

102.678

PINTURAS 1-2-3 S.A. PINTRES

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2009 Y 2008
Conjuntamente con el informe de los
Audidores Externos



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **PINTURAS 1-2-3 S.A. PINTRES:**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **PINTURAS 1-2-3 S.A. PINTRES**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen distorsiones importantes, causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y de la realización de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos a fin de obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos de auditoría que aplicamos dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del

(Continúa en la siguiente página...)



A los Accionistas de **PINTURAS 1-2-3 S.A. PINTRES:**

(Continuación...)

riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía que le es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y que las estimaciones contables realizadas por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de la auditoría.

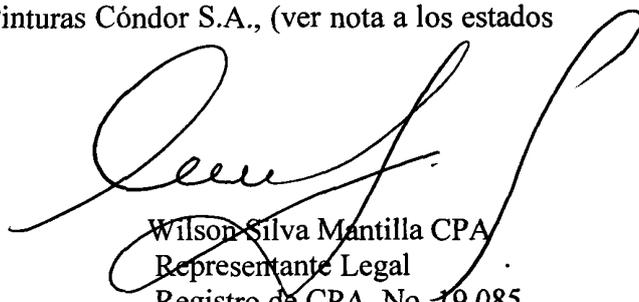
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PINTURAS 1-2-3 S.A. PINTRES**, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Párrafo de énfasis

5. Durante el año 2009 y 2008, la Compañía comercializó exclusivamente pinturas producidas por su principal accionista Pinturas Cóndor S.A., (ver nota a los estados financieros N° 11)


AENA, Auditores y Consultores
Registro en la Superintendencia
de Compañías del Ecuador N° 221


Wilson Silva Mantilla CPA
Representante Legal
Registro de CPA No. 19.085

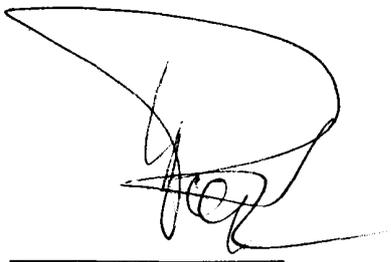
Quito DM, 26 de enero de 2010

PINTURAS 1-2-3 S.A. PINTRES

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes	4	91.406	143.728
Cuentas por cobrar comerciales	5	806.445	761.773
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	27.649	21.151
Total activos corrientes		<u>925.500</u>	<u>926.652</u>
PROPIEDAD Y EQUIPO	7	<u>163.252</u>	<u>181.677</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1.088.752</u>	<u>1.108.329</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES:			
Proveedores	8	331.345	553.894
Gastos acumulados y otras cuentas	9	101.711	32.904
Total pasivos corrientes		<u>433.056</u>	<u>586.798</u>
PASIVO LARGO PLAZO	10		
Bonificación por desahucio		<u>1.700</u>	<u>763</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Ver Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas)		<u>653.996</u>	<u>520.768</u>
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.088.752</u>	<u>1.108.329</u>

✓ 
Luis Fernando Puerta
Gerente General

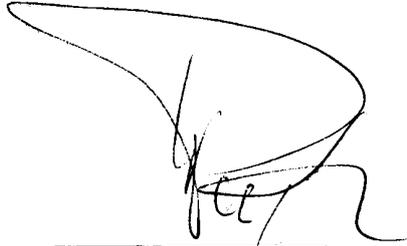

Diego Diaz
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 17) son parte integrante de estos estados financieros

PINTURAS 1-2-3 S.A. PINTRES

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS		4.540.789	4.405.282
COSTO DE VENTAS		<u>-3.501.542</u>	<u>-3.582.649</u>
MARGEN BRUTO		<u>1.039.247</u>	<u>822.633</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	12	<u>-801.021</u>	<u>-670.295</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>238.226</u>	<u>152.338</u>
OTROS GASTOS		<u>-33.832</u>	<u>-57.696</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>204.394</u>	<u>94.642</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	13	-30.659	-14.196
Impuesto a la Renta	13	<u>-40.507</u>	<u>-29.087</u>
Total		<u>-71.166</u>	<u>-43.283</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO		<u>133.228</u>	<u>51.359</u>
UTILIDAD NETA POR ACCION		<u>0,27</u>	<u>0,10</u>


✓
Luis Fernando Puerta
Gerente General


Diego Díaz
Contador General

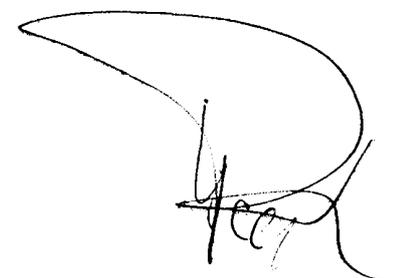
Las notas adjuntas (1 a 17) son parte integrante de estos estados financieros

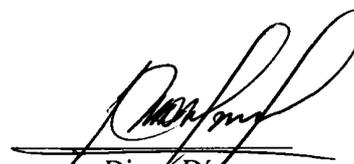
PINTURAS 1-2-3 S.A. PINTRES

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CAPITAL SOCIAL	14		
Saldo al inicio y final del año		<u>500.000</u>	<u>500.000</u>
RESERVA LEGAL:	15		
Saldo al inicio del año		27.927	18.129
Transferencia de utilidades retenidas		<u>5.136</u>	<u>9.798</u>
Saldo al final del año		<u>33.063</u>	<u>27.927</u>
UTILIDADES (PERDIDAS) RETENIDAS:			
Saldo al inicio del año		-7.159	39.466
Dividendos pagados		-	-88.186
Transferencia a reserva legal		-5.136	-9.798
Utilidad neta del año		<u>133.228</u>	<u>51.359</u>
Saldo al final del año		<u>120.933</u>	<u>-7.159</u>
TOTAL PATRIMONIO:			
Saldo al inicio del año		520.768	557.595
Dividendos pagados		-	-88.186
Utilidad neta del año		<u>133.228</u>	<u>51.359</u>
Saldo al final del año		<u>653.996</u>	<u>520.768</u>


✓ Luis Fernando Puerta
Gerente General


Diego Díaz
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 17) son parte integrante de estos estados financieros

PINTURAS 1-2-3 S.A. PINTRES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS			
ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Recibido de clientes		4.500.377	4.629.898
Pagado a proveedores y empleados		-4.515.512	-4.581.430
Otros egresos		-33.832	-57.696
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>-48.967</u>	<u>-9.228</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS			
ACTIVIDADES DE INVERSION:			
Adiciones de propiedad y equipo	7	-3.355	-640
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>-3.355</u>	<u>-640</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS			
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Dividendos pagados		-	-88.186
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>-88.186</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Disminución neta durante el año		-52.322	-98.054
Saldo al inicio del año		143.728	241.782
Saldo al final del año		<u>91.406</u>	<u>143.728</u>

(Continúa en la siguiente página...)

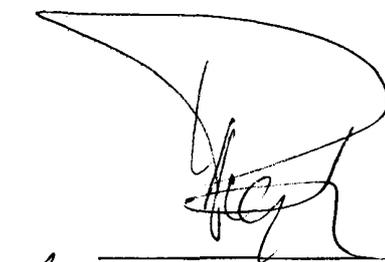
Las notas adjuntas (1 a 17) son parte integrante de estos estados financieros

PINTURAS 1-2-3 S.A. PINTRES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresados en dólares americanos)

(Continuación...)

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE DE OPERACION:			
Utilidad neta del año		133.228	51.359
Ajustes para conciliar la utilidad neta del año con el efectivo utilizado en actividades de operación:			
Provisión para cartera de dudosa recuperación, neto	5	-10.758	6.655
Depreciación de propiedad y equipo	7	21.780	3.715
Provisión para bonificación por desahucio	10	937	763
Participación trabajadores e impuesto a la renta	13	71.166	43.283
Cambios netos en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales		-33.914	191.200
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		-6.498	33.416
Proveedores		-278.072	-338.802
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		53.164	-817
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>-48.967</u>	<u>-9.228</u>


✓ Luis Fernando Puerta
Gerente General


Diego Díaz
Contador General

Las notas adjuntas (1 a 17) son parte integrante de estos estados financieros

PINTURAS 1-2-3 S.A. PINTRES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008
(Expresadas en dólares americanos)

1. OBJETO DE LA COMPAÑIA

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador el 25 de agosto de 2000, su objeto principal es la comercialización de pinturas, resinas, diluyentes y más productos químicos afines, así como la prestación de servicios de asesoría, capacitación y comercialización de pinturas y productos relacionados con la pintura.

Desde la constitución de la compañía, la misma comercializa únicamente productos de Pinturas Cóndor S.A.

2. RESUMEN DE LOS PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMIA ECUATORIANA

En el mes de marzo del año 2000 el Ecuador adoptó el dólar americano como moneda oficial, un resumen de la evolución de los principales indicadores de la economía ecuatoriana desde hace cinco años, es el siguiente:

<u>Indicador</u>	<u>Año</u>				
	<u>2005</u>	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
% de inflación anual	4,36	2,87	3,32	8,83	4,31
Balanza Comercial: Superávit (Déficit) (millones de dólares)	912	1.055	1.189	1.373	-332
Salario Mínimo (en dólares)	150	160	170	200	218
Deuda Externa Pública (en millones de dólares)	10.851	10.215	10.328	10.028	7.392
Deuda Externa Privada (en millones de dólares)	6.662	6.143	5.790	7.739	5.921

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Esquema de políticas contables al 31 de diciembre de 2009 y 2008

La Compañía prepara y presenta sus estados financieros principalmente de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), la Junta de Directores y otros cuerpos directivos de la compañía son los responsables de la preparación y presentación de los estados financieros. La gerencia de la Compañía ha seleccionado y aplicado las políticas contables de la compañía de manera que los estados financieros cumplan con todos los requerimientos de cada NEC y permitan una presentación estructurada de la posición financiera y las transacciones realizadas por la Compañía. Los estados financieros presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia de la Compañía.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad en ausencia de una NEC específica, la gerencia puede utilizar su juicio para desarrollar una política contable que provea información más útil a los usuarios, al hacer este juicio, la gerencia debe considerar: a) los requerimientos en las NEC que se refieren a asuntos similares, b) las definiciones, criterios establecidos por el Comité de Pronunciamientos del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador; y, c) pronunciamientos de otros organismos para el establecimiento de normas y prácticas aceptadas en la industria a la que pertenece la Compañía.

Un resumen de las principales Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas por la Compañía y de las disposiciones tributarias en el Ecuador, es el siguiente:

Inventarios.- La Compañía no tiene inventarios de su propiedad, una vez que sus clientes realizan los pedidos, solicitan el mismo a su relacionada Pinturas Cóndor S.A. El costo de ventas que se refleja en el estado de resultados es igual a los valores que le factura la compañía en referencia.

Propiedad, planta y equipo.- Al costo de adquisición; los activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, aplicando los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno.

Provisión para cuentas de dudosa recuperación.- Sirve para cubrir posibles pérdidas que se puedan producir en la recuperación de cartera, se establece con base al análisis individual de cada cuenta. Para efectos tributarios la Ley acepta como gasto del año únicamente el 1% de los créditos concedidos durante el mismo y que estén vigentes al cierre del período fiscal.

Ingresos, costos y gastos.- Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

Participación trabajadores en las utilidades.- Constituye el cálculo del 15% sobre la utilidad contable y se cargan a los resultados del año.

Impuesto a la Renta.- Se calcula a la tasa del 25% sobre la utilidad tributable y se carga a resultados del año. Si la Compañía decide reinvertir las utilidades del año aplicará la tasa del 15% siempre y cuando aumente el capital y adquiera maquinaria nueva por el valor de la reinversión o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.

Utilidad neta por acción.- La utilidad neta por acción se calcula en base al promedio de las acciones en circulación durante el ejercicio económico.

Registros contables y unidad monetaria.- Los registros contables de la Compañía son llevados en dólares americanos, que es la moneda de circulación oficial en el Ecuador a partir de marzo del año 2000.

b) Implantación de Normas Internacionales de Información Financiera

La Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió la resolución N° 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, en la que establece el siguiente cronograma para la implementación y adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF:

Año de implementación	Grupo de compañías que aplican
1 de enero de 2010	Compañías de auditoría externa y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores.
1 de enero de 2011	Compañías con activos iguales o superiores a cuatro millones de dólares; holding, tenedoras de acciones, compañías de economía mixta, las entidades del sector público y sucursales de compañías extranjeras.
1 de enero de 2012	El resto de compañías controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(Continúa en la siguiente página...)

3. POLITICAS CONTABLES PARA LA PREPARACION Y PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación...)

La misma resolución determina que el año de transición (año en el que se debe preparar el proyecto de implementación de NIIF y emitir los primeros estados financieros con NIIF) es el inmediato anterior al año de la aplicación. Para el caso específico de **PINTURAS 1-2-3 S.A. PINTRES**, el año de aplicación de las NIIF es el año 2012 y el año de transición es el año 2011, consecuentemente, de acuerdo con la misma resolución, hasta el 31 de marzo de 2011, se debe presentar el respectivo plan de implementación de NIIF a la Superintendencia de Compañías.

4. CAJA Y EQUIVALENTES

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	568	100
Bancos	89.532	143.628
Inversiones (1)	1.306	-
	<u>91.406</u>	<u>143.728</u>

(1) Corresponde a inversiones temporales en Produfondos S.A., que generan intereses a una tasa promedio del 2,55% anual.

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Clientes (1)	868.945	835.031
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	-62.500	-73.258
	<u>806.445</u>	<u>761.773</u>

(1) Corresponden al 31 de diciembre de 2009 y 2008 a cuentas por cobrar comerciales por 732.732 y 665.475 respectivamente y valores al cobro o recibidos por la compañía por 136.213 y 169.556 respectivamente.

(Continúa en la siguiente página...)

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

(Continuación...)

El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	73.258	66.603
Bajas	-18.086	-
Provisión	7.328	6.655
Saldo al final del año	<u>62.500</u>	<u>73.258</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuestos (1)	-	10.804
Pinturas Cóndor S.A. (2)	20.072	-
Otras cuentas	7.577	10.347
	<u>27.649</u>	<u>21.151</u>

(1) Al 31 de diciembre 2008 este rubro incluye Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta por 10.767.

(2) Corresponden a cuentas por cobrar a su compañía relacionada por depósitos por devolver, cruce de cuentas y pedidos pendientes de entrega a la Compañía.

7. PROPIEDAD Y EQUIPO

El rubro está conformado por:

	<u>% de tasa anual de depreciación</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Terrenos	-	94.755	94.755
Maquinaria y equipo	10	92.618	92.618
Equipo de procesamiento de datos	10	11.445	8.090
Total		<u>198.818</u>	<u>195.463</u>
Depreciación acumulada		<u>-35.566</u>	<u>-13.786</u>
Neto		<u>163.252</u>	<u>181.677</u>

(Continúa en la siguiente página...)

7. PROPIEDAD Y EQUIPO

(Continuación...)

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	181.677	184.752
Movimientos del año:		
Adquisiciones	3.355	640
Depreciación del año	-21.780	-3.715
Saldo al final del año	<u>163.252</u>	<u>181.677</u>

8. PROVEEDORES

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pinturas Cóndor S.A. (1)	301.009	544.818
Otros	30.336	9.076
	<u>331.345</u>	<u>553.894</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 esta cuenta por pagar se origina por la compra de pinturas a su compañía relacionada Pinturas Cóndor S.A.

9. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro está conformado por:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	6.753	3.435
Beneficios sociales (1)	3.657	5.420
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta	4.933	4.633
Impuesto al Valor Agregado	3.052	2.938
Retenciones del Impuesto al Valor Agregado	1.302	925
Participación a Trabajadores en las utilidades	30.659	14.196
Impuesto a la Renta	13.915	-
Provisiones (2)	24.665	-
Otros	12.775	1.357
	<u>101.711</u>	<u>32.904</u>

(Continúa en la siguiente página...)

9. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

(Continuación...)

- (1) Corresponden en el año 2009 y 2008 a obligaciones con los trabajadores por concepto de Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, Vacaciones, y Fondos de Reserva.
- (2) Corresponden a provisiones que se realizan para futuros gastos de transporte de mercaderías y para pago de la tasa del 1.5 por mil del total de activos de la Compañía.

10. PASIVO A LARGO PLAZO

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Bonificación por Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	-	-	-
Provisión del año	-	<u>763</u>	<u>763</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	-	763	763
Provisión del año	-	<u>937</u>	<u>937</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2009	-	<u>1.700</u>	<u>1.700</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Bonificación por Desahucio está respaldada con el respectivo Estudio Actuarial, la Compañía tiene la política de no registrar la provisión para Jubilación Patronal, el cálculo presentado en el Estudio Actuarial por este concepto es de 8.440 que corresponden a empleados de menos de diez años de servicio en la misma.

11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas con partes relacionadas:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pinturas Cóndor S.A.:		
Compras de inventarios (1)	<u>3.922.180</u>	<u>3.557.330</u>
Cuentas por pagar	<u>301.009</u>	<u>544.818</u>
Cuentas por cobrar	<u>20.072</u>	<u>-</u>

- (1) Ver nota a los estados financieros No. 3, literal a (inventarios).

12. GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

El rubro está compuesto por los siguientes conceptos:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Personal	361.274	346.172
Servicios de terceros	95.170	97.520
Honorarios	10.477	8.168
Gastos de viaje	21.313	15.200
Atención a clientes	1.100	11.816
Asignados (1)	26.024	11.389
Publicidad	82.956	54.573
Comisiones	72.083	7.998
Distribución	118.792	110.758
Otros	<u>11.832</u>	<u>6.701</u>
	<u>801.021</u>	<u>670.295</u>

(1) Corresponden al 31 de diciembre de 2009 y 2008 a gastos por arrendamiento, seguros generales y depreciación de equipo de procesamiento de datos y maquinaria.

13. IMPUESTO A LA RENTA**a) Conciliación Tributaria.-**

De acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, la Compañía preparó la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores		
e impuesto a la renta	204.394	94.642
15% Participación trabajadores	-30.659	-14.196
Amortización pérdidas tributarias	-13.783	-
Gastos no deducibles (1)	10.767	35.903
Deducciones especiales	<u>-8.690</u>	<u>-</u>
Base imponible para impuesto a la renta	<u>162.029</u>	<u>116.349</u>
Impuesto a la renta causado	<u>40.507</u>	<u>29.087</u>

(1) Corresponde en el año 2009 a Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta de años anteriores.

(Continúa en la siguiente página...)

13. IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación...)

b) Movimiento del Impuesto a la Renta del año.-

El movimiento del impuesto a la renta del año fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	-	-
Pago	-	-
Retenciones en la fuente	-26.592	-39.854
Impuesto a la Renta del año	<u>40.507</u>	<u>29.087</u>
Saldo al final del año	<u>13.915</u>	<u>-10.767</u>

c) Revisiones fiscales.-

La compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el capital social autorizado corresponde a 500.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual (luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta) hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

16. REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento del Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, las mismas que tendrán aplicación a partir del año 2010, los principales aspectos de estas reformas son:

- a) Se elimina de la exoneración del Impuesto a la Renta a los dividendos y utilidades que sean distribuidos a favor de; a) de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición que el Ecuador, b) de personas naturales residentes en el Ecuador.

(Continúa en la siguiente página...)

16. REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación...)

- b) Quedan exentos del Impuesto a la Renta, los dividendos de acciones que se distribuyan a consecuencia de la reinversión de utilidades, en los términos que establece la Ley Reformativa (ver literal e de esta nota).
- c) Los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedarán exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuándo: 1) tengan impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, 2) no realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes preferentes; y, 3) no mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.
- d) Los dividendos y las utilidades de sociedades así como los beneficios obtenidos por fideicomisos mercantiles, distribuidos a favor de personales naturales residentes en el país, formarán parte de su renta global, teniendo derecho a utilizar, en su declaración de impuesto a la renta global, como crédito, el impuesto pagado por la sociedad correspondiente a ese dividendo, utilidad o beneficio, que en ningún caso será mayor al 25% de su valor. El crédito tributario aplicable no será mayor al impuesto que le correspondería pagar a la persona natural por ese ingreso dentro de su renta global.
- e) Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa de Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando adquieran maquinaria nueva o equipos que lo destinen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
- f) Sobre los dividendos y utilidades de las sociedades y sobre los beneficios obtenidos de fideicomisos mercantiles, fondos de cesantía y fondos de inversión gravados, que constituyan renta gravada, se realizará la retención en la fuente conforme se establezca en el Reglamento a esta Ley. Cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionista, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención del 25% sobre su monto. Tal retención será declarada al mes siguiente de efectuada y dentro de los plazos previstos en el Reglamento y constituirá crédito tributario para la compañía en su declaración de Impuesto a la Renta.

(Continúa en la siguiente página...)

16. REFORMAS TRIBUTARIAS

(Continuación...)

- g) Se establece como sistema único para calcular el anticipo de impuesto a la renta el valor que resulte de la sumatoria de: 0,2% sobre el patrimonio, más el 0,2% del total de costos y gastos deducibles a efectos del impuesto a la renta, más el 0,4% del activo total, más el 0,4% del total de los ingresos gravables a efectos del impuesto a la renta.
- h) La tarifa de impuesto a las salidas de capitales se establece en el 2%.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Desde el cierre del año 2009 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores externos (enero, 26 de 2010) no existen eventos o transacciones que afecten significativamente los estados financieros.