

MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.

Av. Amazonas N21 - 147 y Roca, Of. 701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O.Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantía y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

Quito, 27 de Abril del 2010

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Presente.-

De nuestra consideración:

De acuerdo a las disposiciones legales le hago llegar a Ustedes, el informe de Auditoría de **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** expediente No. 85304 del período terminado al 31 de Diciembre del 2009.

Sin otro particular por el momento,

Atentamente,
MOORE STEPHENS
AUDITORES CIA. LTDA.



✓ **María de los Angeles Guijarro**

**INACORPSA
DEL ECUADOR S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008
con Opinión de los Auditores Externos Independientes**

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Opinión de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US \$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC No. 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera

MOORE STEPHENS

AUDITORES CIA. LTDA.

Av. Amazonas N21 - 147 y Roca, Of. 701
Telefax: +(593 2) 2551 811 / 2503 839 / 2221 719
P.O. Box: 17- 03- 1437
e-mail: info@mse.com.ec
www.moorestephens.com.ec
Quito

Av. Luis Orrantía y Justino Cornejo
Edif. Torres Atlas, Piso 9, Of. 2
PBX: +(593 4) 2394 785 / 2394 849
Guayaquil

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de:
INACORPSA DEL ECUADOR S.A.

Hemos examinado los balances generales adjuntos de **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

Realizamos nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planeemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia, como también la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2009, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo, 26 del 2010

Quito - Ecuador

Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.

Moore Stephens Auditores Cia. Ltda.

RNAE No.322

M. de los Angeles Gujarro
María de los Angeles Gujarro

CPA No. 22.120



INACORPSA DEL ECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

<u>ACTIVO</u>	Nota	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - bancos		68.710	367.506
Inversiones financieras temporales:			
Inversiones temporales	4	256.042	247.422
Cuentas por cobrar:			
Clientes	5	2.019.233	1.741.207
Provisión cuentas incobrables	6	(14.585)	(13.027)
Otras cuentas por cobrar		89.824	130.497
Inventarios	7	1.365.874	1.456.173
Provisión para baja de inventarios	8	(4.884)	(6.421)
Impuestos anticipados		344.195	358.998
Total activo corriente		4.124.409	4.282.355
ACTIVO FIJO - neto		146.569	98.832
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	9	205.677	206.388
TOTAL ACTIVO		4.476.655	4.587.575
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias			
Corto plazo		229.339	223.378
Cuentas por pagar:			
Proveedores	10	1.905.533	2.342.391
Laborales		92.481	82.412
Otras cuentas por pagar	11	515.034	580.056
Deudas fiscales:			
Obligaciones fiscales		277.188	193.016
Total pasivo corriente		3.019.575	3.421.253
PASIVO LARGO PLAZO			
Obligaciones bancarias		7.072	31.380
TOTAL PASIVO		3.026.647	3.452.633
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		1.450.008	1.134.942
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		4.476.655	4.587.575

Las notas son parte integrante de los estados financieros

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Nota	2009	2008
INGRESOS OPERACIONALES			
Ingresos operacionales		12.945.322	11.051.774
(-) Descuentos y devoluciones		(1.082.131)	(817.320)
Total ingresos		11.863.191	10.234.454
COSTO DE VENTAS		10.255.915	8.947.264
GASTOS OPERACIONALES			
De personal		592.547	543.489
Servicios básicos y arrendamiento		73.050	79.139
Viajes y viáticos		37.073	30.345
Seguros		23.956	22.362
Publicidad		57.993	48.620
Otros		152.331	205.339
Honorarios y servicios		136.454	68.779
Amortizaciones y depreciaciones		30.380	25.650
Financieros		2.840	2.693
Total gastos operacionales		1.106.624	1.026.416
UTILIDAD OPERACIONAL		500.652	260.774
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES			
Ingresos		28.117	76.426
Gastos		34.046	24.514
Total ingresos y gastos no operacionales		(5.929)	51.912
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		494.723	312.686
Participación trabajadores	13	74.208	46.903
Impuesto a la renta	13	105.129	66.446
UTILIDAD NETA		315.386	199.337
UTILIDAD POR ACCION		15,77	9,97

Las notas son parte integrante de los estados financieros

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital		Resultados acumulados	Utilidad neta	Total
			Revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria			
Saldos al 31 de diciembre del 2007	20.000	10.000	51.331	207.832	543.830	102.631	935.625
Transferencia a resultados acumulados					102.631	(102.631)	
Otros movimientos menores					(20)		(20)
Utilidad neta						199.337	199.337
Saldos al 31 de diciembre del 2008	20.000	10.000	51.331	207.832	646.441	199.337	1.134.942
Transferencia a resultados acumulados					199.337	(199.337)	
Otros movimientos menores					(320)		(320)
Utilidad neta						315.386	315.386
Saldos al 31 de diciembre del 2009	20.000	10.000	51.331	207.832	845.458	315.386	1.450.008

Las notas son parte integrante de los estados financieros

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los periodos comprendidos entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2009 y 2008

(EXPRESADOS EN DOLARES)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Efectivo provisto por clientes	11.576.147	10.222.671
Efectivo utilizado en proveedores	(11.102.399)	(9.351.725)
Efectivo utilizado en empleados	(717.140)	(602.352)
Efectivo provisto por (utilizado en) otros	25.090	(91.032)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operaci3n	<u>(218.301)</u>	<u>177.562</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Efectivo (utilizado en) activo fijo	(76.747)	(74.096)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversi3n	<u>(76.747)</u>	<u>(74.096)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo provisto por obligaciones bancarias	4.872	254.758
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>4.872</u>	<u>254.758</u>
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL EFECTIVO	(290.176)	358.224
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS	614.928	256.704
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS	<u>324.752</u>	<u>614.928</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.

CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA

Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

Por los períodos comprendidos entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2009 y 2008

(EXPRESADOS EN DOLARES)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad neta	<u>315.386</u>	<u>199.337</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad neta, y los flujos de efectivo netos (utilizado en) provisto por actividades de operación		
Depreciación de activos fijos	29.010	25.650
Provisiones sociales	17.511	25.559
Participación trabajadores	74.208	46.903
Impuesto a la renta	105.129	66.446
Provisión incobrables	10.576	52.910
Amortización diferidos	1.370	
Utilidad conciliada	<u>553.190</u>	<u>416.805</u>
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Aumento de clientes	(287.044)	(11.783)
Disminución de otras cuentas por cobrar	40.672	2.488
Disminución de inventarios	90.299	27.194
(Disminución) Aumento de impuestos	14.802	(45.168)
Aumento de otros activos	(659)	(1.259)
Disminución proveedores	(436.858)	(66.149)
(Disminución) Aumento de cuentas por pagar Accionista	(29.644)	36.167
Disminución de otras cuentas por pagar	(142.103)	(84.422)
(Disminución) de impuestos	(20.956)	(96.311)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(218.301)</u>	<u>177.562</u>

Las notas son parte integrante de los estados financieros

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.)**

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑÍA

INACORPSA DEL ECUADOR S.A., fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 30 de abril de 1977, con un plazo de duración de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

2. OPERACIONES

La compañía tiene como objeto principal, la importación, distribución, comercialización, venta, de equipos de computación, suministros, repuestos de soluciones informáticas, provisión de servicios de mantenimiento y reparación de dichos bienes.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES UTILIZADAS

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

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

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses. La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000 al 31 de diciembre del 2007 como es el caso de la Compañía, aplicarán las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, considerando para el efecto como período de transición el año 2010.

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b. Negocio en marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **INACORPSA DEL ECUADOR S.A.** es una sociedad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la empresa por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones, realizar análisis sobre los objetivos de comercialización y para una adecuada toma de decisiones.

e. Inversiones

Las inversiones son valores negociables que la administración las conservan con la intención de que estén disponibles como recursos adicionales de efectivo y por ello se clasifican como inversiones a corto plazo.

f. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyos saldos están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

g. Provisión incobrables

La provisión incobrable se incrementa mediante estimaciones de la gerencia con cargo a los resultados del período, y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

h. Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio ponderado. El saldo de este rubro no excede a su valor de mercado.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con las importaciones. La provisión para inventarios de lento movimiento es realizada como resultado de un estudio realizado por la administración.

i. Activos fijos

Los saldos de activos fijos están registrados a un valor equivalente al costo histórico en dólares o al valor ajustado de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda. Los adquiridos desde marzo del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

j. Depreciación

La depreciación se registra en resultados del período, en base al método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

• Adecuaciones	10%
• Muebles y enseres, maquinaria y equipo de oficina	10%
• Equipos de computación	33%

k. Otros activos

Los gastos originados por efectos de uso de licencias de software incurridos por la empresa, se acumulan en cuentas de activo a su costo de adquisición en dólares.

l. Amortización

La amortización de las licencias y software se efectúa sobre la base del método de línea recta en cinco años.

m. Reconocimiento de Ingresos

El ingreso es reconocido usualmente cuando los activos son vendidos, independientemente de su cobro, siendo esta la base de medición del principio de realización.

n. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

o. Impuesto a la renta

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que la Compañía debe reconocer en los resultados del período el 25% de impuesto a la renta calculado sobre la utilidad gravable.

p. Utilidad por acción

La utilidad por acción por los períodos terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, se calcula en base a la cantidad de acciones en circulación promedio durante cada período.

4. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los valores registrados como inversiones temporales son los siguientes:

2009				
Tipo de inversión	Institución	Capital	Tasa interés	Vence
Póliza de acumulación	IBM (*)	256.042	Variable	Plazo indefinido

2008				
Tipo de inversión	Institución	Capital	Tasa interés	Vence
Póliza de acumulación	Produbanco	247.422	4,75%	27-Mar-09

(*) Póliza de inversión que garantiza las obligaciones de pago de la línea de crédito Comercial otorgada por IBM

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

5. CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de las cuentas por cobrar están compuestos por:

DETALLE	2009	2008
Solutions	134.990	202.221
Tecnoplus cia. Ltda.	21.391	85.105
Uniplex s. a.		182
Si Futuro	47.851	77.899
Epsilon		170
Cristaleria del ecuador	14.515	387
Binaria Sistemas	82.820	56.202
Office soluciones	24.155	15.671
Electrológica	10.296	10.296
Sociedad Industrial	180.099	
Sinergyhard Cía. Ltda.	167.352	
Redcomput S.A.	84.675	
Martec Cía. Ltda.	94.906	
Asic Ecuador S.A.	83.436	
Depósitos – Tránsito	542.720	421.277
Otros clientes	530.027	871.797
Total	2.019.233	1.741.207

6. PROVISIÓN INCOBRABLES

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro durante los periodos 2009 y 2008 fue el siguiente:

DETALLE	USD
Saldo al 31 de diciembre del 2007	3.770
Incremento	52.910
Utilización	(43.653)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	13.027
Incremento	10.576
Utilización	(9.018)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	14.585

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos de inventarios están compuestos por:

DETALLE	2009	2008
Inventario de mercaderías	797.205	828.819
Mercaderías en tránsito	568.669	627.354
Total	1.365.874	1.456.173

8. PROVISIÓN PARA BAJA DE INVENTARIOS

El movimiento de la provisión para inventarios obsoletos durante los períodos 2009 y 2008 fue el siguiente:

DETALLE	USD
Saldo al 31 de diciembre del 2007	7.647
Utilización	(1.756)
Incremento	530
Saldo al 31 de diciembre del 2008	6.421
Utilización	(1.537)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	4.884

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

El movimiento de otros activos en el período 2009 y 2008 fue el siguiente:

2009

	Saldos al Inicio	Adiciones	Saldos al Final
Bienes recibidos en dación de pago	205.129		205.129
MBA software licencias	14.605		14.605
Otros	419	659	1.078
	220.153	659	220.812
Amortización acumulada software	(13.765)	(1.370)	(15.135)
	(13.765)	(1.370)	(15.135)
Total	206.388		205.677

2008

	Saldos al Inicio	Adiciones	Saldos al Final
Bienes recibidos en dación de pago	205.129		205.129
MBA software licencias	13.765	840	14.605
Otros		419	419
	218.894	1.259	220.153
Amortización acumulada software	(13.765)		(13.765)
	(13.765)		(13.765)
Total	205.129	1.259	206.388

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

10. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por pagar proveedores están compuestas por:

Detalle	2009	2008
IBM del Ecuador	660.202	889.180
Hewlett Packard	304.841	313.896
Xerox Corporation	515.033	471.384
Xerox del Ecuador	33.035	29.404
Lenovo Inc.	295.676	552.423
Panatlantic Logistics	23.555	14.708
Otros proveedores	73.191	71.396
Total	1.905.533	2.342.391

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los saldos de las otras cuentas por pagar se detallan a continuación.

DETALLE	2009	2008
Obligaciones con terceros (a)	508.948	534.117
Bonus pack	1.086	37.963
Valores por liquidar		4.216
Caja ahorros Inacorp CAI	4.200	2.960
Otros	800	800
Total	515.034	580.056

(a) Corresponden a los saldos de préstamos entregados por terceros, no devenga interés.

INACORPSA DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

12. RESERVA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

JUBILACION PATRONAL

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

RESERVA BONIFICACION POR DESAHUCIO

El Código de Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores, de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio cuando la relación laboral termine. La Compañía considerando que la rotación del personal no es significativa y que este beneficio probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados, no establece una reserva por este concepto, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

INACORPSA DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, no ha registrado provisión por este concepto.

13. IMPUESTO A LA RENTA

a. Conciliación tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2009 y 2008.

Las conciliaciones tributarias realizadas por la compañía de acuerdo a las disposiciones legales vigentes en el 2009 y 2008 son las siguientes:

	2009	2008
Utilidad antes participación trabajadores e impuesto a renta	494.723	312.686
15% Participación utilidad de los empleados	74.208	46.903
Utilidad después de participación trabajadores	420.515	265.783
Utilidad gravable	420.515	265.783
25% Impuesto a la renta causado	105.129	66.446
(-) Retenciones en la fuente	(116.072)	(94.042)
Saldo a favor del contribuyente	(10.943)	(27.597)

b. Contingencias

La Compañía no ha sido revisada por las autoridades tributarias, por lo tanto están abiertos para revisión los ejercicios 2006 al 2009.

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a) Capital Social

El capital está compuesto por 20.000 acciones a un valor nominal de un dólar (US\$1) cada una.

b) Reserva legal

De conformidad con La Ley de Compañías, de la utilidad anual, la compañía formará un fondo de reserva hasta que éste alcance por lo menos al cincuenta por ciento del capital social. En cada anualidad la compañía segregará, de las utilidades líquidas y realizadas, un diez por ciento para este objeto. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

c) Reserva de capital

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la compañía.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

De acuerdo a la reforma tributaria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador de 23 de diciembre del 2009 a partir del ejercicio tributario 2010 se encontrarán exentos únicamente los dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

También estarán exentos de impuestos a la renta, los dividendos en acciones que se distribuyan a consecuencia de la aplicación de la reinversión de utilidades en los términos definidos en el artículo 37 a la Ley de Régimen Tributario Interno, y en la misma relación proporcional".