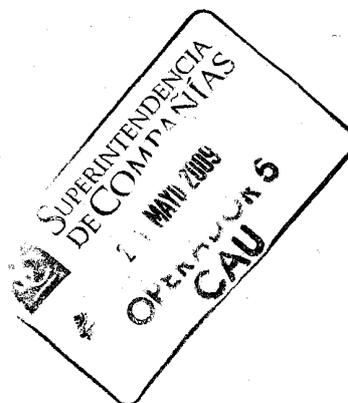


ROSSENI S. A.
(Una subsidiaria de Moredum Corp.)

ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



ROSSENI S. A.
(Una subsidiaria de Moredum Corp.)

Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances Generales	4
Estados de Utilidades	5
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 – 17

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- Compañía - Rosseni S. A.

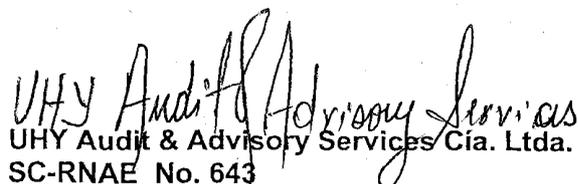


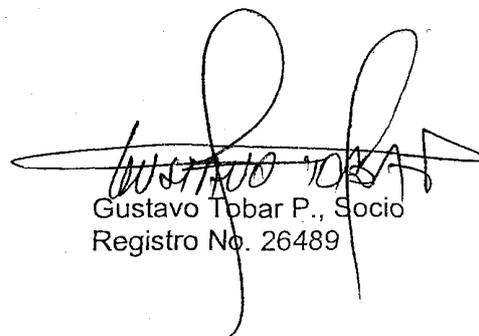
El Comercio N° 402 y Av. de los Shyris, Edificio André
2do. Piso Casilla 17 - 17 - 386
Quito - Ecuador
Telfs.: 225 7779 • 225 1410 • 225 1411
225 7741 • Fax.: 225 9629
e-mail: uhy@uhyecuador.com
www.uhyecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de
ROSSENI S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **ROSSENI S. A. (una subsidiaria de Moredum Corp.)** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de utilidades, de evolución del patrimonio de los accionistas 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 auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica más ampliamente en la nota 3 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con compañías relacionadas.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ROSSENI S. A.** al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


UHY Audit & Advisory Services Cía. Ltda.
SC-RNAE No. 643

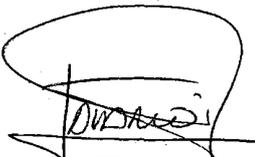

Gustavo Tobar P., Socio
Registro No. 26489

Quito, 22 de abril del 2009

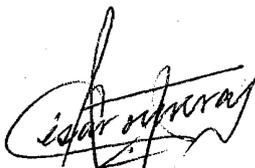
ROSSENI S. A.
(Una subsidiaria de Moredum Corp.)
(Quito – Ecuador)

Balance General
31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>NOTAS</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos		US\$	7,648	29,180
Cuentas por cobrar	4		1,614,736	1,414,863
Inventarios	5		4,300	552,419
Total activos corrientes			1,626,684	1,996,462
Activos no corrientes:				
Activos fijos, neto de depreciación acumulada de US\$ 6,250 en el 2008 y US\$ 4,247 en el 2007	6		89,055	144,869
Cargos diferidos			1,431	2,147
Otros activos			18,397	18,397
Total activos		US\$	1,735,567	2,161,875
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas				
Pasivos corrientes:				
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	9	US\$	-	103,244
Cuentas por pagar	7		809,937	1,101,928
Pasivos acumulados	8		2,240	18,677
Total pasivos corrientes			812,177	1,223,849
Pasivos no corrientes:				
Reserva para jubilación patronal	10		2,000	-
Total pasivos			814,177	1,223,849
Patrimonio de los accionistas:				
Capital social	11		874,910	822,142
Reserva legal	11		21,409	21,409
Utilidades disponibles	11		25,071	94,475
Total patrimonio de los accionistas			921,390	938,026
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US\$	1,735,567	2,161,875



Ing. Luis Eduardo Alarcón
Gerente General



Econ. César Contreras
Contralor



Ing. Marcelo Salazar
Contador General

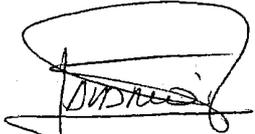
Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

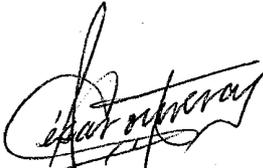
ROSSENI S. A.
(Una subsidiaria de Moredum Corp.)

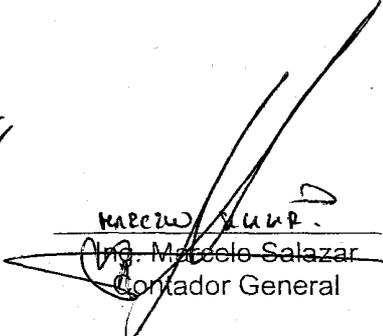
Estados de Utilidades
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas netas	3	US\$ 2,719,807	7,259,038
Costo de las ventas		<u>2,400,874</u>	<u>4,353,661</u>
Utilidad bruta en ventas		318,933	2,905,377
Gastos de operación:			
Gastos de ventas, administración y generales		<u>316,561</u>	<u>2,807,345</u>
Utilidad en operación		2,372	98,032
Otros ingresos (gastos):			
Gastos financieros	2 (g)	<u>(613)</u>	<u>(15,164)</u>
Otros ingresos, neto		<u>1,259</u>	<u>7,829</u>
Total otros ingresos, neto		<u>646</u>	<u>(7,335)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		3,018	90,697
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 (h) y 8	<u>(453)</u>	<u>(13,605)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		2,565	77,092
Impuesto a la renta, estimado	2 (i) y 11	<u>(19,201)</u>	<u>(18,461)</u>
(Pérdida) utilidad antes de reserva legal		(16,636)	58,631
Reserva legal	11	<u>-</u>	<u>(5,863)</u>
(Pérdida) utilidad neta	11	(16,636)	<u>52,768</u>
(Pérdida) utilidad por acción:	2 (j)		
- Básica		US\$ <u>(0.02)</u>	<u>0.07</u>


Ing. Luis Eduardo Alarcón
Gerente General


Econ. César Contreras
Contralor


Moredum S.A. C.A.
Ing. Marcelo Salazar
Contador General

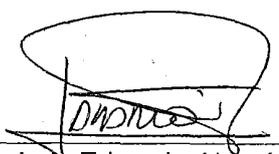
Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

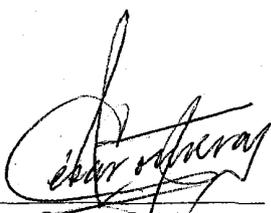
ROSSENI S. A.
(Una subsidiaria de Moredum Corp.)

Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas
 Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Capital social:	11		
Saldo al inicio y final del año	US\$	822,142	727,634
Aumento de capital social		<u>52,768</u>	<u>94,508</u>
Saldo al final del año		<u>874,910</u>	<u>822,142</u>
Reserva legal:	11		
Saldo al inicio del año		21,409	15,546
Apropiación para reserva legal		<u>-</u>	<u>5,863</u>
Saldo al final del año		<u>21,409</u>	<u>21,409</u>
Utilidades disponibles:	11		
Saldo al inicio del año		94,475	136,215
(Pérdida) utilidad neta		<u>(16,636)</u>	<u>52,768</u>
Aumento de capital		<u>(52,768)</u>	<u>(94,508)</u>
Saldo al final del año		<u>25,071</u>	<u>94,475</u>
Total patrimonio de los accionistas	US\$	<u>921,390</u>	<u>938,026</u>


 Ing. Luis Eduardo Alarcón
 Gerente General


 Econ. Cesar Contreras
 Contralor

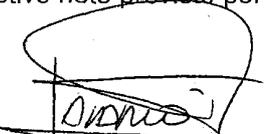

 Ing. Marcelo Salazar
 Contador General

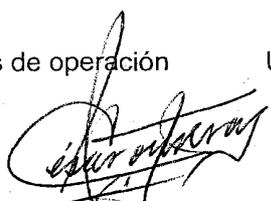
Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

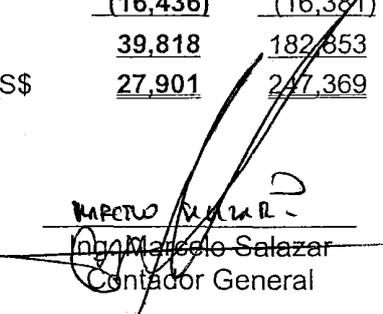
ROSSENI S. A.
(Una subsidiaria de Moredum Corp.)

Estados de Flujos de Efectivo – Método Directo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2,519,934	7,270,484
Efectivo pagado a proveedores y otros	(2,491,420)	(7,007,951)
Intereses pagados	<u>(613)</u>	<u>(15,164)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>27,901</u>	<u>247,369</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión:		
Proveniente de la venta de propiedades y equipos	152,782	-
Adquisición de activos fijos	<u>(98,971)</u>	<u>(3,374)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>53,811</u>	<u>(3,374)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento:		
Disminución de la deuda a largo plazo	<u>(103,244)</u>	<u>(256,053)</u>
Disminución neta del efectivo durante el período	<u>(21,532)</u>	<u>(12,058)</u>
Efectivo al inicio del período	<u>29,180</u>	<u>41,238</u>
Efectivo al final del período	US\$ <u>7,648</u>	<u>29,180</u>
Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
(Pérdida) utilidad neta	US\$ (16,636)	52,768
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de activos fijos	2,003	3,003
Reserva para jubilación patronal	2,000	-
Amortización de cargos diferidos	716	1,431
Apropiación para reserva legal	-	5,863
Ajuste a los activos fijos	<u>-</u>	<u>1,451</u>
	<u>4,719</u>	<u>11,748</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(199,873)	(564,638)
Disminución (aumento) en inventarios	548,119	(162,088)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(291,992)	925,960
Disminución en pasivos acumulados	<u>(16,436)</u>	<u>(16,381)</u>
	<u>39,818</u>	<u>182,853</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>27,901</u>	<u>247,369</u>


Ing. Luis Eduardo Alarcón
Gerente General


Econ. César Contreras
Contralor


Ing. Marcelo Salazar
Contador General

Las notas explicativas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

ROSSENI S. A.
(Una subsidiaria de Moredum Corp.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés, tipos de cambio y cantidad de acciones)

1. Descripción del Negocio

ROSSENI S. A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Guayaquil – Ecuador mediante escritura pública del 11 de agosto del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil el 1 de septiembre del 2003. La actividad de la Compañía de conformidad con su objeto social constituye la elaboración y comercialización de preformas para la industria de bebidas gaseosas principalmente para sus compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con sus compañías relacionadas (véase nota 3).

La República del Ecuador durante los últimos años experimentó una relativa estabilidad económica; sin embargo, desde el segundo semestre del 2008 ha venido soportando un proceso de deterioro de su economía, ocasionado principalmente por el contagio de la crisis económica mundial y cuyas influencias se ha visto reflejado principalmente en: a) déficit de la caja fiscal por la reducción sustancial de los ingresos provenientes de las exportaciones del petróleo debido a la caída del precio internacional, principal fuente de financiamiento del Presupuesto General del Estado; b) contracción de la demanda internacional de los principales productos de exportación; c) disminución de las remesas de los migrantes; d) restricción de las líneas de crédito internacionales y locales; y, e) contracción de la capacidad productiva y de generación de liquidez de los principales sectores económicos del país. Adicionalmente, la falta de voluntad política desde años anteriores no ha permitido efectuar las reformas estructurales necesarias que viabilicen el desarrollo económico del país; sin embargo, el Gobierno Nacional ha implementado ciertas medidas complementarias con el propósito de hacer frente a la crisis mundial y mantener el esquema de dolarización, entre las cuales tenemos: a) limitar las importaciones a fin de evitar el incremento del déficit comercial; b) gestionar financiamiento con los organismos multilaterales de crédito; y, c) establecer estrategias que permitan la repatriación de los capitales del sector financiero nacional. Actualmente no es posible determinar el comportamiento futuro de la crisis antes indicada y su impacto en la economía ecuatoriana y en la situación financiera, de liquidez y rentabilidad de la Compañía, puesto que depende de eventos futuros inherentemente inciertos. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias aquí descritas.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación –

Los estados financieros se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció que las compañías que participan en el Mercado de Valores tienen la obligatoriedad de adoptar a partir del 1 de enero del 2010 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) para la preparación de sus estados financieros. La Compañía en el 2009, iniciará las actividades tendientes al cumplimiento de esta disposición legal.

ROSSENI S. A.
(Una subsidiaria de Moredum Corp.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés, tipos de cambio y cantidad de acciones)

b) Flujos de Efectivo –

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del efectivo en caja y bancos.

c) Inventarios –

Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor neto de realización. El costo se determina por el método promedio, excepto por la materia prima que se determina por el método de las Primeras Entradas Primeras Salidas (PEPS).

d) Activos fijos –

Los activos fijos representan principalmente construcciones en curso y están registradas al costo histórico.

e) Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio –

La reserva y los costos del período de prima de antigüedad son calculados por un actuario independiente utilizando tasas de interés reales para la valuación de la reserva, mediante el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado, el cual es reconocido en función con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos los empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio entre 20 y 25 años en una misma institución.

En adición, de acuerdo con el Código de Trabajo los empleados que se separen mediante desahucio tienen derecho a una bonificación en función del tiempo de servicio prestado, la Compañía en el 2008 y 2007 no establece reserva para este beneficio, sino que lo lleva a resultados por el método del efectivo.

f) Reconocimiento de Ingresos –

La Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes sobre una base acumulada cuando el riesgo y la titularidad de los bienes han sido transferidos íntegramente al comprador.

g) Gastos Financieros –

Son registrados mediante el método de acumulación, incluye todos los gastos asociados con el gasto por interés y comisiones de las obligaciones financieras de la Compañía.

h) Participación de los Trabajadores en las Utilidades –

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

i) Provisión para 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 método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 acogiéndose a esta disposición aplicó la reducción del 10% en la tarifa del impuesto.

ROSSENI S. A.
(Una subsidiaria de Moredum Corp.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés, tipos de cambio y cantidad de acciones)

j) (Pérdida) utilidad por Acción –

La (pérdida) utilidad por acción común básica representa el derecho que tienen los accionistas comunes de participar en la utilidad neta del período dividida para el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

La (pérdida) utilidad por acción ha sido calculada como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Básica:		
- (Pérdida) utilidad neta para accionistas comunes	US\$ (16,636)	58,631
- Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	<u>874,910</u>	<u>822,142</u>
	US\$ <u>(0,02)</u>	<u>0,07</u>

k) Estimaciones y Supuestos –

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Debido a la integración del negocio, la Compañía efectúa transacciones importantes con compañías relacionadas, cuyos términos y condiciones podrían diferir tratándose de un tercero.

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Estado de utilidades:		
Ingresos:		
Ventas de preformas	US\$ <u>2,719,807</u>	<u>7,173,967</u>
Costos y gastos:		
Compras de materia prima	US\$ 1,705,558	4,377,690
Arriendo de maquinaria	163,738	366,122
Servicios básicos	141,673	-
Asesoría administrativa	24,000	24,000
Otros gastos	17,518	-
Gasto interés	US\$ <u>-</u>	<u>14,480</u>

ROSSENI S. A.
(Una subsidiaria de Moredum Corp.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés, tipos de cambio y cantidad de acciones)

- La Compañía vende producto terminado (preformas) a The Tesalia Springs Company S. A. y Ecuagaseosas S. A., los ingresos por este concepto en el año 2008 ascienden aproximadamente a US\$ 2,553,000 y US\$ 168,000, respectivamente (aproximadamente US\$ 6,829,000 y US\$ 345,000, respectivamente en el año 2007).
- La Compañía adquirió materia prima a su relacionada The Tesalia Springs Company S. A. por aproximadamente US\$ 1,706,000 en el 2008 y US\$ 4,378,000 en el 2007.
- La Compañía recibe servicios de asesoría administrativa y mantiene firmado un contrato de arrendamiento mercantil de maquinaria con The Tesalia Springs Company S. A. a un plazo de cuatro años contados a partir de enero del 2005. El gasto por estos conceptos ascendió aproximadamente a US\$ 188,000 en el 2008 y US\$ 390,000 en el 2007.

Los saldos que resultan de las transacciones antes indicadas con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2008 y 2007 son como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Balance general:			
Activos:			
Cuentas por cobrar (nota 4):			
The Tesalia Springs Company S. A.	US\$	703,351	546,804
Ecuagaseosas S. A.		584,975	688,483
Macbresa S. A.		<u>3,572</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>1,291,898</u>	<u>1,235,287</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar (nota 7):			
The Tesalia Springs Company S. A.	US\$	795,073	774,576
Setotip S. A.		27	-
Macbresa S. A.		-	109,287
Serrasa S. A.		<u>-</u>	<u>240</u>
	US\$	<u>795,100</u>	<u>884,103</u>
Deuda a largo plazo (nota 9):			
Moredum Corp.	US\$	<u>-</u>	<u>103,244</u>

- Los saldos de las cuentas por cobrar con compañías relacionadas son a la vista, no devengan intereses y se originan por las ventas de preformas que la Compañía efectúa.
- Los saldos de las cuentas por pagar no devengan intereses y no tienen fecha de vencimiento.
- Los saldos de la deuda a largo plazo corresponden a los desembolsos efectuados por Moredum Corp. (accionista) para capital de trabajo. Tienen vencimientos hasta enero del 2008 y devengan una tasa de interés del 9.5% anual.

ROSSENI S. A.
(Una subsidiaria de Moredum Corp.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés, tipos de cambio y cantidad de acciones)

4. Cuentas por Cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compañías relacionadas (nota 3)	US\$	1,291,898	1,235,287
Clientes		94,473	-
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 11)		209,781	176,183
Impuesto al Valor Agregado - IVA		17,729	2,677
Otras		855	716
Total	US\$	<u>1,614,736</u>	<u>1,414,863</u>

5. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Materia prima	US\$	4,300	185,371
Productos terminados		-	359,562
Importaciones en tránsito		-	7,486
Total	US\$	<u>4,300</u>	<u>552,419</u>

6. Activos Fijos

Un detalle de los activos fijos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
No depreciables:			
Construcciones en proceso	US\$	83,618	137,429
Depreciables:			
Equipos y herramientas		5,981	5,981
Equipos de cómputo		5,706	5,706
Total		<u>11,687</u>	<u>11,687</u>
		95,305	149,116
Menos depreciación acumulada		<u>(6,250)</u>	<u>(4,247)</u>
Total	US\$	<u>89,055</u>	<u>144,869</u>

El saldo de construcciones en proceso corresponde a las construcciones y adecuaciones que se efectúan en la propiedad de The Tesalia Springs Company S. A., que serán facturados a dicha compañía.

El movimiento de los activos fijos por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

ROSSENI S. A.
(Una subsidiaria de Moredum Corp.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés, tipos de cambio y cantidad de acciones)

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Costo:			
Saldo al inicio del año	US\$	149,116	147,193
Compras		98,971	3,374
Ventas / ajustes		<u>(152,782)</u>	<u>(1,451)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>95,305</u>	<u>149,116</u>
Depreciación acumulada:			
Saldo al inicio del año	US\$	4,247	1,244
Gasto por depreciación del año		<u>2,003</u>	<u>3,003</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>6,250</u>	<u>4,247</u>

7. Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compañías relacionadas (nota 3)	US\$	795,100	884,103
Proveedores		10,797	198,940
Retenciones e impuestos por pagar		339	10,642
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		1,927	859
Empleados		1,774	43
Otras		-	7,341
Total	US\$	<u>809,937</u>	<u>1,101,928</u>

8. Pasivos Acumulados

Un resumen de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Beneficios sociales	US\$	1,788	1,631
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 2 – h)		453	13,605
Intereses por pagar (nota 3 y 9)		-	3,441
Total	US\$	<u>2,241</u>	<u>18,677</u>

El movimiento de los pasivos acumulados por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>Saldos al</u>	<u>Cargo al</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u>	<u>Cargo al</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u>
		<u>31-dic-06</u>	<u>gasto</u>		<u>31-dic-07</u>	<u>gasto</u>		<u>31-dic-08</u>
Beneficios sociales	US\$	1,568	3,924	(3,861)	1,631	10,244	(10,087)	1,788
Participación de los trabajadores en las utilidades		18,024	13,605	(18,024)	13,605	453	(13,605)	453
Intereses por pagar		15,466	14,480	(26,505)	3,441	-	(3,441)	-
Total	US\$	<u>35,058</u>	<u>32,009</u>	<u>(48,390)</u>	<u>18,677</u>	<u>10,697</u>	<u>27,133</u>	<u>2,241</u>

ROSSENI S. A.
(Una subsidiaria de Moredum Corp.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés, tipos de cambio y cantidad de acciones)

9. Deuda a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2007, la deuda a largo plazo por US\$ 103,244 corresponde a desembolsos efectuados por Moredum Corp. (accionista) para capital de trabajo, se transfirió los derechos de pago a Northern Capital Investment. Esta obligación tiene vencimientos mensuales hasta enero del 2008 y devenga una tasa de interés del 9,5% anual (véase nota 3).

Los vencimientos de la deuda a largo plazo son como sigue:

<u>Año</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
2008	US\$	<u>-</u>	<u>103,244</u>

10. Reserva para Jubilación Patronal

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	US\$	-	-
Provisión cargada al gasto		<u>2,000</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>2,000</u>	<u>-</u>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado anualmente por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio, el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2008 y 2007 ascienden a US\$ 1,997 y US\$ 1,274, respectivamente. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$ 200 en el 2008 y US\$ 170 en el 2007), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

ROSSENI S. A.
(Una subsidiaria de Moredum Corp.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés, tipos de cambio y cantidad de acciones)

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	US\$	<u>1,997</u>	<u>1,274</u>

11. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 el capital social de la Compañía está constituido por 874,910 y 822,142 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

En adición, la Compañía durante el año 2008 y 2007 efectuó aumentos del capital social de la siguiente manera:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo inicial del año	US\$	822,142	727,634
Reinversión utilidades 2007 (inscripción en el registro mercantil el 10 de diciembre del 2008)		52,768	-
Reinversión utilidades 2005 (inscripción en el registro mercantil el 17 de enero del 2007)		-	90,886
Reinversión utilidades 2006 (inscripción en el registro mercantil el 28 de agosto del 2007)		-	3,622
Saldo final del año	US\$	<u>874,910</u>	<u>822,142</u>

Reserva Legal y Utilidades Disponibles

De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

12. Impuesto a la Renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007, fueron las siguientes:

ROSSENI S. A.
(Una subsidiaria de Moredum Corp.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés, tipos de cambio y cantidad de acciones)

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	3,018	90,697
Más gastos no deducibles		<u>74,238</u>	<u>17,859</u>
		77,256	108,556
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 8)		<u>(453)</u>	<u>(13,605)</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>76,803</u>	<u>94,951</u>
Impuesto a la renta, estimado:			
Tasa impositiva del 15% sobre las utilidades a reinvertir	US\$	-	7,915
Tasa impositiva del 25% sobre la utilidad gravable		<u>19,201</u>	<u>10,546</u>
	US\$	<u>19,201</u>	<u>18,461</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>758,58%</u>	<u>23,95%</u>

El movimiento de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldos al inicio del año	US\$	176,183	55,078
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	-
Provisión cargada al gasto		<u>(19,201)</u>	<u>(18,461)</u>
Impuestos retenidos por terceros		<u>52,799</u>	<u>139,566</u>
Saldos al final del año (véase nota 4)	US\$	<u>209,781</u>	<u>176,183</u>

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas no son tributables.

A la fecha de este informe las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía por los años 2005 al 2008 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

13. Compromisos

Desde enero del 2005 la Compañía mantiene firmado con The Tesalia Springs Company S. A. (compañía relacionada) un contrato de arrendamiento mercantil de maquinaria con opción de compra con una vigencia de 4 años plazo (véase nota 3).

14. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para presentación del informe, tal como se indica a continuación:

ROSSENI S. A.
(Una subsidiaria de Moredum Corp.)

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre del 2008 y 2007
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés, tipos de cambio y cantidad de acciones)

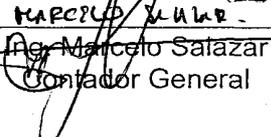
	Según registros contables	<u>Reclasificaciones</u>		Según estados financieros
		<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
2008				
Balance general:				
Pasivos:				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar	US\$ 806,237	-	3,700	809,937
Pasivos acumulados	7,941	5,700	-	2,240
Pasivos no corrientes:				
Reserva para jubilación patronal	US\$ -	-	2,000	2,000
2007				
Balance general:				
Activos:				
Cuentas por cobrar – compañías relacionadas	US\$ 688,483	546,804	-	1,235,287
Cuentas por cobrar – varias	US\$ 546,804	-	546,804	-

15. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2008 y hasta la fecha de emisión de este informe (22 de abril del 2009) no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.


Ing. Luis Eduardo Alarcón
Gerente General


Econ. César Contreras
Contralor


Ag. Marcelo Sañazar
Contador General