

*Archivo general 189.*

**COINTEC S.A.**

Informe de Auditoría por los períodos  
terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2008

## **CONTENIDO**

- Informe de los Auditores Independientes
- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de evolución del patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Conciliaciones entre los resultados netos y los flujos de efectivo neto utilizados por actividades de operación
- Notas a los estados financieros

## **Informe de Auditoría Independiente**

Señores  
**Accionistas  
COINTEC S.A.**

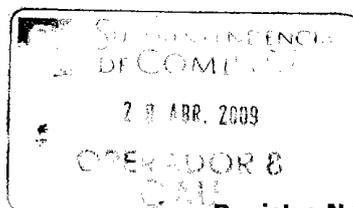
Hemos auditado los balances generales adjuntos de **COINTEC S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2008, los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COINTEC S.A.**, al 31 de diciembre del 2007 y 2008, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, con normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **COINTEC S.A.**, requeridas por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador  
17 de abril del 2009



**Registro Nacional de Auditores Externos  
SC RNAE 548**



Dr. Hugo Bonilla  
**CPA N. 23.503**

COINTEC S.A.  
BALANCE GENERAL  
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008



ACTIVOS	2007		2008		PASIVOS	2007		2008	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>					<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Bancos (Nota 6)	339.058		26.758		Préstamos bancarios (Nota 14)	328.623		95.000	
Inversiones (Nota 7)	87.042		82.042		<b>Documentos y cuentas por pagar:</b>	<b>1.180.341</b>		<b>237.032</b>	
<b>Cuentas y documentos por cobrar</b>	<b>1.006.046</b>		<b>598.888</b>		Proveedores (Nota 15)	344.822		151.872	
Cientes (Nota 8)	30.894		7.518		Otras cuentas por pagar (Nota 16)	835.519		85.160	
Cuentas por cobrar Cías. Relacionadas (Nota 9)	387.378		228.888		<b>Provisiones por pagar</b>				
Cuentas por cobrar terceros (Nota 10)	318.039		212.343		Beneficios sociales (Nota 17)	3.464		7.049	
Otras cuentas por cobrar (Nota 11)	269.735		150.139		<b>Total pasivo corriente</b>	<b>1.512.428</b>		<b>339.081</b>	
Impuestos anticipados (Nota 12)	151.878		29.933		<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.512.428</b>		<b>339.081</b>	
Gastos anticipados	238.560		-		<b>PATRIMONIO</b>				
<b>Total activo corriente</b>	<b>1.822.584</b>		<b>737.621</b>		Capital social (Nota 18)	14.000		14.000	
<b>Activo fijo neto (Nota 13)</b>	<b>194.234</b>		<b>176.425</b>		Aporte futura capitalización	46.000		46.000	
Propiedad planta y equipo	685.424		685.424		Reserva legal	3.427		10.831	
Depreciación acumulada	-491.190		-508.999		Reserva de capital	356.994		356.994	
<b>Otros activos</b>	<b>1.420</b>		<b>859</b>		Resultados acumulados	81.363		84.986	
					Utilidad del ejercicio	4.026		63.013	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2.018.238</b>		<b>914.905</b>		<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>505.810</b>		<b>575.824</b>	
					<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>2.018.238</b>		<b>914.905</b>	

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)

**COINTEC S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008**

	<b>2007</b>	<b>2008</b>
<b>Ingresos Operacionales</b>		
Ventas netas	3.050.155	2.738.456
Otros Ingresos operativos	224.095	-
Costo de operación	<u>-3.117.361</u>	<u>-2.254.433</u>
<b>Utilidad en operación</b>	<b>156.889</b>	<b>484.023</b>
<b>Gastos operacionales</b>	<b><u>-149.062</u></b>	<b><u>-410.610</u></b>
Gastos de administración	-144.354	-362.275
Gastos de ventas	-1.510	-14.322
Gastos financieros	-3.198	-34.013
<b>Otros Ingresos y Gastos</b>	<b><u>-1.512</u></b>	<b><u>45.686</u></b>
Otros gastos	-1.512	-171
Otros ingresos		45.857
<b>Utilidad antes del 15% trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b><u>6.315</u></b>	<b><u>119.099</u></b>
15% Participación trabajadores	-947	-17.865
25% Impuesto a la renta	-1.342	-31.220
10% Reserva Legal		-7.001
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b><u><u>4.026</u></u></b>	<b><u><u>63.013</u></u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)

**COINTEC S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008**

	<b>Capital social</b>	<b>Aportes futura capitalización</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva de capital</b>	<b>Resultados acumulados</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2006</b>	<b>14.000</b>	<b>46.000</b>	<b>3.427</b>	<b>356.994</b>	<b>77.245</b>	<b>6.541</b>	<b>504.207</b>
Reclasificación de utilidad año 2006					6.541	-6.541	-
Participación trabajadores e impuesto a la renta año 2006					-2.423		-2.423
Utilidad del ejercicio						4.026	4.026
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2007</b>	<b>14.000</b>	<b>46.000</b>	<b>3.427</b>	<b>356.994</b>	<b>81.363</b>	<b>4.026</b>	<b>505.810</b>
Apropiación de la reserva legal año 2007			403			-403	-
Reclasificación de la utilidad año 2007					3.623	-3.623	-
Utilidad del ejercicio						119.099	119.099
Participación trabajadores e impuesto a la renta año 2008						-49.085	-49.085
Apropiación de la reserva legal año 2008			7.001			-7.001	-
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>14.000</b>	<b>46.000</b>	<b>10.831</b>	<b>356.994</b>	<b>84.986</b>	<b>63.013</b>	<b>575.824</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)

**COINTEC S.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008**

	<b>2007</b>	<b>2008</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo recibido de clientes	3.050.534	2.761.833
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>-4.050.489</u>	<u>-2.845.510</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<b>-999.955</b>	<b>-83.677</b>
 <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Pago por la compra de activos fijos	<u>-66.617</u>	<u>-</u>
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<b>-66.617</b>	<b>-</b>
 <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos pagados y recibidos de instituciones financieras	<u>200.000</u>	<u>-233.623</u>
Efectivo provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	<b>200.000</b>	<b>-233.623</b>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<b>-866.572</b>	<b>-317.300</b>
Efectivo al comienzo del año	<u>1.292.672</u>	<u>426.100</u>
 <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	 <b><u>426.100</u></b>	 <b><u>108.800</u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)

**COINTEC S.A.**  
**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD Y LOS FLUJOS DE**  
**EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2008**

	<b>2007</b>	<b>2008</b>
Utilidad del ejercicio	<b>4.026</b>	<b>63.013</b>
Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto utilizado por actividades de operación:		
Gastos de depreciación y amortizaciones	12.830	18.370
Provisión para 15% participación trabajadores	947	17.865
Provisión 25% impuesto a la renta	1.342	31.220
Provisión 10% reserva legal	-	7.001
<b>Total</b>	<b>15.119</b>	<b>74.456</b>
Cambios netos en activos y pasivos		
Disminución en cuentas por cobrar	379	23.376
Aumento (Disminución) en otras cuentas por cobrar	-587.212	383.782
Aumento (Disminución) gastos anticipados y otros activos	-268.159	360.505
Disminución cuentas por pagar	-164.108	-988.809
<b>Total</b>	<b>-1.019.100</b>	<b>-221.146</b>
<b>Efectivo neto utilizado por actividades de operación</b>	<b>-999.955</b>	<b>-83.677</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 23)

**COINTEC S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2007**

**Nota 1. - Identificación de la Compañía**

**COINTEC S.A.**, se constituyó mediante escritura pública el 23 de abril de 1979 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de junio de 1979, bajo número 4958, tomo 128.

**Nota 2. - Objeto Social**

La compañía se halla regida por las Leyes del Ecuador, su objeto social comprende la construcción de redes y montajes eléctricos.

**Nota 3. - Administración**

La Compañía es gobernada por la Junta General de Accionistas que es el Órgano Supremo de la Compañía. La administración corresponde al Directorio, al Presidente, Gerente General y al Vicepresidente en forma conjunta estos dos últimos.

**Nota 4.- Entorno Económico**

El país terminó el año 2008 con incertidumbre económica, política y social debido a la crisis financiera mundial, para el año 2009 se prevee una recesión de la economía ecuatoriana, al disminuirse las remesas enviadas por los emigrantes, disminución de la producción nacional y los bajos precios del petróleo.

El año 2008 estuvo marcado por el cambio de modelo económico establecido por el Gobierno, sustentado con la aprobación de la nueva constitución, que han ocasionado cambios en las tendencias de los principales indicadores macroeconómicos. La tasa inflacionaria cerró el año con 8,83%, factor que ha traído repercusiones en la economía ecuatoriana ya que es la más alta desde el año 2002. Este proceso inflacionario se debe principalmente a la crisis alimentaria a nivel mundial, el fuerte invierno a principios del 2008, lo que disminuyó considerablemente la producción en la costa ecuatoriana, la especulación causada por productores y distribuidores de ciertos bienes, el aumento del gasto público emprendida por el Gobierno. La tasa de desempleo se ubicó en el 7,3% que significó un incremento del 1% con respecto al año anterior esto se debe principalmente por la eliminación de la tercerización y el trabajo por horas.

Las importaciones no petroleras duplicaron a las exportaciones privadas esto es preocupante en un sistema dolarizado que está sustentado por las divisas que el país capta del exterior.

En el año 2008 el país tuvo un crecimiento del 5,32% al obtener un Producto Interno Bruto de 52.572 millones de dólares; éste crecimiento está constituido principalmente por los altos precios que el petróleo registró de enero a julio, sin embargo desde agosto la cotización del crudo ecuatoriano comenzó a caer significativamente, y pasó de 121 dólares (precio récord) hasta llegar los 20 dólares; las cifras de los ingresos fiscales, son sumamente positivas, pues de enero a noviembre de 2008 las recaudaciones de impuestos llegaron a 5.708 millones de dólares, lo que significa un incremento del 21% con relación al mismo período del año anterior; y las recaudaciones aduaneras crecieron un 17,95% tras cerrar el año en 2.536 millones.

El Gobierno adoptó medidas económicas como los subsidios agrícolas, fijó un precio oficial máximo para casi una decena de alimentos considerados de primera necesidad, también se prohibieron las exportaciones de arroz y se empezó una campaña para vender productos básicos a bajos precios o con descuentos en sectores populares.

Para el año 2009 se restringieron cupos de importación y se elevaron los aranceles a 627 subpartidas arancelarias como mecanismo para mejorar la balanza comercial no petrolera del país, que de enero a noviembre del año anterior registró un déficit de 6.913 millones de dólares así disminuir las compras al exterior a fin de evitar la salida innecesaria de divisas del país y mantener las plazas de trabajo; estas medidas forman parte de las acciones del Gobierno nacional para afrontar los efectos de la crisis financiera internacional.

Con estos antecedentes la proyección de crecimiento para el 2009 se estima en 3,15% con respecto al año anterior. Esta disminución de la tasa de crecimiento se debe principalmente a la convulsión de los mercados internacionales, la posibilidad de que aumenten las presiones inflacionarias, la volatilidad de los mercados petroleros, el impacto de las entradas voluminosas de divisas en los países de mercados emergentes y de la producción nacional.

#### **Nota 5. - Principales Políticas Contables**

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, basados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que se detallan a continuación:

#### **Bases fundamentales de presentación de los estados financieros**

##### **) Equivalentes de efectivo**

La Compañía considera que todos sus documentos de alta liquidez como el efectivo disponible y saldos en bancos, son equivalentes de efectivo para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo.

##### **a) Activos fijos**

Lo constituye propiedades, planta y equipo registrados al costo de adquisición, que se deprecian al método de línea recta en función a los años de vida útil estimada.

<u>Activo Fijo</u>	<u>% De Depreciación</u>
Edificios	5
Instalaciones	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Armamento	10
Vehículos	20
Equipos de computación	33

**b) Participación trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, la Compañía ha realizado la provisión correspondiente.

**c) Impuesto a la renta**

De acuerdo al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario capítulo VII artículo 38, las Compañías aplicarán una tarifa del 25% de las utilidades del ejercicio, si reinvirtieran sus utilidades aplicarán una tarifa del 15%. La Compañía ha provisionado el pago a una tarifa del 25%.

**d) Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que un 10% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, la misma que no puede ser distribuida a los accionistas si no en caso de liquidación, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para el aumento de capital.

**e) Reconocimiento del Ingreso**

El ingreso en caso de contratos de construcción es reconocido cuando se factura el avance de obra.

**f) Reconocimiento de Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran cuando se incurren

### Nota 6. – Caja y bancos

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 y 2008, se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Cuenta</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Banco Pichincha	3084655004	201.113	1.022
Banco Internacional		-	26
Banco del Pichincha		-	35
Banco Wachovia Acct.		121.469	838
<b>Total bancos</b>		<b>322.582</b>	<b>1.921</b>
Cajas		16.476	24.837
<b>Total Caja y bancos</b>		<b>339.058</b>	<b>26.758</b>

### Nota 7.- Inversiones

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 y 2008 es:

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Salomón Smith	82.042	82.042
Bsgconsulting Cía. Ltda.	5.000	-
<b>Total</b>	<b>87.042</b>	<b>82.042</b>

### Nota 8.- Clientes

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 y 2008 es:

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Transelectric S.A.	30.894	-
Acerías del Ecuador C.A.		7.518
<b>Total</b>	<b>30.894</b>	<b>7.518</b>

La Compañía no ha realizado la provisión para cuentas incobrables de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

### Nota 9.- Cuentas por cobrar Compañías Relacionadas

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 y 2008 se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Cointec Inc.	387.378	173.813
Bedel	-	21.104
Obrelmec S.A.	-	28.624
Hernan Giraldo y Asoc.	-	3.961
Rubicon Inc.	-	560
Obrelmec Inc.	-	826
<b>Total</b>	<b><u>387.378</u></b>	<b><u>228.888</u></b>

### Nota 10.- Cuentas por cobrar terceros

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 y 2008 se detalla a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Jesús Beltrán	<u>318.039</u>	<u>212.343</u>
<b>Total</b>	<b><u>318.039</u></b>	<b><u>212.343</u></b>

### Nota 11.- Otras cuentas por cobrar

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2007 y 2008 es:

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Cuentas por cobrar terceros	85.735	
Cuentas por cobrar empleados	21.583	1.069
Anticipo proveedores	61.685	70
Fondos de garantía retenidos	100.732	149.000
<b>Total</b>	<b><u>269.735</u></b>	<b><u>150.139</u></b>

**Nota 12.- Impuestos anticipados**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2008, la composición de esta cuenta es:

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Impuesto a la renta	63.875	28.952
Iva en compras	48.418	981
Retenciones de iva	39.585	-
<b>Total</b>	<b><u>151.878</u></b>	<b><u>29.933</u></b>

**Nota 13.- Activo Fijo**

El movimiento de activos fijos de los años 2007 y 2008 se detalla a continuación:

<b>Descripción</b>	<b>Saldo 31/12/2006</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Saldo 31/12/2007</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ajustes</b>	<b>Saldo 31/12/2008</b>
Terrenos	22.104		22.104			22.104
Edificios	119.498		119.498			119.498
Instalaciones	894		894			894
Maquinaria y equipo	371.849	64.142	435.991			435.991
Muebles y enseres	14.294		14.294			14.294
Equipos de computación	10.154	2.475	12.629			12.629
Armamento	400		400			400
Vehículos	79.614		79.614			79.614
<b>Total costo</b>	<b>618.807</b>	<b>66.617</b>	<b>685.424</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>685.424</b>
Total depreciaciones	478.639	12.551	491.190	21.752	-3.943	508.999
<b>Total activo fijo neto</b>	<b>140.168</b>	<b>54.066</b>	<b>194.234</b>	<b>-21.752</b>	<b>3.943</b>	<b>176.425</b>

El cargo por gasto depreciación en el año 2007 fue de USD 12.551 y en el año 2008 es de USD 17.809

**Nota 14.- Préstamos bancarios**

Al 31 de diciembre del 2007 y 2008, la composición de esta cuenta es:

<u>Banco</u>	<u>N° De Operación</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>	<u>Corto plazo</u>
Banco Pichincha	549476-00	8.92%	19-01-09	45.000
	549474-00	8.92%	04-04-09	50.000
<b>Total</b>				<b><u>95.000</u></b>

**Nota 15.-Proveedores**

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Proveedores nacionales	157.198	100.252
Rubicom	1.017	1.017
Befel Cía. Ltda.	19.691	19.691
Nacymel S.A.	30.370	11.412
Cointec Inc	120.860	-
Obrelmec Cía. Ltda.	9.500	19.500
Diners Club	6.186	-
<b>Total</b>	<b><u>344.822</u></b>	<b><u>151.872</u></b>

**Nota 16. – Otras cuentas por pagar**

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Anticipo de clientes	642.373	-
Retenciones en la fuente	11.560	329
Retenciones del iva	9.737	252
Iva por pagar	128.456	3.247
Aportes por pagar	16.090	1.133
Obligaciones laborales	4.303	28.199
Fondos de garantía	23.000	52.000
<b>Total</b>	<b><u>835.519</u></b>	<b><u>85.160</u></b>

### Nota 17. – Beneficios sociales

La composición de esta cuenta se presenta en el siguiente detalle:

<u>Descripción</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>
Décimos tercero y cuarto sueldo	1.439	1.049
Fondos de reserva	2.025	2.063
Vacaciones	-	3.937
<b>Total</b>	<b><u>3.464</u></b>	<b><u>7.049</u></b>

### Nota 18.- Capital social

Cointec S.A. tiene un capital de USD \$14.000; dividido en acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

### Nota 19.- Reserva de capital

Es producto del sistema de dolarización de acuerdo a la NEC – 17. El saldo de esta cuenta no podrá ser distribuido a los accionistas, sin embargo puede ser capitalizada o ser utilizada para absorber pérdidas acumuladas y las del ejercicio.

### Nota 20. - Impuesta a la renta

El cálculo del Impuesto a la Renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

	<u>2007</u>	<u>2008</u>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>6.315</b>	<b>119.099</b>
<b>Menos:</b> Participación utilidades trabajadores 15%	947	17.865
<b>Más:</b> Gastos no deducibles	-	23.646
Base imponible impuesto a la renta	<u>5.368</u>	<u>124.880</u>
<b>25% Impuesto a la renta causado</b>	<b><u>1.342</u></b>	<b><u>31.220</u></b>

### **Nota 21.- Situación tributaria**

Los estados financieros de la Compañía no han sido sujetos de revisión por las autoridades de control hasta la emisión del informe.

### **Nota 22.- Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFS)**

La Superintendencia de Compañías según resolución No 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008, resuelve lo siguiente:

**Art. 1ero:** Establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.
2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a USD 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.
3. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

**Art. 2do:** Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- ❖ Un plan de capacitación
- ❖ El respectivo plan de implementación
- ❖ La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

**Nota 23.- Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de presentación de nuestro informe 17 de abril del 2009 no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.