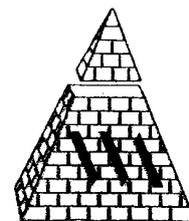


Morales & Asociados

Audidores, Contadores Independientes



CODELITESA - COMERCIALIZADORA DE LUIS TENEDA S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes

CODELITESA - COMERCIALIZADORA DE LUIS TENEDA S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

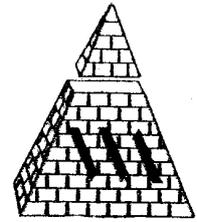
Informe de los auditores independientes

Estados financieros

- Balances generales
 - Estados de resultados
 - Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas
 - Estados de flujos de efectivo
 - Notas a los estados financieros
-

Morales & Asociados

Audidores, Contadores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Codelitesa - Comercializadora de Luis Teneda S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Codelitesa - Comercializadora de Luis Teneda S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 22 de abril del 2009, el mismo que contiene una opinión limpia.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Informe de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

6. En nuestra opinión, basados en nuestro examen los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Codelitesa - Comercializadora de Luis Teneda S.A., al 31 de diciembre del 2009, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Morales & Asociados

Abril 22, 2010
RNAE No. 581

William Morales P.
William Morales P.
Reg. No. 27888



mm

CODELITESA - COMERCIALIZADORA DE LUIS TENEDA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	4	289,199	211,287
Inversiones		195	
Cuentas por cobrar comerciales	5	1,055,929	913,948
Inventarios	6	987,574	1,308,099
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	195,579	239,990
Total activos corrientes		<u>2,528,476</u> ✓	<u>2,673,324</u> ✓
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	8		
Edificios		430,258	430,258
Vehículos		389,948	299,334
Equipo de computo		46,704	43,969
Muebles y enseres		58,709	51,809
Maquinaria y equipo		3,919	3,919
Total		<u>929,538</u> ✓	<u>829,289</u> ✓
Menos depreciación acumulada		<u>362,508</u>	<u>325,128</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>567,030</u> ✓	<u>504,161</u> ✓
OTROS ACTIVOS	9	<u>6,260</u>	<u>4,538</u>
TOTAL		<u>3,101,766</u> ✓	<u>3,182,023</u> ✓


Ing. Luis Teneda B.
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro bancario		448,575	334,774
Obligaciones por pagar a bancos	10	80,144	172,709
Cuentas por pagar	11	1,496,848	1,373,714
Participación a trabajadores	12	15,184	24,082
Impuesto a la renta	13	35,421	37,266
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	14	<u>154,487</u>	<u>131,999</u>
Total pasivos corrientes		2,230,659 ✓	2,074,544 ✓
PASIVOS POR PAGAR LARGO PLAZO	16	<u>OK</u> 164,636 ✓	451,628
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	17		
Capital social		125,181	125,181
Aporte futuras capitalizaciones		348,550	348,550
Reserva legal		10,543	10,543
Utilidades retenidas		<u>222,197</u>	<u>171,577</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>OK</u> 706,471 ✓	655,851
TOTAL		<u>3,101,766</u> ✓	<u>3,182,023</u> ✓



Ing. Catalina Vega
Contadora General

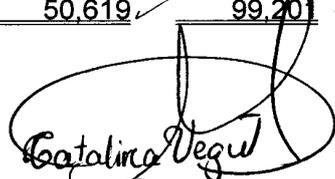
CODELITESA - COMERCIALIZADORA DE LUIS TENEDA S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
VENTAS NETAS		10,971,089	8,435,124
COSTO DE VENTAS		<u>(9,881,539)</u>	<u>(7,505,985)</u>
MARGEN BRUTO		1,089,550 ✓	929,139 ✓
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de ventas		546,690	387,889
Gastos de administración		<u>381,391</u>	<u>342,076</u>
Total		928,081 ✓	729,965 ✓
UTILIDAD DE OPERACIONES		161,469 ✓	199,174 ✓
OTROS INGRESOS		17	5,901
OTROS GASTOS			
Intereses pagados		45,065	24,569
Gastos bancarios		5,846	5,728
Gastos no deducibles		<u>9,351</u>	<u>14,229</u>
Total		60,262 ✓	44,526 ✓
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		101,224 ✓	160,549 ✓
MENOS:			
Participación a trabajadores	12	15,184	24,082
Impuesto a la renta	13	<u>35,421</u>	<u>37,266</u>
Total		50,605 ✓	61,348 ✓
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>50,619</u> ✓	<u>99,201</u> ✓


Ing. Luis Teneda
Gerente General


Ing. Catalina Vega
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CODELITESA - COMERCIALIZADORA DE LUIS TENEDA S.A.

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	125,181	348,550	10,543	72,377	556,651
Utilidad del ejercicio				99,201	99,201
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>125,181 ✓</u>	<u>348,550 ✓</u>	<u>10,543 ✓</u>	<u>171,578 ✓</u>	<u>655,852 ✓</u>
Utilidad del ejercicio				50,619	50,619
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>125,181 ✓</u>	<u>348,550 ✓</u>	<u>10,543 ✓</u>	<u>222,197 ✓</u>	<u>706,471 ✓</u>

(Handwritten mark)

Ver notas a los estados financieros

CODELITESA - COMERCIALIZADORA DE LUIS TENEDA S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	10,820,325	8,438,916
Pagado a proveedores y trabajadores	(10,173,781)	(7,971,535)
Intereses pagados	(45,065)	(24,569)
Participación a trabajadores	(24,082)	(10,817)
Impuesto a la renta	(37,266)	(15,324)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(9,333)</u>	<u>(14,056)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	530,798 ✓	402,615 ✓
FLUJOS DE CAJA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(185,213)	(369,542)
Incremento de otros activos	<u>(1,722)</u>	<u>(4,538)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	186,935 ✓	374,080 ✓
FLUJOS DE CAJA EN DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento obligaciones por pagar a bancos	21,236	(233,967)
Incremento (disminución) de obligaciones a largo plazo	(286,992)	258,466
Incremento de inversiones de corto plazo	<u>(195)</u>	<u></u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	265,951 ✓	24,499 ✓
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	77,912 ✓	53,034 ✓
Comienzo del año	<u>211,287</u>	<u>158,253</u>
FIN DEL AÑO	<u>289,199</u> ✓	<u>211,287</u> ✓

(Continúa...)

CODELITESA - COMERCIALIZADORA DE LUIS TENEDA S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	50,620	99,201
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	122,344	89,023
Provisión para cuentas dudosas	8,783	9,227
Baja de activos fijos neto		
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(150,764)	3,782
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	44,411	(100,843)
Inventarios	320,525	(438,230)
Cuentas por pagar	123,134	653,095
Participación a trabajadores	(8,898)	13,265
Impuesto a la renta	(1,845)	21,942
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>22,488</u>	<u>52,143</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>530,798</u> ✓	 <u>402,615</u> ✓

Ing. Luís Teneda
Gerente General

Ing. Catalina Vega
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

CODELITESA - COMERCIALIZADORA DE LUIS TENEDA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Codelitesa - Comercializadora de Luís Teneda S.A. inscrita en febrero del 2001 Compañía de nacionalidad ecuatoriana y tiene su domicilio principal en el Cantón Ambato, Provincia de Tungurahua y su actividad principal es la compra, venta, importación, exportación, comercialización, distribución de productos de primera necesidad tales como: aceites, papel higiénico, manteca, salsa de tomate, etc., y también brindar al servicio de distribución de todos los bienes que comercializa al por mayor y menor.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2009. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

Los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2009, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

La dirección principal registrada de la Compañía es Av. Manuelita Sáenz s/n entre Antonio C. y Víctor Hugo, Ambato - Ecuador.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de los accionistas. En opinión de la Administración estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como Principios de Contabilidad.

La resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción de las normas internacionales de información financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2011 y cumplir ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF's establecidos por la Superintendencia de Compañías como sigue:

En marzo del 2010:

- Plan de implementación
- Plan de capacitación
- Fecha de diagnóstico de los principales impactos

En septiembre del 2010:

- Conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar clientes, son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede el valor recuperable.

A partir del año 2009, la estimación para cuentas incobrables corresponde al 1% del total de la cartera generada en el año, de acuerdo al monto máximo deducible establecido por la legislación tributaria vigente.

Valuación de inventarios - Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden al valor neto de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición.

La provisión de inventarios obsoletos y de lento movimiento es reconocida en los resultados del año de acuerdo con un estudio realizado por la Gerencia de la Compañía, en función a los ítems sin movimiento durante un año.

Valuación de propiedades, planta y equipo - Al costo de adquisición. Las renovaciones las mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento, que no mejoran el activo y no alargan la vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los activos fijos es depreciado con cargo a los resultados de cada periodo contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentajes de depreciación</u>
Maquinaria y equipos	10	10%✓
Equipos de oficina	10	10%✓
Muebles y enseres	10	10%
Herramientas y otros	10	10%
Equipo de computación	3	33,33%✓
Vehículos	5	20%✓

Otros activos - Corresponden principalmente a marcas y patentes registrados a su costo de adquisición.

Provisiones - Se reconoce una provisión solo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Ingresos - Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan hacia la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de las devoluciones y descuentos, cuando se haya entregado el bien y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes.

Costos por ventas - Se registran en base a la entrega de los inventarios y la transacción que genera el ingreso.

Intereses ganados - Se llevan a resultados en base a su causación.

Gastos de operación - Constituyen gastos ejecutados, conforme a disposiciones internas de la Gerencia y la planificación del proyecto.

Participación a trabajadores - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable. (Ver Nota 12).

Impuesto a la renta - El impuesto a la renta se carga a los resultados del año y se calcula por el método del impuesto a pagar de acuerdo a las disposiciones tributarias. (Ver Nota 13)

Registros contables y unidad monetaria - Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2004	2
2005	5
2006	4
2007	5
2008	5
2009	5

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	<u>... Diciembre 31...</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Caja	282,797	211,287
Bancos	<u>6,402</u>	<u> </u>
Total	<u>289,199</u> ✓ OK	<u>211,287</u> ✓

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>... Diciembre 31...</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>(en U.S. dólares)</u>	
Clientes locales	1,077,111	926,347
Provisión para cuentas dudosas	<u>(21,182)</u>	<u>(12,399)</u>
Total	<u>1,055,929</u> ✓ OK	<u>913,948</u> ✓

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2009</u> (en U.S. dólares)	<u>2008</u>
Saldos al comienzo del año	12,399	3,172
Provisión del año	<i>Verificar</i> - 8,783	<u>9,227</u>
Saldos al fin del año	<u>21,182</u> ✓	<u>12,399</u> ✓

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u> (en U.S. dólares)	<u>2008</u>
Inventario mercadería tarifa 12%	819,075	1,074,952
Inventario mercadería tarifa 0%	<u>168,499</u>	<u>233,147</u>
Total	<u>987,574</u> ✓ <i>6/2</i>	<u>1,308,099</u> ✓

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u> (en U.S. dólares)	<u>2008</u>
Empleados	12,308	16,632
Retenciones	122,227	137,593
Gastos pagados por anticipado	5,781	318
Anticipos varios	<u>55,263</u>	<u>85,447</u>
Total	<u>195,579</u> ✓ <i>6/2</i>	<u>239,990</u> ✓

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos neto al comienzo del año	504,161	223,642
Adquisiciones	183,286	369,542
Ajuste	1,927	
Depreciación	<u>(122,344)</u>	<u>(89,023)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>567,030</u> ✓	<u>504,161</u> ✓

9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Marcas y patentes	900	871
Activos diferidos	<u>5,360</u>	<u>3,667</u>
Saldos neto al fin del año	<u>6,260</u> ✓	<u>4,538</u> ✓

10. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de las obligaciones por pagar a bancos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Unifinsa		3,601
Banco Pichincha	46,043	145,222
Banco del Austro	198	198
Otras obligaciones con entidades financieras	<u>33,903</u>	<u>23,688</u>
Total	<u>80,144</u> ✓	<u>172,709</u> ✓

11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores comerciales	1,475,632	1,341,218
Proveedores bienes y servicios	<u>21,216</u>	<u>32,496</u>
Total	<u>1,496,848</u> ✓	<u>1,373,714</u> ✓

12. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	24,082	10,817
Provisión del año	15,184	24,082
Pagos efectuados	<u>(24,082)</u>	<u>(10,817)</u>
Saldos al fin del año	<u>15,184</u> ✓	<u>24,082</u> ✓

13. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal - La Compañía no ha sido revisada hasta el año 2009 y no mantiene glosas pendientes. La información solicitada se encuentra en fase de revisión. Sin embargo se optó por anticiparse a los pagos tributarios establecidos, aprovechando la amnistía tributaria vigilante en el país.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto - El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Dividendos en efectivo - Los dividendos en efectivo no son tributables.

Conciliación del resultado contable tributario - Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable para la determinación de la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	86,040	136,467
Otras rentas exentas	(2,412)	(5,529)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	2,980	3,898
Gastos no deducibles	<u>55,076</u>	<u>14,229</u>
Utilidad gravable	141,684 ✓	149,065 ✓
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>35,421</u>	<u>37,266</u> ✓

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	37,266	15,324
Provisión del año	35,421	37,266
Pagos efectuados	<u>(37,266)</u>	<u>(15,324)</u>
Saldos al fin del año	<u>35,421</u> ✓	<u>37,266</u> ✓

Reformas legales -

En el Suplemento al Registro Oficial No. 94 publicado el 23 de diciembre del 2009, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica Reformatoria e Interpretativa de a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, los principales cambios son los siguientes:

a. **Impuesto a la renta** :

- Se elimina la exención del impuesto a la renta en los dividendos pagados a personas naturales residentes en el Ecuador y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.

- En el caso de préstamos de dinero otorgados a favor de socios, accionistas, participes o beneficiarios de la Compañía, dichos préstamos serán considerados como dividendos o beneficios anticipados, por los que se deberá efectuar la retención del 25% y será considerada esta retención como un crédito tributario.
- A partir del año 2010, el anticipo de impuesto a la renta, se determinará aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Así mismo, se elimina la posibilidad de exoneración o reducción del pago del anticipo de impuesto a la renta salvo en casos excepcionales.
- Se amplía el beneficio tributario de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 15% al monto de reinversión de utilidades en activos productivos, destinados para la adquisición de bienes relacionados con la investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
- No estarán sujetos a la aplicación del régimen de precios de transferencia, si una sociedad: (i) tiene un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, (ii) no realiza operaciones con paraísos fiscales o regímenes preferentes y, (iii) no mantenga suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos.

b. Impuesto al Valor Agregado (IVA)

- Se grava con este impuesto lo siguiente:
 - Los derechos de autor, de propiedad industrial y derechos conexos.
 - La importación de papel periódico.
 - Las importaciones de servicios.
- Se establece como importación de servicio a los que se presten a una persona residente o una sociedad domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación del servicio se realice en el extranjero.

c. Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 1% al 2%. Las transferencias al exterior de hasta 1,000 dólares se encuentran exentas, no incluye esta exención pagos por consumos con tarjetas de crédito.
-

14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2009	2008
	(en U.S. dólares)	
Impuestos por pagar	86,227	65,693
Beneficios sociales	36,648	35,178
Obligaciones con el IESS	9,038	16,028
Obligaciones con empleados	19,946	
Otras cuentas por pagar	1,000	7,565
Cuentas por pagar varias	<u>1,628</u>	<u>7,535</u>
Total	<u>154,487</u> ✓	<u>131,999</u> ✓

Mandato Constituyente No. 8 - El 30 de abril de 2008 mediante el Mandato Constituyente No 8 se prohíbe la tercerización e intermediación laboral y cualquier otra forma de precarización de relación de trabajo en las actividades a las que se dedique el empleador. A partir del 1 de mayo de 2008 las relaciones laborales serán directas y bilaterales entre trabajador y empleador.

15. PROVISION PARA JUBILACION

Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento del Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Art. 219 del Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene no registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo. El criterio de la administración es hacer el estudio cuando se mantenga personal con más de 10 años de antigüedad.

Reserva para indemnización - De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un compromiso por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este compromiso probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, la Compañía no ha efectuado provisiones por este concepto.

Provisión para desahucio - De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su voluntad ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

16. PASIVOS A LARGO PLAZO

Un resumen de los pasivos a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Produbanco	164,636	258,467
Obligaciones con accionistas	<u> </u>	<u>193,161</u>
Total	<u>164,636</u> ✓	<u>451,628</u> ✓

17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social - El capital social autorizado consiste de 125,181 de acciones de US \$ 1 valor nominal unitario.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe del auditor independiente (Abril 23, del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

