<u>10,642.71</u>
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA	<u>0.00</u>
(+) Gastos No Deducibles	0.00
UTILIDAD GRAVABLE	<u>10,642.71</u>
(-) 25% Impuesto a la Renta	-2,660.68
UTILIDAD DISPONIBLE	<u><u>7,982.03</u></u>

NOTA No. 13.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE RETENCIÓN Y PERCEPCIÓN

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes, se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Declarar, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares señalados para ello. Como agente de percepción también han presentado las respectivas declaraciones mensuales. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Fedatarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 14.- RECLASIFICACIONES

Con el fin de facilitar la comparación de los Estados Financieros algunos rubros y cifras de estos estados, han sido reclasificados.

SAGER S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA No. 15.- APLICACIÓN DE LAS NIIF

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010, el año de transición para la empresa es el 2010 y la aplicación de las NIIF será a partir del 1 de Enero del 2011.

NOTA No. 16.- EVENTOS POSTERIORES

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los Estados Financieros por el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los *Estados Financieros a la fecha mencionada*.