

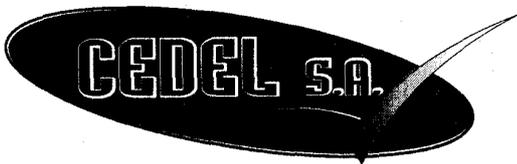
AUDITORES EXTERNOS

**CONSTRUCCIONES, VIAS
Y HORMIGONES
C.V. HORMIGONES S.A.
INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2009Y 2008**

Quito:
Jose Arizaga E2-26 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268
Email: smartfull-sa@andinanet.net

Guayaquil:
Malecon Simon Bolivar 905
Telf.: (04) 2302 - 625
Email: asesortiz@telconet.net

Cuenca:
Calle Larga y Benigno Malo
Telf.: (07) 2842 - 033

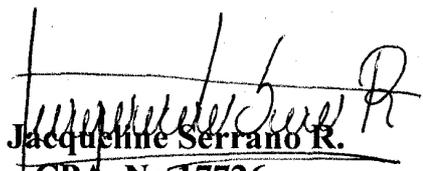


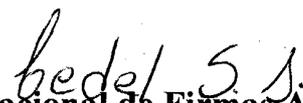
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:
CONSTRUCCIONES, VIAS Y HORMIGONES C.V. HORMIGONES S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **CONSTRUCCIONES, VIAS Y HORMIGONES C.V. HORMIGONES S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los correspondientes estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por los períodos 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 el proceso de nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoría incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **CONSTRUCCIONES, VIAS Y HORMIGONES C.V. HORMIGONES S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI. la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Guayaquil – Ecuador
Marzo 31 del 2010


Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571

C.V. HORMIGONES S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
	Año 2009	Año 2008		
			Año 2009	Año 2008
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos (Nota 3)	143.881,55	27.579,35	Documentos y cuentas por pagar:	
Documentos y cuentas por cobrar:			Proveedores (Nota 9)	620.999,49
Clients (Nota 4)	69.070,29	41.388,68	Accionistas	55.046,39
Compañías relacionadas (Nota 5)	263.620,01	1.017.470,44	Impuestos y retenciones legales	205.738,97
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	89.827,27	22.921,42	Otras cuentas por pagar (Nota 10)	32.536,88
Provisión cuentas incobrables (Nota 13)	(3.312,75)	(2.874,27)	Gastos acumulados:	
Inventarios	343.865,12	-	Beneficios sociales (Nota 12 y 13)	63.907,37
Gastos pagados por anticipado (Nota 7)	241.890,16	50.494,11	Total corriente	<u>978.229,10</u>
Total corriente	<u>1.148.841,65</u>	<u>1.156.979,73</u>		<u>1.026.978,67</u>
			PASIVOS A LARGO PLAZO	
ACTIVOS FIJOS (Nota 8)	118.871,55	156.065,10	Anticipo clientes (Nota 14)	<u>29.415,38</u>
			PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
			Capital social (Nota 15)	1.000,00
			Reserva legal (Nota 18)	25.340,42
			Reserva facultativa (Nota 16)	12.731,32
			Utilidades retenidas (Nota 17)	233.676,29
			Pérdida / utilidad de ejercicios anteriores	(834,69)
			Pérdida / utilidad del ejercicio	(11.844,62)
			Total patrimonio	<u>260.068,72</u>
Total	<u>1.267.713,20</u>	<u>1.313.044,83</u>	Total	<u>1.267.713,20</u>
				<u>1.313.044,83</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 25)

CEDEL S.A.

C.V. HORMIGONES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2009	Año 2008
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:		
Ventas netas	2.209.047,91	1.365.290,71
(-) Costo de ventas	(136.829,75)	(507.328,98)
UTILIDAD BRUTA	<u>2.072.218,16</u>	<u>857.961,73</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos administrativos	<u>2.081.955,49</u>	<u>849.671,38</u>
PERDIDA/UTILIDAD OPERACIONAL	<u>(9.737,33)</u>	<u>8.290,35</u>
FINANCIEROS Y OTROS:		
Gastos financieros	3.372,40	9.184,94
Otros ingresos/egresos - neto	1.265,11	659,17
Sub-total	<u>2.107,29</u>	<u>8.525,77</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(11.844,62)</u>	<u>(235,42)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 25)

C.V. HORMIGONES S.A.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES RETENIDAS	PERDIDAS ACUMULADAS	UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al de enero del 2008	1.000,00	25.340,42	12.731,32	181.779,72		51.896,57	272.748,03
Transferencia de utilidades				51.896,57		(51.896,57)	-
Pérdida del ejercicio						(235,42)	(235,42)
Saldo final al 31 de diciembre del 2008	1.000,00	25.340,42	12.731,32	233.676,29		(235,42)	272.512,61
Transferencia de las pérdidas					(235,42)	235,42	-
25% Impuesto a la renta por pagar					(599,27)		(599,27)
Pérdida del ejercicio						(11.844,62)	(11.844,62)
Saldo final al 31 de diciembre del 2009	1.000,00	25.340,42	12.731,32	233.676,29	(834,69)	(11.844,62)	260.068,72

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 25)

C.V. HORMIGONES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2009 y 2008
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Año 2009	Año 2008
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	(11.844,62)	(235,42)
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciación	37.193,55	48.826,84
Provision incobrables	438,48	-
Provisión para beneficios y otros	171.359,78	108.982,62
Sub-total	<u>208.991,81</u>	<u>157.809,46</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución / aumento cuentas por cobrar	659.262,97	95.955,26
Aumento gastos pagados por anticipado	(191.396,05)	(29.587,09)
Aumento inventarios	(343.865,12)	(156.225,15)
Disminución/aumento proveedores	(238.571,34)	11.644,02
Aumento/disminución documentos y cuentas por pagar	194.320,14	(58.042,37)
Disminución gastos acumulados	(176.457,42)	(6,53)
Aumento pasivos a largo plazo	15.861,83	-
Sub-total	<u>(80.844,99)</u>	<u>(136.261,86)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>116.302,20</u>	<u>21.312,18</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Adquisición de activos	(0,00)	-987,36
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(0,00)</u>	<u>(987,36)</u>
Aumento neto del efectivo	116.302,20	20.324,82
Efectivo al principio del año	27.579,35	7.254,53
Efectivo al final del año	<u><u>143.881,55</u></u>	<u><u>27.579,35</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 25)

CONSTRUCCIONES, VIAS Y HORMIGONES C.V. HORMIGONES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía se encuentra en la República del Ecuador, fue constituida el 14 de febrero del 2003 y su objeto principal es la comercialización de hormigón en todas sus formas y resistencias, para obras civiles e industriales, y de las materias primas que lo componen, transporte y comercialización de productos elaborados de hormigón y/o prefabricados, podrá dedicarse también a la construcción de edificios.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2. a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de estados financieros incluye el uso ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2. b. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.c. Activos fijos

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. Su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 10 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2. d. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

2.e. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25%

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.f. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Expresado en US\$ dólares)****2.g. Reconocimiento del ingreso**

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

2.h. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Bancos (i)	136.627,64	27.163,04
Caja	6.837,60	
Caja chica	416,31	416,31
Total	<u>143.881,55</u>	<u>27.579,35</u>

(i) saldos disponibles en cuentas corrientes

Ver pagina siguiente: Clientes

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Expresado en US\$ dólares)****4. CLIENTES**

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Licitaciones y Contratos S.A.	38.437,73	11.595,01
ICASA	8.581,27	8.581,27
Otros menores	4.679,11	7.654,36
Construcciones de Litoral S.A.	4.847,88	4.847,88
Ecuair S.A.	4.513,54	4.513,54
Constructora Confacing CIA. LTDA.	2.860,12	2.860,12
Inproel S.A.	-	1.336,50
Fish Ecuador S.A.	1.776,00	-
Industria Metal Mecanica	3.374,64	-
Total	<u>69.070,29</u>	<u>41.388,68</u>

5. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Compañía Verdu S.A.	253.779,39	1.007.481,61
Listoprinser S.A.	9.840,62	-
TOTAL	<u>263.620,01</u>	<u>1.007.481,61</u>

Las transacciones reveladas en el párrafo precedente han sido negociadas en términos normales y de acuerdo a las políticas internas de la Compañía.

Ver pagina siguiente: Otras cuentas por cobrar

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Expresado en US\$ dólares)****6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Anticipo proveedores	71.380,29	8.683,82
Otras cuentas por cobrar	-	7.449,47
Empleados	18.446,98	6.788,13
Total	<u>89.827,27</u>	<u>22.921,42</u>

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Impuesto anticipado	44.036,72	22.604,27
Credito tributario IVA	118.299,17	20.700,78
IVA retenido anticipado	57.644,18	6.824,65
IVA compras servicios	423,14	276,81
IVA sobre compras	21.486,95	87,60
Total	<u>241.890,16</u>	<u>50.494,11</u>

Ver pagina siguiente: Activos fijos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2009 y 2008

8. **ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de diciembre del 2009 incluye:

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	DEPRECIACION %
Vehiculos	73.928,44		73.928,44	20
Construcciones	5.419,42		5.419,42	-
Muebles y enseres	1.844,60		1.844,60	10
Instalaciones y mejoras	11.006,48		11.006,48	10
Equipo de producción	287.499,63		287.499,63	10 y 20
Equipo de computación	2.987,68		2.987,68	33.33
Sub-Total	382.686,25	-	382.686,25	

DEPRECIACION ACUMULADA

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL
Vehiculos	73.532,53	395,91	73.928,44
Construcciones	5.419,42	-	5.419,42
Muebles y enseres	538,21	184,44	722,65
Instalaciones y mejoras	11.006,48	-	11.006,48
Equipo de producción	134.597,17	35.760,48	170.357,65
Equipo de computación	1.527,34	852,72	2.380,06
Sub-Total	226.621,15	37.193,55	263.814,70

TOTAL 156.065,10 (37.193,55) 118.871,55

Al 31 de diciembre del 2008 incluye:

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	DEPRECIACION %
Vehiculos	73.928,44		73.928,44	20
Construcciones	5.419,42		5.419,42	-
Muebles y enseres	1.412,60	432,00	1.844,60	10
Instalaciones y mejoras	11.006,48		11.006,48	10
Equipo de producción	287.499,63		287.499,63	10 y 20
Equipo de computación	2.432,32	555,36	2.987,68	33.33
Sub-Total	381.698,89	987,36	382.686,25	

DEPRECIACION ACUMULADA

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL
Vehiculos	61.246,84	12.285,69	73.532,53
Construcciones	5.419,42	-	5.419,42
Muebles y enseres	357,37	180,84	538,21
Instalaciones y mejoras	11.006,48	-	11.006,48
Equipo de producción	98.836,69	35.760,48	134.597,17
Equipo de computación	927,51	599,83	1.527,34
Sub-Total	177.794,31	48.826,84	226.621,15

TOTAL 203.904,58 (47.839,48) 156.065,10

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Expresado en US\$ dólares)****9. PROVEEDORES**

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Distriazul Cia. Ltda.	117.711,74	357.407,19
Servicej S.A.	144.000,00	144.000,00
Rivera Rivera Gil Absalon	34.214,40	34.214,40
MB - TEC S.A.	20.155,07	20.155,07
Rivera Urgiles Angel	35.608,32	
Otros menores	269.309,96	303.794,17
Total	<u>620.999,49</u>	<u>859.570,83</u>

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
IESS	21.816,82	13.898,24
Prestamos Quirografarios	3.048,18	
Otros menores	7.671,88	6.815,57
Total	<u>32.536,88</u>	<u>20.713,81</u>

Ver página siguiente: Participación trabajadores e impuesto a la renta

11. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	Año 2009	Año 2008
a. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES		
Pérdida / utilidad del ejercicio antes de deducciones	(11.844,62)	(235,42)
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>
b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA		
Pérdida / utilidad del ejercicio antes de deducciones	(11.844,62)	-235,42
(-) Participación trabajadores	-	
(+) Gastos no deducibles	2.151,50	2.632,48
Base Imponible del Impuesto a la Renta		2.397,06
25% IMPUESTO A LA RENTA	<u><u>-</u></u>	<u><u>599,27</u></u>
c. CONCILIACION PARA EL PAGO		
Impuesto a la renta causado	-	599,27
MENOS:		
- Retención en la fuente del año	(22.031,72)	(14.043,79)
IMPUESTO A LA RENTA A FAVOR DE LA EMPRESA	<u><u>(22.031,72)</u></u>	<u><u>(13.444,53)</u></u>

e. TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. 47 de su reglamento establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades que la Junta de Accionistas decida reinvertir o el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

Ver página siguiente: Beneficios Sociales

12. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2009	Año 2008
Fondos de Reserva	813,80	33.593,11
Vacaciones	31.152,61	15.925,34
Décimo cuarto sueldo	23.782,90	14.176,45
Décimo tercer sueldo	8.158,06	4.710,84
Total	<u>63.907,37</u>	<u>68.405,74</u>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2009 y 2008

13. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	VACACIONES	FONDOS DE RESERVA	
Saldo inicial al 1 de enero del 2008	2.874,27	480,88	796,01	926,75	208,33	
Débitos:						
Pagos	-	(33.175,29)	(3.026,12)	(3.837,91)	(2.949,53)	
Ajustes	-	(254,73)	(16,69)	(40,36)	-	
Créditos						
Provisión	-	37.454,16	16.382,50	18.727,19	36.334,31	
Ajustes	-	205,82	40,75	149,67	-	
Saldo final al 31 de diciembre del 2008	2.874,27	4.710,84	14.176,45	15.925,34	33.593,11	
Débitos:						
Pagos		(68.155,10)	(23.318,44)	(20.558,80)	(63.825,81)	(2.949,53)
Ajustes		-				-
Créditos						
Provisión	438,48	71.602,32	32.924,89	35.786,07	31.046,50	36.334,31
Ajustes		-				-
Saldo final al 31 de diciembre del 2009	3.312,75	8.158,06	23.782,90	31.152,61	813,80	33.384,78

Ver página siguiente: Anticipo clientes

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Expresado en US\$ dólares)

14. ANTICIPO CLIENTES

Incluye:

	VALOR AÑO 2009	AÑO 2008
Materiales de vivienda Mavisa	5.423,23	5.423,23
Constructora Andrade Gutierrez	2.795,95	2.795,95
Fort Lauderdale S.A	1.938,24	1.938,24
Piotes Franki Ecuatoriana S.A	134,70	134,70
Robalino Yopez	313,49	-
Equipos y Construcciones Polo	212,98	-
Corporacion Tecnica de equipos	277,65	-
Reinaldo Molina Peña	295,57	-
Otros menores	18.023,57	3.261,43
Total	29.415,38	13.553,55

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009, el capital social de **CONSTRUCCIONES, VIAS Y HORMIGONES C.V. HORMIGONES S.A.**, está integrado por 10 participaciones ordinarias y nominativas, de US\$ 100.00 cada una a valor nominal unitario.

16. RESERVA FACULTATIVA

Esta a disposición de los Accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

17. UTILIDADES RETENIDAS

Esta a disposición de los accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

Ver página siguiente: Reserva Legal

18. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

19. SITUACION TRIBUTARIA

La Compañía ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 2004 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

20. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de diciembre del 2009 y 2008, utiliza en su procesamiento informático.

21. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Expresado en US\$ dólares)**

22. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

23. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía mantiene y registra transacciones relacionadas con personas y sociedades, cumpliendo las disposiciones establecidas en la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

24. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmatrimoniales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2009 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 31 del 2010), no se han producido eventos económicos que en opinión de la gerencia, deban ser revelados.
