

155.392

ALKAVAT CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

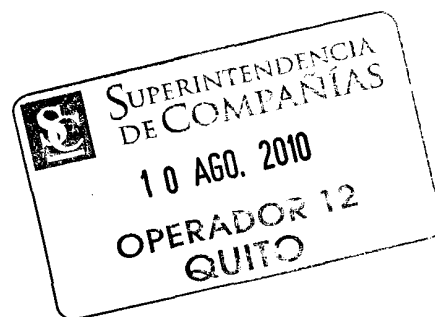
Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares Estadounidenses



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

18 de mayo del 2010

A los Socios de Alkavat Cia. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Alkavat Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

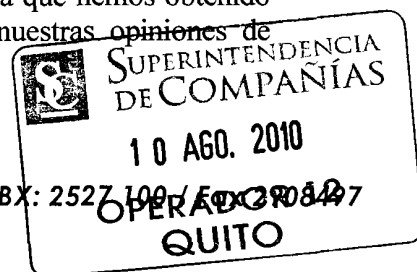
Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Excepto por lo que se menciona en los párrafos 4 y 5 siguientes, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar 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 nuestras opiniones de auditoría calificada.

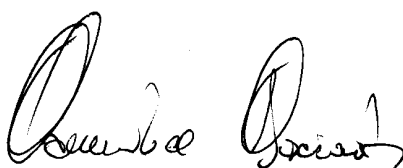


Bases para Calificar la Opinión

4. Tal como se indica en la nota 9 a los estados financieros, no nos fue posible obtener respuesta a nuestra solicitud de confirmación de saldos de la obligación bancaria mantenidas en el Royal Bank Of Canadá, que al 31 de diciembre del 2009 presenta un saldo de US\$ 2.460.000; debido a la falta de documentación satisfactoria de respaldo de las transacciones, consideramos un procedimiento básico de auditoría, obtener esta confirmación para satisfacernos sobre lo adecuado del saldo presentado al 31 de diciembre del 2009.
5. No nos fue posible revisar las actas de Junta General de Socios correspondientes al año 2009, que nos permita satisfacernos de que las decisiones implantadas y ejecutadas por la administración, hayan sido autorizadas y aprobadas por la Junta General, de acuerdo lo establecen los estatutos de la compañía, y a su vez que todas las decisiones aprobadas por la Junta General hayan sido implementadas adecuadamente.

Opinión Calificada

6. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos de los ajustes si los hubiere, que pudieran resultar, al efectuar los procedimientos indicados en los párrafos 4 y 5 anteriores, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Alkavat Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE-223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia profesional
Nº. 21402



ALKAVAT CIA. LTDA.

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo corriente:			
Caja y bancos		53.911	19.791
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Clientes	3	661.324	218.326
Compañías relacionadas	10	328.919	-
Impuestos anticipados	4	436.988	306.285
Anticipo a proveedores		167.045	60.685
Otras	5	119.920	9.245
		-----	-----
		1.714.196	594.541
Menos: Provisión para cuentas dudosas	11	(3.524)	(5.195)
		-----	-----
Cuentas por cobrar, netas		1.710.672	589.346
		-----	-----
Inventarios	6	205.836	134.132
		-----	-----
Total activos corrientes		1.970.419	743.269
		-----	-----
Propiedad, plantaciones y equipos	7	4.178.362	4.613.475
		-----	-----
Cargos diferidos	8	121.550	185.327
		-----	-----
Total		6.270.331	5.542.071
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 17 forman parte integral de los estados financieros

ALKAVAT CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente:			
Porción corriente de la obligaciones bancarias			
a largo plazo	9	41.877	46.347
Obligaciones bancarias	9	2.460.000	2.561.508
Total obligaciones bancarias		2.501.877	2.607.855
Cuentas por pagar:			
Proveedores		820.158	591.669
Impuestos	4	73.386	14.637
Anticipo clientes		109.444	82.100
Prestaciones y beneficios sociales	11	703.217	364.072
Otras		116.964	111.255
Total cuentas por pagar		1.823.169	1.163.733
Total pasivo corriente		4.325.046	3.771.588
Pasivos a largo plazo:			
Obligaciones bancarias a largo plazo	9	2.943	48.767
Socios	10	12.176	9.922
Total pasivos		4.340.165	3.830.277
Patrimonio, estado adjunto			
		1.930.166	1.711.794
Total		6.270.331	5.542.071

Las notas adjuntas de la 1 a la 17 forman parte integral de los estados financieros

ALKAVAT CIA. LTDA.

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

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas		4.698.140	2.394.039
Costo de ventas		(3.403.513)	(1.717.759)
		-----	-----
Utilidad bruta en ventas		1.294.627	676.280
Gastos de administración		(588.384)	(379.075)
Gastos de ventas		(269.133)	(121.108)
		-----	-----
Utilidad operacional		437.110	176.097
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(69.447)	(132.617)
Varios, neto		(30.021)	(7.180)
		-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		337.642	36.300
Participación de trabajadores	13	(50.646)	(5.445)
Impuesto a la renta	13 y 14	(68.624)	(32.669)
		-----	-----
Utilidad (pérdida) del ejercicio		218.372	(1.814)
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 17 forman parte integral de los estados financieros

ALKAVAT CIA. LTDA.

**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aportes Futura Capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	112.000	13.999	-	86.096	212.095
Aportes para futura capitalización	-	-	1.501.513	-	1.501.513
Perdida neta del ejercicio	-	-	-	(1.814)	(1.814)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	112.000	13.999	1.501.513	84.282	1.711.794
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	218.372	218.372
Saldo al 31 de diciembre del 2009	112.000 (1)	13.999	1.501.513	302.654	1.930.166

(1) Representado por 11.200 participaciones de valor nominal de US \$ 10,00 cada una.

Las notas adjuntas de la 1 a la 17 forman parte integral de los estados financieros

ALKAVAT CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta del año	218.372	(1.814)
Ajustes que concilian la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, plantaciones y equipos	701.605	362.244
Provisión para cuentas de dudoso cobro	8.311	2.924
Amortización de cargos diferidos	63.777	63.778
Baja de activos fijos	89.262	-
Utilidad en venta de activos fijos	(143)	-
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
Incremento en cuentas por cobrar	(1.119.655)	(88.039)
Uso de la provisión de cuentas de dudoso cobro	(9.982)	-
(Incremento) disminución en inventarios	(71.704)	138.261
Incremento en cuentas por pagar	320.291	55.521
Incremento en beneficios sociales	339.145	222.917
Total de ajustes a la utilidad (pérdida) neta	320.907	757.606
Efectivo neto provisto por actividades de operación	539.279	755.792
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones en activo fijo	(364.111)	(1.365.258)
Producto de la venta de activos fijos	8.500	-
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(355.611)	(1.365.258)
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) incremento de obligaciones bancarias a corto plazo	(105.978)	516.612
(Disminución) incremento de obligaciones bancarias a largo plazo	(45.824)	95.114
Incremento (disminución) de obligaciones a largo plazo con accionistas	2.254	(59.850)
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	(149.548)	551.876
Incremento (disminución) neta del efectivo	34.120	(57.590)
Efectivo al inicio del año	19.791	77.381
Efectivo al final del año	53.911	19.791

Las notas adjuntas de la 1 a la 17 forman parte integral de los estados financieros

ALKAVAT CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en marzo del 2006. Su objeto social es la actividad agrícola particularmente el cultivo y explotación de flores, para luego comercializarlas en el mercado interno y de exportación.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), (ver adicionalmente Nota 15), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Inventarios

Los inventarios se valoran al costo de adquisición utilizando el método de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

c. Propiedades, plantaciones y equipos

Las propiedades, plantaciones y equipos, a excepción de los terrenos, se muestran al costo de adquisición. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada (Véase Nota 7).

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 7).

d. Cargos Diferidos

Corresponden a gastos de organización y preoperacionales incurridos por la compañía, hasta el año 2006 para la puesta en marcha de sus operaciones; diferidas a partir del inicio de su etapa operativa (octubre 2006) para ser amortizados en un período de cinco (5) años. (Véase Nota 8).

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

e. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la factura, la cual es emitida al momento de efectuar el despacho de flor al cliente.

f. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase Nota 13).

g. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase Nota 13).

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
Corriente	275.772	151.462
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 – 90 días	328.293	28.925
91 – 180 días	27.105	165
181- 360 días	11.529	37.774
361 en adelante	18.625 (1)	-
	-----	-----
	385.552	66.864
	-----	-----
Total cartera	<u>661.324</u>	<u>218.326</u>

(1) Incluye US\$ 18.625 de cartera de años anteriores a los cuales Alkabat Cía Ltda. está realizando directamente las gestiones de cobro.

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, comprenden:

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTO ANTICIPADOS</u>		
Crédito tributario (IVA)	436.988 (1)	306.285
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Impuesto a la renta	30.001	136
Retenciones de IVA	23.993	2.422
Retenciones en la fuente	19.392	12.079
	-----	-----
	73.386	14.637
	=====	=====

- (1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado, pagado por la compañía en la compra de algunos de sus insumos. Este impuesto es reintegrado a la compañía por parte del Servicio de Rentas Internas, por ser exportadora de su producción. Al 31 de diciembre del 2009 estaba pendiente de presentar las solicitudes al Servicio de rentas Internas (SRI) para su devolución.

NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 incluye el valor de US\$ 105.999 por concepto de anticipos entregados a Forestal Manabí FOMA S.A. para compra de su negocio (Activos Productivos).

NOTA 6 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2009 y 2008, comprenden:

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
Insumos agrícolas	51.025	52.449
Material de empaque	124.984	32.554
Material plástico e invernaderos	19.076	19.613
Materiales de mantenimiento	5.423	2.674
Otros menores	5.328	26.842
	-----	-----
	205.836	134.132
	=====	=====

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTACIONES Y EQUIPOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, plantaciones y equipos durante los años 2008 y 2009:

	Saldo al 1º de enero del 2008 US\$	Adiciones US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2008 US\$	Adiciones US\$	Retiros y bajas US\$	Transferencias US\$	Saldo al 31 de diciembre del 2009 US\$	Tasa de Depreciación Anual %
Edificios e instalaciones	726.058	29.316	755.374	-	(10.054)	339.401	1.084.721	5
Invernaderos	851.942	-	851.942	-	(11.660)	891.505	1.731.787	10 y 50
Equipo de Refrigeración	44.700	-	44.700	-	-	-	44.700	10
Maquinaria y Equipo	136.877	-	136.877	33.476	-	60.580	230.933	10
Muebles y Enseres	20.028	-	20.028	3.195	-	113.182	136.405	10
Equipo Electrónico	27.994	-	27.994	7.621	(9.794)	-	25.821	33
Vehículos	17.290	-	17.290	-	(17.290)	-	-	20
Plantaciones productivas	1.061.017	-	1.061.017	-	(91.759)	1.157.270	2.126.528	20
Herramientas y otros	12.637	-	12.637	680	(8.787)	8.787	13.317	100
	2.898.543	29.316	2.927.859	44.972	(149.344)	2.570.725	5.394.212	
Menos: Depreciación Acumulada	(332.314)	(362.244)	(694.558)	(701.605) (2)	244.438	(192.713)	(1.344.438)	
	2.566.229	(332.928)	2.233.301	(656.633)	95.094	2.378.012	4.049.774	
Plantaciones en proceso (1)	119.229	751.351	870.580	222.565	-	(964.557)	128.588	
Activos en proceso	925.003	584.591	1.509.594	96.574	(192.713)	(1.413.455)	-	
	3.610.461	1.003.014	4.613.475	(337.494)	(97.619)	-	4.178.362	

- (1) Corresponden a 1,3 hectáreas de área en crecimiento, obras que serán concluidas durante el año 2010.
- (2) La compañía a través de un estudio técnico consideró que el tiempo de vida útil productiva de las plantaciones es de 5 años; hasta el 31 de diciembre del 2008 se consideraba en tiempo de vida útil de 7 años, lo que originó un incremento en el gasto depreciación del año 2009 de US\$ 97. 659.

NOTA 8 - CARGOS DIFERIDOS

A continuación se presenta el movimiento de los cargos diferidos durante los años 2008 y 2009:

	US\$
Saldo al 1 de enero del 2008	249.105
Menos: Amortización del año 2008	(63.778)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	185.327
Menos: Amortización del año 2009	(63.777)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	121.550

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2009, comprenden:

a) Corto plazo

Las obligaciones bancarias a corto plazo al 31 de diciembre del 2009, comprenden créditos obtenidos del Royal Bank of Canadá de Miami (US\$ 2.460.000). Estos préstamos están garantizados por los socios de la compañía. Al 31 de diciembre del 2009 no se nos ha proporcionado la documentación que permita conocer las condiciones de crédito.

b) Largo plazo

Representa el saldo pendiente de las obligaciones adquiridas al 31 de diciembre del 2009 con las siguientes entidades:

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>Porción corriente US\$</u>	<u>Porción largo plazo US\$</u>	<u>Total US\$</u>
<u>Produbanco</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en enero del 2011 (1)	8,95%	29.725	2.943	32.668
<u>Banco del Pichincha</u>				
Crédito pagadero en dividendos mensuales con vencimiento final en noviembre del 2010 (1)	8,92%	12.152	-	12.152
		<u>41.877</u>	<u>2.943</u>	<u>44.820</u>

(1) Prestamos garantizados por los socios de la compañía.

Los vencimientos anuales de las obligaciones se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2010	41.877
2011	2.943
	<u>44.820</u>

NOTA 10 - CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y SOCIOS

Los saldos por pagar largo plazo a socios y compañías relacionadas (Socios y administración común) al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2009</u> <u>US \$</u>	<u>2008</u> <u>US \$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
<u>Socio:</u>		
Alberto Cantillana	217.462 (1)	-
	-----	-----
	217.462	-
 <u>Compañía relacionada</u>		
Quito flores Cía. Ltda.	26.170	-
Vencan Cía. Ltda.	84.487 (2)	-
Valthomig Cía. Ltda.	800	-
	-----	-----
Total cuentas por cobrar	<u>328.919</u>	<u>-</u>
 <u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
<u>Largo Plazo:</u>		
Katherine Herdoíza Guerrero	12.176	9.922
	-----	-----
Total socios largo plazo	<u>12.176</u>	<u>9.922</u>

(1) Corresponde a préstamos por US \$ 157.947 y ventas de flor nacional por US \$ 59.515, las mismas que no generan intereses y van a ser canceladas durante el año 2010.

(2) Corresponde a préstamos para capital de trabajo sobre los cuales no se ha definido plazos de pago e intereses.

NOTA 11 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2009:

	<u>Saldo al 1º. de</u> <u>Enero del</u> <u>2009</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>Diciembre del</u> <u>2009</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	364.072	1.388.066	(1.048.921)	703.217
Provisión para cuentas incobrables	5.195	8.311	(9.982)	3.524

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero, décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al IESS y participación de los trabajadores en las utilidades;

NOTA 12 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigor la compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el año 2009 y 2008:

	2009		2008	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	337.642	337.642	36.300	36.300
Base para participación a trabajadores	337.642		36.300	
15% en participación	50.646	(50.646)	5.445	(5.445)
Más – Gastos no deducibles (intereses en créditos del exterior)		3.188		105.354
Menos – Deducción por Trabajadores discapacitados (Véase Nota 14)		(15.689)		(5.533)
Base para impuesto a la renta		274.495		130.676
25% impuesto a la renta		68.624		32.669

NOTA 14 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

NOTA 14 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

En el año 2007, se publica la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, y el 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que incrementen la productividad, y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. Durante el año 2009 la compañía se acogió a este beneficio utilizando el valor de US \$ 15.689.

NOTA 15 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
"NIIF"

La Resolución No.08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías ratifica la adopción obligatoria de las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera, para todas las sociedades sujetas a su control, estableciendo un cronograma de aplicación; la compañía de acuerdo a este cronograma tiene que preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como período de transición, para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de la Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del año 2010; la compañía se encuentra efectuando un análisis con el fin de determinar el impacto y los ajustes contables que se requieran para preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que actualmente son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

NOTA 16 - LEGISLACION TRIBUTARIA – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La legislación tributaria establece la obligación que tienen los contribuyentes que celebren operaciones con partes relacionadas, a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables; para efectos de control los contribuyentes deberán presentar a la Administración Tributaria, los anexos e informes sobre tales operaciones.

Los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal:

- En un monto acumulado superior a \$ 3.000.000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas.
- En un monto acumulado comprendido entre US\$ 1.000.000 a US\$ 3.000.000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos sea superior al 50%, deberán presentar al Servicio de Rentas internas el Anexo de Operaciones con partes relacionadas.
- En un monto acumulado superior a los US\$ 5.000.000 deberán presentar adicional al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La falta de presentación de los anexos e información referida, o si es que la presentada adolece de errores o mantiene diferencias con la declaración del Impuesto a la Renta, será sancionada por la propia Administración Tributaria con multa de hasta 15.000 dólares de los Estados Unidos de América.

El 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformativa para La Equidad Tributaria del Ecuador, se establece que los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas quedaran exentos de la aplicación del régimen de precios de transferencia cuando:

- Tengan un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- No realicen operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes; y,
- No mantengan suscrito con el Estado contrato para la exploración y explotación de recursos no renovables.

La administración considera que la aplicación de la normativa de precios de transferencias no afecta la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía en el año 2009.

NOTA 17 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.