

*archivo general*

85567  
Q.F.

**INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI  
GALVANI S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008**

**INSTITUTO LUIGI GALVANI S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$. Dólares estadounidenses.

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.



**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Quito, 20 de febrero del 2009

A los Accionistas de:

**INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVANI S.A.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Instituto Educativo Luigi Galvani S.A., al 31 de diciembre del 2008 y 2007 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 financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Excepto por lo expuesto en el párrafo 3, nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con las 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 nuestras auditorias proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. La Compañía en mayo del 2008 registra una valuación de activos fijos correspondiente a los lotes de terreno signados con el número uno y dos por US\$. 123.629. Sin embargo, el lote tres que consta en los estados financieros a un valor histórico de US\$. 2.102 no ha sido objeto de valuación. De acuerdo a normas cantables el mismo debió ser sujeto de valuación pues cuando una partida de activos fijos es revaluada toda la clase de activo fijo debería ser también revaluada. Adicionalmente sobre este terreno existe una escritura de venta de derechos y acciones por el 25% el que consta registrado en los estados financieros en cuentas por pagar. Por otra parte en este lote existen edificaciones construidas que no aparecen registradas contablemente. En virtud de estas circunstancias, no nos es posible determinar los valores de registro contable de este bien así como no nos es posible determinar los efectos sobre los estados financieros que podrían tener estos hechos.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo comentada en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Instituto Educativo Luigi Galvani S.A., al 31 de diciembre del 2008 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. En cuanto al año 2007 Nuestro informe de auditoria fechado el 25 de julio del 2008, por el año que termino el 31 de diciembre del 2007, incluyó una limitación al alcance referida a que no nos fue posible realizar pruebas retroactivas que nos brinden seguridad razonable sobre los saldos iniciales del 2007 a varias cuentas del balance general.

Paredes Santos & Asociados Cia. Ltda.  
No. De registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes  
Socio  
No. de Registro Nacional  
De Contadores: 8376

**INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVANI S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Referencia a Notas	2008	2007	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2008	2007
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos		188,888	237,714	Proveedores		6,859	1,704
Documentos y cuentas por cobrar				Otras cuentas por pagar	8	8,500	25,632
Clientes	3	20,213	11,323	Obligaciones fiscales	9	21,835	47,609
Accionistas	4	-	133,978	Provisiones y acumulaciones	10	230,022	252,439
Personal		16,467	16,967	Cuentas por pagar accionistas	11	206,689	201,472
Otras cuentas por cobrar	5	139,394	131,428	Total del pasivo corriente		473,905	528,856
Gastos e impuestos anticipados		32,766	10,598				
Inventarios	6	32,804	20,345	Obligaciones con accionistas		33,920	50,000
Total del activo corriente		430,532	562,353	Otros Pasivos		36,320	36,320
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	7	880,912	228,111	Total pasivos a largo plazo		70,240	86,320
<b>OTROS ACTIVOS</b>		-	50,000	<b>PATRIMONIO (ver estado adjunto)</b>		767,299	225,288
Total del Activo		1,311,444	840,464	Total del Pasivo y Patrimonio		1,311,444	840,464

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

**INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVANI S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Referencia a Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>INGRESOS</b>			
Pensiones		668,809	848,836
Matrículas		52,823	54,234
Venta de bienes		36,877	13,010
Varios		96,559	97,750
Descuentos en ventas		<u>(23,209)</u>	<u>(5,986)</u>
Total ingresos		831,859	1,007,844
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
Remuneraciones		(402,182)	(447,105)
Beneficios sociales		(103,677)	(114,903)
Beneficios adicionales		(36,141)	(40,009)
Materiales y suministros		(20,594)	(16,649)
Servicios		(61,173)	(72,204)
Mantenimiento de activos		(15,372)	(39,968)
Acumulaciones		(51,242)	(39,099)
Viajes publicidad y otros		(12,924)	(8,597)
Cargas legales		(46,899)	(61,902)
Otros ingresos (egresos), neto		142	48,934
Costos extracurriculares		(30,758)	(1,923)
Total costos y gastos		<u>(780,820)</u>	<u>(793,425)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		51,039	214,419
Participación trabajadores	16	(7,656)	(32,163)
Impuesto a la renta	16	(15,214)	(45,564)
Utilidad neta del año		<u><u>28,169</u></u>	<u><u>136,692</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

**INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVANI S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u>	<u>Reserva</u>	<u>Reserva de</u>	<u>Reserva de</u>	<u>Resultados</u>	
	<u>Social</u>	<u>Legal</u>	<u>Capital</u>	<u>Valuación</u>	<u>Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2007	2,016	22,695	53,304	-	214,372	292,387
Apropiación de reserva legal	-	3,145	-	-	(3,145)	-
Ajuste por valuación de terreno	-	-	-	7,437	-	7,437
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(211,228)	(211,228)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	136,692	136,692
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2007</b>	<b>2,016</b>	<b>25,840</b>	<b>53,304</b>	<b>7,437</b>	<b>136,691</b>	<b>225,288</b>
Apropiación de reserva legal	-	13,669	-	-	(13,669)	-
Ajuste por valuación de terrenos y edificios	-	-	-	636,864	-	636,864
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(123,022)	(123,022)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	28,169	28,169
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2008</b>	<b>2,016</b>	<b>39,509</b>	<b>53,304</b>	<b>644,301</b>	<b>28,169</b>	<b>767,299</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

**INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVANI S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	822,969	1,007,925
Efectivo pagado a proveedores	(422,828)	(446,389)
Efectivo pagado a empleados y funcionarios	(431,755)	(448,841)
Impuesto a la renta	(15,214)	(45,564)
Accionistas	139,195	409,633
Otros Ingresos (egresos),neto	142	48,934
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>92,509</u>	<u>525,698</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de activos fijos, neto	(2,233)	(13,627)
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(2,233)</u>	<u>(13,627)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Distribución de dividendos	(123,022)	(211,228)
Disminución de pasivos corto plazo	(16,080)	(151,472)
(Disminución) incremento de pasivos largo plazo	-	36,320
Fondos netos utilizados por actividades de financiamiento	<u>(139,102)</u>	<u>(326,380)</u>
(Disminución) aumento neto en caja bancos	(48,826)	185,691
Caja y bancos al principio del año	237,714	52,023
Efectivo en caja y bancos al fin del año	<u><u>188,888</u></u>	<u><u>237,714</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

**INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVANI S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)  
 (Continuación)

Conciliación del resultado neto del periodo con el flujo de fondos provistos por actividades de operación	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad de ejercicio	28,169	136,692
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación de activos fijos	36,296	17,861
	<u>64,465</u>	<u>154,553</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	117,622	452,333
Inventarios	(12,459)	(20,345)
Gastos e impuestos anticipados	(22,168)	(113)
Documentos y cuentas por pagar	(6,760)	(30,911)
Obligaciones fiscales	(25,774)	(60,146)
Provisiones y acumulaciones	(22,417)	30,327
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>92,509</u></u>	<u><u>525,698</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

**INSTITUTO EDUCATIVO LUIGI GALVANI S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 11 de julio de 1997, con el objeto de realizar actividades educativas y pedagógicas vinculadas con la educación particular de carácter privado, regida por todas las disposiciones legales y reglamentarias dictadas por el Ministerio de Educación y Cultura del Ecuador en los niveles de noursery, prekinder, kinder, primaria y secundaria; enfatizando en la educación mixta trilingüe y personalizada, así como la enseñanza de idiomas extranjeros principalmente inglés e italiano. Las operaciones de la Compañía por los años 2008 y 2007 se desarrollaron en los niveles de pre kínder, kínder, primaria, con un promedio de 530 alumnos en el año 2008 y 560 alumnos en el año 2007. Esta disminución de alumnos esta reflejada en el decremento de ingresos por pensiones del año 2008 por US\$. 180.027.

La Compañía desde abril del 2007 se encuentra intervenida por la Superintendencia de Compañías en base a una denuncia presentada por uno de sus accionistas. En tal virtud el intendente de Compañías recomendó dicha intervención por encontrar a la empresa incurso en las causales previstas en el inciso quito del Art. 432 y segundo del Art. 354 de la Ley de Compañías del Ecuador.

Durante el tiempo de intervención la Superintendencia de Compañías ha realizado varias observaciones que en su mayoría han sido superadas, mediante la entrega de documentación y correcciones sugeridas por el interventor encargado. Por otra parte mediante resolución numero 08.Q.IJ – 3072 de fecha agosto del 2008 la Superintendencia de Compañías comunico al Instituto la declaratoria de disolución y liquidación de la empresa, por encontrarse incurso en las causales de disolución previstas en los numerales 11 y 12 del Art. 361 de la Ley de Compañías. Por su parte la Administración impugno dicha declaratoria. Además según oficio N° SC.IJ.DJDL.08.- 030215 de fecha 21 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías comunico a la Administración, que los accionistas han interpuesto ante el tribunal de lo Contencioso Administrativo una “demanda de plena jurisdicción o subjetivo”, impugnando la resolución, por lo que esta no se ha ejecutoriado, de conformidad con el artículo 370 de la Ley de Compañías. Hasta la fecha de emisión del presente informe no se conoce el resultado final de dicha declaratoria

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucran la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los 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.

**b. Ingresos y gastos**

Se reconocen sobre la base de lo devengado

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**c. Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo de adquisición los cuales no exceden a su valor de mercado.

**d. Activos Fijos**

Se muestran al costo histórico y valor revaluado según corresponda, menos cualquier depreciación acumulada.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

**e. Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía reconoce a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral. Es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**f. Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Por los años 2008 y 2007 se aplicó la tasa del 25%.

**g. Reserva de capital**

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones 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 cuenta Reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales vigentes a partir de diciembre del 2001 esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios económicos y/o para incrementos de capital.

**NOTA 3 – CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Mazar	-	11,323
Pensiones (1)	20,213	-
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>20,213</u>	<u>11,323</u>

(1) Corresponde a pensiones pendientes de cobro.

#### NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sra.Paredes Rosa	-	38,724
Sr. Enriquez Luís	-	62,085
Sra.Micheli Bárbara	-	4,223
Sra.Stoppi Gabriela	-	28,946
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>-</u>	<u>133,978</u>

La variación corresponden a un cruce de cuentas por cobrar y pagar accionistas por concepto de dividendos de los años 2006 y 2005, el cual fue aprobado en Junta General de Accionistas celebrada el 15 de octubre del 2007 y ratificada según Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 9 de mayo del 2008.

#### NOTA 5 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Álvarez Martha Fundación	(1)	37,532	37,532
Arévalo Vásquez Nathalia	(2)	44,431	36,320
Caza Juan		-	1,452
Enriquez Luís		2,331	2,331
Lozada Carlos		1,481	5,398
Ortiz Arturo Fernando	(3)	15,107	15,107
Servicio de Rentas Internas	(4)	12,448	12,448
Subia Fernando		4,113	4,113
Varias Cuentas x Liquidar		-	4,052
Varios Secundaria	(5)	11,032	11,032
Otros menores		10,919	1,643
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007		<u>139,394</u>	<u>131,428</u>

- (1) Representa valor entregados por la ex gerente general de la Compañía y se encuentra pendiente de justificación.
- (2) Corresponde a cargos realizados por la ex gerente general de la Compañía en la cesión de derechos y acciones otorgada a favor del accionista Sr. Luís Enriquez, según consta en la escritura pública del 22 de mayo del 2006; en la cual se declara que la gerencia recibió la totalidad del precio acordado en dicha transacción sin que se hayan depositado estos valores. Se encuentra contabilizado con crédito a otros pasivos 25% derechos y acciones.
- (3) Corresponde a un saldo registrado con cargo al ex contador como resultado de la falsificación de firmas de la gerente y presidenta de la Compañía, así como el hurto de cheques que fueron depositados en la cuenta personal del Sr. Fernando Ortiz, sobre el cual existe un proceso de Indagación previa por estafa según se menciona en carta de confirmación del Dr. José Vásconez.

(Ver página siguiente)

**NOTA 5 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR**  
(Continuación)

- (4) El valor corresponde a una retención judicial a la cuenta bancaria del Banco Pichincha número 30107334-04. Solicitada por el juzgado de coactivas del Servicio de Rentas Internas según oficio RNO-COBO2007-0253 del 22 de febrero del 2007, por obligaciones tributarias pendientes de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de los años 2006 y 2005; la contingencia que resultaría de este juicio de coactiva asciende a US\$ 138.406,71.
- (5) Corresponde a contribuciones del gobierno italiano, que según oficio GG-094-06 del 13 de marzo del 2006 genero un déficit de US\$ 9.967,31; la diferencia de US\$ 1.064,69 corresponde a pensiones no canceladas del año 2006.

**NOTA 6 – INVENTARIO**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Inventario producto adquirido	32,804	9,811
Inventario en tránsito	-	10,534
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>32,804</u>	<u>20,345</u>

**NOTA 7 – ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	Tasa anual de depreciación %
<b>ACTIVOS DEPRECIABLES</b>			
Edificios	750,321	247,277	5%
Maquinaria y Equipo	10,975	11,182	10%
Instalaciones	5,387	5,387	10%
Muebles y enseres	22,204	20,963	10%
Equipos de computación	12,690	11,491	33%
Programas de computación	2,000	2,000	10%
<b>ACTIVOS NO DEPRECIABLES</b>			
Terrenos	125,730	9,788	
Total de activos fijos	<u>929,307</u>	<u>308,088</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(48,395)	(79,977)	
Total al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>880,912</u>	<u>228,111</u>	

(Ver página siguiente)

**NOTA 7 – ACTIVOS FIJOS**  
**(Continuación)**

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2008 y 2007	228,111	224,908
Adiciones y retiros de activos fijos	2,233	13,627
Ajuste al valor en libros del terreno (1)	-	7,437
Revaluación de terrenos y edificios	636,864	-
Ajuste terreno lote 1	50,000	-
Depreciación del año	(36,296)	(17,861)
Saldo final al 31 de diciembre 2008 y 2007	<u>880,912</u>	<u>228,111</u>

(1) Corresponde a un ajuste solicitado por la Superintendencia de Compañías según oficio N° SC. ICI. Al. 07. 25406 del 7 de noviembre del 2007, que de acuerdo a la observación siete de dicho oficio, afirma que el terreno de propiedad de la Compañía deberá ser registrado conforme a la escritura de adquisición. El valor del ajuste es por US\$ 7.437 con cargo a la reserva de valuación en el patrimonio.

**NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Acreeedores por servicios	3,714	1,000
Flores & Tapia auditores	-	5,787
Polo Miriam	-	7,280
Dr. José Vásquez	4,500	10,500
Varias cuentas por liquidar	286	1,065
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2006	<u>8,500</u>	<u>25,632</u>

**NOTA 9 – OBLIGACIONES FISCALES**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto a la renta Compañía	15,214	45,564
Retenciones del impuesto al valor agregado	3,327	828
Retenciones del impuesto a la renta	3,294	1,217
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>21,835</u>	<u>47,609</u>

**NOTA 10 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES**

(Ver página siguiente)

**NOTA 10 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2007 y 2008 comprende:

	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2007</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>del 2008</u>
Sueldos por Pagar	128	257,967	239,847	18,248
Décimo Tercer Sueldo	1,321	24,904	24,133	2,092
Décimo Cuarto Sueldo	3,372	13,064	11,785	4,651
Vacaciones	5,250	11,628	9,997	6,881
Aporte Patronal	45,781	37,201	37,126	45,856
Fondos de Reserva	53,374	23,256	21,502	55,128
Aporte Personal IESS	53,684	27,033	26,307	54,410
Prestamos Quirografarios	93	6,376	5,427	1,042
Participación trabajadores 15%	88,947	8,380	57,508	39,819
Varios descuentos de nomina	489	16,908	15,502	1,895
Saldo al 31 de diciembre del 2007 y 2008	<u>252,439</u>	<u>426,717</u>	<u>449,134</u>	<u>230,022</u>

**NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS**

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sra.Paredes Rosa	79,780	94,441
Sr. Enríquez Luís	59,110	94,441
Sra.Micheli Bárbara	67,799	12,590
Saldo al 31 de diciembre del 2008 y 2007	<u>206,689</u>	<u>201,472</u>

Los saldos corresponden al resultado neto del cruce de cuentas por cobrar y pagar de los accionistas de la Compañía, según Junta de Accionistas del mes de octubre del 2007 y validado el 9 de mayo del 2008. Además incluyen las facturas de servicios por US\$. 149.677,76 por cursos de capacitación dictados por los accionistas en el año 2006.

**NOTA 12 – CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es de 2.016 acciones divididas en acciones de US\$ 1,00 cada una.

**NOTA 13 – RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **NOTA 14 – CONTINGENCIAS**

La contestación de abogados de la Compañía a cartas de confirmación de auditoría externa con relación a contingencias por los años 2008 y 2007 se extracta a continuación:

##### Tributarias:

Con fecha julio 23 del 2008 el Servicio de Rentas internas remitió dos liquidaciones de pago por diferencias en la declaración de impuesto a la renta de los ejercicios 2005 y 2006, establecidas por considerar como gastos no deducibles a las remuneraciones del personal que labora en la Compañía y que no fueron aportadas al Instituto ecuatoriano de seguridad social, así como otros conceptos menores. El valor determinado por el Servicio de Rentas Internas es de US\$ 117.005,64 por el 2005 y US\$ 148.255,01 para el 2006. La Compañía se encuentra analizando con sus asesores legales dichas liquidaciones de pago para tomar una decisión con relación a las mismas.

Con fecha 27 de febrero del 2007 el Servicio de Rentas Internas emitió un auto de pago número 0110-2007 a la Compañía por efecto de declaraciones tributarias fraudulentas presentadas a la administración tributaria por la Sra. Nathalia Arévalo y el Sr. Fernando Subía, cuando ya eran considerados como ex funcionarios de la Compañía. Este auto de pago representa un valor de US\$ 170.754, a la fecha de emisión de este informe se ha presentado un juicio de excepciones a la coactiva sin que este tenga una solución final.

##### Otras:

Bajo la representación del Dr. Humberto Herrera se encuentra el descargo del juicio entablado por la Sra. Nathalia Arévalo ex gerente de la Compañía por despido intempestivo la cuantía asciende ha US\$ 15.000. Con fecha 15 de julio del 2008 se dicta un fallo a favor de la empresa quedando sin fundamento la denuncia presentada.

#### **NOTA 15 – JUICIOS**

La contestación de abogados de la compañía a cartas de confirmación de auditoría externa con relación a juicios se extracta a continuación:

Existe una indagación previa por estafa en contra del Sr. Fernando Ortiz ex contador, por la emisión de los cheques 1194, 1197, 200, 1210, 1210, 1216, 1222 y 1256 de la cuenta corriente 3010733404 encontrándose que fueron falsificadas las firmas de la Sra. Rosario Estrella gerente general y Sra. Rosa Paredes presidenta de la Compañía, ambas en funciones vigentes; estos cheques fueron depositados en la cuenta del Sr. Fernando Ortiz por lo que la fiscalía ha solicitado una orden de detención provisional para fines de investigación, además en este proceso el Sr. Luis Enríquez se halla como denunciante en calidad de representante legal de la Compañía abrogándose funciones que no le corresponden.

También existe un juicio de exhibición de documentos inherentes a documentación contable de ejercicios anteriores, en contra de la Sra. Nathalia Arévalo y Fernando Subía. Dentro de la diligencia y previa la exhibición de documentos formulada en contra de Nathalia Arévalo, se emitió una providencia el 30 de abril del 2007 para que el 10 de mayo del 2007 comparezcan los demandados ante el juzgado undécimo de lo civil de Pichincha, diligencia a la cual no han comparecido. Se ha presentado una nueva petición solicitando se aplique el máximo de la multa establecida por la ley.

Existe una indagación previa de abuso de confianza y hurto en contra de: Sr. Fernando Subía, Sr. Ricardo Martínez, Sra. Lorena Reinoso, Sr. Antonio Trujillo, Sra. Tania Subía y Sr. Luis Enríquez, por la falta de documentos contables en los archivos de la Compañía de los años 2004 y 2005. Inicialmente el fiscal Sr. Rodolfo Robayo solicitó se archive la causa. Sin embargo la Compañía ha presentado un escrito al fiscal Sr. Mauro de la Cadena a fin de que remita el despacho a la Unidad de Delitos Misceláneos y continuar con la investigación.

#### NOTA 16- CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo que establece en la Ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	51,039	214,419
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>51,039</u>	<u>214,419</u>
Participación Trabajadores	7,656	32,163
Impuesto a la renta causado	15,214	45,564
Impuesto por pagar	<u><u>15,214</u></u>	<u><u>45,564</u></u>

#### NOTA 17 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de febrero del 2009) 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.