



88748

**RAFAEL ACERO CIA. LTDA.**

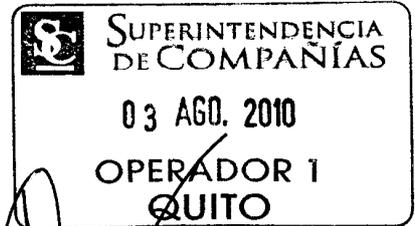
**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS  
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008**

**CONTENIDO**

- 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



*Fachino*

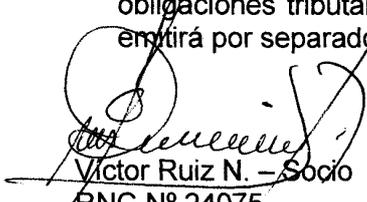


## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros del Directorio y Socios de  
**RAFAEL ACERO CIA. LTDA.**

Quito, 29 de julio del 2010

1. Hemos auditado el balance general adjunto de RAFAEL ACERO 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 auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RAFAEL ACERO 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.
4. El informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen tributario Interno se emitirá por separado

  
Victor Ruiz N. – Socio  
RNC N° 24075

  
Superintendencia de  
Compañías RNAE N° 432



**RAFAEL ACERO CIA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

(Expresado en dólares estadounidenses)

| <u>Activo</u>   | <u>Notas</u> | <u>2009</u>      | <u>2008</u>      |
|---|--------------|------------------|------------------|
| <b>Activos corrientes:</b>  |              |                  |                  |
| Efectivo y sus equivalentes   | 3            | 173.905          | 193.022          |
| Cuentas y documentos por cobrar, neto                                 | 4            | 158.982          | 62.415           |
| Inventarios   | 5            | 481.912          | 596.054          |
| Pagos Anticipados   | 6            | 41.733           | 83.317           |
| Total   |              | <u>856.532</u>   | <u>934.808</u>   |
| <b>Propiedad, planta y equipo</b>                                     |              |                  |                  |
| Costo   | 7            | 314.410          | 308.992          |
| Depreciación acumulada  |              | <u>140.717</u>   | <u>112.910</u>   |
| Total   |              | <u>173.693</u>   | <u>196.082</u>   |
|   |              | <u>1.030.225</u> | <u>1.130.890</u> |
| <b><u>Pasivo y patrimonio</u></b>                                     |              |                  |                  |
| <b>Pasivos corrientes:</b>  |              |                  |                  |
| Obligaciones con instituciones bancarias                              | 8            | 39.427           | 18.765           |
| Cuentas por Pagar   | 9            | 281.211          | 345.816          |
| Obligaciones Sociales   | 10           | 1.755            | 5.872            |
| Obligaciones tributarias  | 11,12        | 63.183           | 44.136           |
| Anticipo de Clientes  | 13           | 132.960          | 220.375          |
| Total   |              | <u>518.536</u>   | <u>634.964</u>   |
| <b>Pasivos largo plazo:</b>   |              |                  |                  |
| Obligaciones con instituciones bancarias                              | 14           | 1.210            | 0                |
| Cuentas por Pagar Relacionadas  | 15           | 438.165          | 417.223          |
| Total   |              | <u>439.375</u>   | <u>417.223</u>   |
| <b><u>Patrimonio de los accionistas</u></b><br>(véase estado adjunto) | 16,17        | <u>72.314</u>    | <u>78.703</u>    |
|   |              | <u>1.030.225</u> | <u>1.130.890</u> |

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros



**RAFAEL ACERO CIA. LTDA.**

**BALANCE DE RESULTADOS COMPARATIVO  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

(Expresado en dólares estadounidenses)

|                                 | <b>Notas</b> | <b>2009</b>      | <b>2008</b> |
|---------------------------------|--------------|------------------|-------------|
| Ventas                          |              | <b>627.236</b>   | 1.238.633   |
| Costo de ventas                 |              | <b>(470.437)</b> | (785.683)   |
| Utilidad bruta en ventas        |              | <b>156.799</b>   | 452.950     |
| Gastos operacionales            |              | <b>(152.570)</b> | (423.521)   |
| <b>Utilidad en operación</b>    |              | <b>4.229</b>     | 29.429      |
| Otros ingresos no operacionales |              | <b>215</b>       | 24          |
| Otros gastos no operacionales   |              | <b>(772)</b>     | (4.385)     |
| <b>Utilidad del Ejercicio</b>   |              | <b>3.672</b>     | 25.068      |
| 15% Participacion trabajadores  |              | <b>(551)</b>     | (3.760)     |
| 25% Impuesto a la renta         |              | <b>(1.167)</b>   | (7.167)     |
| <b>Utilidad Neta</b>            |              | <b>1.954</b>     | 14.141      |

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

RAFAEL ACERO 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 | Reserva de Capital | Reserva Legal | (Déficit) Utilidades acumuladas | Total   |
|---|----------------|-----------------------|--------------------|---------------|---------------------------------|---------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2007</b>              | 400            | 9.600                 | 1.138              | 2.007         | 40.490                          | 53.635  |
| <b>Utilidad del ejercicio</b>                         |                |                       |                    |               | 25.068                          | 25.068  |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2008</b>              | 400            | 9.600                 | 1.138              | 2.007         | 65.558                          | 78.703  |
| <b>Auste liquidacion de cuentas</b>                   |                |                       |                    |               | 866                             | 866     |
| <b>Imppto renta y participación trabajadores 2008</b> |                |                       |                    |               | -10.927                         | -10.927 |
| <b>Utilidad del ejercicio</b>                         |                |                       |                    |               | 3.672                           | 3.672   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>              | 400            | 9.600                 | 1.138              | 2.007         | 59.169                          | 72.314  |

Las notas explicativas anexas de 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros





**RAFAEL ACERO CIA. LTDA.**  
**Estado de Flujo del Efectivo**  
**por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008**  
**(expresado en dólares estadounidenses)**

---

|   | 2009                  |
|---|-----------------------|
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>      |                       |
| Efectivo recibido de clientes                                   | 443.254               |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros                | <u>(491.667)</u>      |
| Efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación       | <u>(48.413)</u>       |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</b>      |                       |
| Adquisición de activos fijos                                    | <u>(5.418)</u>        |
| Efectivo neto provisto en las actividades de inversión          | <u>(5.418)</u>        |
| <b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b> |                       |
| Obligaciones con instituciones bancarias                        | 13.772                |
| Cuentas por pagar relacionadas                                  | <u>20.942</u>         |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento    | <u>34.714</u>         |
| (Disminución) neta del efectivo                                 | (19.117)              |
| Efectivo al inicio del período                                  | <u>193.022</u>        |
| Efectivo al final del período                                   | <u><u>173.905</u></u> |

---

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros



**RAFAEL ACERO CIA. LTDA.**

**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto (Utilizado)  
Por las Actividades de Operación  
por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008**  
**(expresado en dólares estadounidenses)**

|  | 2009                   |
|--|------------------------|
| <b>Utilidad neta</b>   | <b>3.672</b>           |
| <b>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:</b> |                        |
| Depreciación activos fijos                                       | 27.807                 |
| Ajuste regularización cuentas                                    | 866                    |
|  | <u>28.673</u>          |
| <b>Operaciones del período:</b>                                  |                        |
| Documentos y cuentas por cobrar                                  | (96.567)               |
| Inventarios  | 114.142                |
| Pagos anticipados  | 41.584                 |
| Obligaciones con instituciones bancarias                         | 8.100                  |
| Cuentas por pagar  | (64.605)               |
| Obligaciones Sociales  | (7.877)                |
| Obligaciones tributarias   | 11.880                 |
| Anticipo de clientes   | (87.415)               |
| Flujo neto originado por actividades de operación                | <u>(80.758)</u>        |
| <b>Efectivo provisto por flujo de operaciones</b>                | <b><u>(48.413)</u></b> |

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros



**RAFAEL ACERO CIA LTDA**

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

**NOTA 1. - OPERACIONES**

RAFAEL ACERO CIA. LTDA., fue constituida el 10 de febrero de 2000, e inscrita en el Registro Mercantil el mismo año, en la ciudad de Quito-Ecuador. Su objeto social es la venta al por mayor de maquinaria, repuestos e insumos textiles.

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%                            |

Durante el año 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como el desempleo y la disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En el país temas como el desempleo, salvaguardas, incremento en tributos, costos laborales, etc., han ocasionando ciertas dificultades a nivel de todas las Compañías.

**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.

**b) Cuentas y documentos por cobrar, neto**

Registra principalmente las cuentas por cobrar a clientes, préstamos empleados, otras cuentas por cobrar y la 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.

Las importaciones en tránsito están registradas al costo de los diferentes pagos efectuados.

**d) Propiedad, planta y equipo**

Se muestran al costo de adquisición ajustados por NEC 17 menos su depreciación acumulada. No se deprecian aquellos bienes totalmente depreciados.

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; 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.

**e) Obligaciones con instituciones bancarias**

Registra las obligaciones contraídas con instituciones bancarias al costo, y clasificadas de acuerdo al plazo.

**f) Cuentas por pagar**

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

**g) 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.



#### **h) Obligaciones tributarias**

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

#### **i) 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.

#### **j) 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.

#### **k) Cuentas de resultados**

Se registran por el método de lo devengado.

#### **l) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"**

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. Para el caso de RAFAEL ACERO Cía. Ltda., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en la cual las NEC quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución y de la Circular No. SC.ICIG.2010.024 del 15 de marzo del 2010, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente, hasta marzo del 2011 un cronograma de implantación, hasta septiembre del 2011 la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2011 y, posteriormente, efectuar dicha conciliación al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.



En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

### 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                    | 39.414         | 24.447         |
| Cheques por efectivizar | 134.491        | 168.575        |
| <b>TOTAL</b>            | <b>173.905</b> | <b>193.022</b> |

### 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                                 | 146.899        | 73.174        |
| Menos provisión para cuentas incobrables | -16.209        | -16.209       |
|  | <b>130.690</b> | <b>56.965</b> |
| <br>                                     |                |               |
| Préstamo Oscar Cajas                     | 26.500         | 0             |
| Otras cuentas por cobrar                 | 1.792          | 5.450         |
|  | <b>158.982</b> | <b>62.415</b> |



## NOTA 5.- INVENTARIOS

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

|                           | 2009           | 2008           |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Maquinaria textil         | 425.132        | 511.823        |
| Hilos                     | 56.780         | 44.016         |
| Importaciones en tránsito | 0              | 40.215         |
| <b>TOTAL</b>              | <b>481.912</b> | <b>596.054</b> |

## NOTA 6. – PAGOS ANTICIPADOS

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

|                      | 2009          | 2008          |
|----------------------|---------------|---------------|
| Anticipo Proveedores | 21.962        | 63.875        |
| Anticipo IR          | 4.144         | 974           |
| Retenciones IR       | 5.995         | 8.428         |
| Retenciones IVA      | 170           | 1             |
| IVA en Compras       | 9.462         | 10.039        |
| <b>TOTAL</b>         | <b>41.733</b> | <b>83.317</b> |

## NOTA 7. – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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



|                        | <u>Saldo</u><br><u>31/12/2008</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Saldo</u><br><u>31/12/2009</u> |
|------------------------|-----------------------------------|------------------|-----------------------------------|
| Instalaciones          | 217.758                           |                  | 217.758                           |
| Equipo de Vigilancia   | 5.324                             |                  | 5.324                             |
| Equipo de Computación  | 21.106                            | 483              | 21.589                            |
| Equipo de Oficina      | 16.100                            |                  | 16.100                            |
| Muebles y Enseres      | 48.704                            | 4.935            | 53.639                            |
|                        | <u>308.992</u>                    | <u>5.418</u>     | <u>314.410</u>                    |
| Depreciación acumulada | 112.910                           | 27.807           | 140.717                           |
| Total                  | <u>196.082</u>                    | <u>(22.389)</u>  | <u>173.693</u>                    |

#### NOTA 8.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES BANCARIAS

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

| <u>Préstamos Bancarios:</u> | <u>CONTRATO</u> | <u>PLAZO</u> | <u>VCMTO.</u> | <u>TASA</u> | <u>2009</u>   | <u>2008</u>   |
|-----------------------------|-----------------|--------------|---------------|-------------|---------------|---------------|
| Banco del Pichincha         | 586159          | 540 días     | 14/1/2011     | 11,20%      | 12.562        | 0             |
| Sobregiro Bco Pichincha     |                 |              |               |             | 26.865        | 18.765        |
|                             |                 |              |               |             | <u>39.427</u> | <u>18.765</u> |

#### NOTA 9.- 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 del exterior | 221.173        | 289.131        |
| Proveedores nacionales   | 60.038         | 56.685         |
|                          | <u>281.211</u> | <u>345.816</u> |



## NOTA 10.- OBLIGACIONES SOCIALES

La siguiente es la composición de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

|   | 2009         | 2008         |
|---|--------------|--------------|
| IESS por pagar                          | 361          | 488          |
| Préstamos IESS por pagar                | 90           | 139          |
| Sueldos por pagar                       | 771          | 2.463        |
| Décimo tercero por pagar                | 91           | 164          |
| Décimo cuarto por pagar                 | 200          | 284          |
| Fondos de Reserva                       | 242          | 1.036        |
| 15% Participación trabajadores          | 0            | 1.298        |
| <b>Total Obligaciones con empleados</b> | <b>1.755</b> | <b>5.872</b> |

## NOTA 11.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

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

|                          | 2009          | 2008          |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Impuesto renta compañía  | 840           | 840           |
| Impuesto por pagar (1)   | 50.068        | 37.443        |
| IVA ventas               | 11.697        | 2.266         |
| Retenciones de IVA       | 365           | -195          |
| Retenciones en la fuente | 213           | 3.782         |
| <b>TOTAL</b>             | <b>63.183</b> | <b>44.136</b> |

## NOTA 12.- 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



fuerente al 31 de diciembre de 2009 y 2008, según los cálculos realizados por la compañía en dólares de los Estados Unidos de América.

|                                   | 2009          | 2008   |
|-----------------------------------|---------------|--------|
| <b>Utilidad del ejercicio</b>     | <b>3.673</b>  | 25.068 |
| 15% participación trabajadores    | 551           | 3.760  |
| Base antes de impuesto a la renta | <b>3.122</b>  | 21.308 |
| (+) Gastos no deducibles          | <b>8.391</b>  | 7.359  |
| <b>Base imponible</b>             | <b>11.513</b> | 28.667 |
| 25% Impuesto a la Renta           | <b>2.878</b>  | 7.167  |
| Menos retención en la fuente      | <b>1.711</b>  | 0      |
| <b>Impuesto a la Renta</b>        | <b>1.167</b>  | 7.167  |

#### NOTA 13. - ANTICIPO DE CLIENTES

Existen anticipos de clientes cuyo saldo es de USD 132.960 y USD 220.375 al 31 de diciembre del 2009 y 2008 respectivamente.

#### NOTA 14. - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES BANCARIAS LARGO PLAZO

La siguiente es la composición de las obligaciones con instituciones bancarias largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

| <b>Préstamos Bancarios:</b> | <b>CONTRATO</b> | <b>PLAZO</b> | <b>VCMTO.</b> | <b>TASA</b> | <b>2009</b>  | <b>2008</b> |
|-----------------------------|-----------------|--------------|---------------|-------------|--------------|-------------|
| <b>Banco del Pichincha</b>  | 586159          | 540 días     | 14/1/2011     | 11,20%      | <b>1.210</b> | 0           |



#### **NOTA 15.- CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS**

El detalle de cuentas por pagar largo plazo comprende lo siguiente al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

|                   | <b>2009</b>    | 2008    |
|-------------------|----------------|---------|
| Rafael Catucuamba | <b>123.000</b> | 123.000 |
| Rafael Catucuamba | <b>315.165</b> | 294.223 |
| <b>TOTAL</b>      | <b>438.165</b> | 417.223 |

#### **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 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 18.- REVISIONES TRIBUTARIAS**

A la fecha del informe de auditoría independiente, 29 de julio de 2010, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los períodos económicos de 2007 al 2009 sujetos a fiscalización.



**NOTA 19.- CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR**

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

**NOTA 20.- EVENTOS SUBSECUENTES**

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