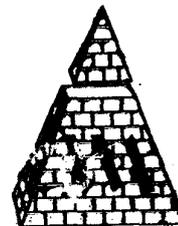


Morales & Asociados

Audidores, Contadores Independientes



CODELITESA - COMERCIALIZADORA DE LUIS TENEDA S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes

CODELITESA - COMERCIALIZADORA DE LUIS TENEDA S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

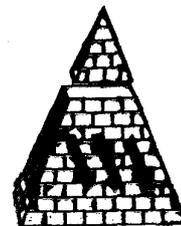
Informe de los auditores independientes

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 Codelitisa - Comercializadora de Luis Teneda S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Codelitisa - Comercializadora de Luis Teneda S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 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 2009 fueron auditados de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 22 de abril del 2010, 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 2010, 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.

Asuntos de énfasis

7. Tal como se indica en la sección de políticas contables significativas a los estados financieros adjuntos, esos han sido preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Sin embargo, de acuerdo a disposiciones legales, la Superintendencia de Compañías resolvió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera Niif's y dispuso que las referidas normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009, para lo cual se estableció un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estos lineamientos Codelitesa - Comercializadora de Luis Teneda S.A., debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera Niif's a partir de enero del 2012, estableciéndose como año de transición el año 2011. La Compañía se encuentra en el proceso inicial de este plan de implementación, sin que se haya determinado impacto alguno a esta fecha.
8. Al 31 de diciembre del 2009, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.003 del 21 de agosto del 2006 publicada en el registro oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIIA's" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.
9. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010, se emite por separado

Morales & Asociados
Abril 22, 2011
RNAE No. 581



JMG. NATALIA ANDRADE

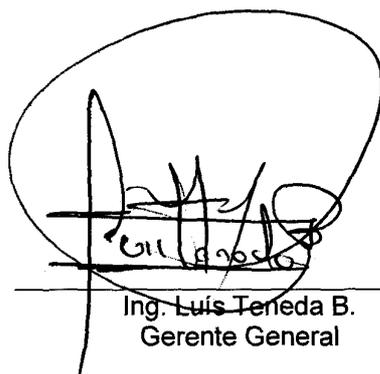
William Morales P.
William Morales P.
Reg. No. 27888

CODELITESA - COMERCIALIZADORA DE LUIS TENEDA S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	198,112	289,199
Inversiones	5	10,220	195
Cuentas por cobrar comerciales	6	1,115,114	1,055,929
Inventarios	7	909,535	987,574
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	<u>294,086</u>	<u>195,579</u>
Total activos corrientes		<u>2,527,067</u>	<u>2,528,476</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	9		
Edificios		430,258	430,258
Vehículos		546,834	389,948
Equipo de computo		97,312	46,704
Muebles y enseres		142,597	58,709
Maquinaria y equipo		<u>16,809</u>	<u>3,919</u>
Total		1,233,810	929,538
Menos depreciación acumulada		<u>478,582</u>	<u>362,508</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>755,228</u>	<u>567,030</u>
OTROS ACTIVOS	10	<u>8,770</u>	<u>6,260</u>
TOTAL		<u>3,291,065</u>	<u>3,101,766</u>



Ing. Luis Teneda B.
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	11	907,994	528,719
Cuentas por pagar	12	1,262,554	1,496,848
Participación a trabajadores	13	10,905	15,184
Impuesto a la renta	14	22,841	35,421
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	15	<u>283,138</u>	<u>154,487</u>
Total pasivos corrientes		2,487,432	2,230,659
PASIVOS POR PAGAR LARGO PLAZO	17	58,207	164,636
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	18	125,181	125,181
Aporte futuras capitalizaciones		348,550	348,550
Reserva legal		10,543	10,543
Utilidades retenidas		<u>261,152</u>	<u>222,197</u>
Patrimonio de los accionistas		745,426	706,471
TOTAL		<u>3,291,065</u>	<u>3,101,766</u>


Ing. Catalina Vega
Contadora General

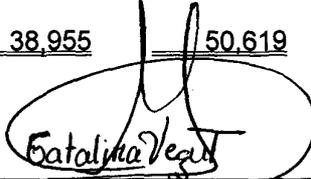
CODELITESA - COMERCIALIZADORA DE LUIS TENEDA S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS NETAS		12,115,269	10,971,089
COSTO DE VENTAS		<u>(10,856,405)</u>	<u>(9,881,539)</u>
MARGEN BRUTO		1,258,864	1,089,550
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de ventas		673,378	546,690
Gastos de administración		<u>441,172</u>	<u>381,391</u>
Total		1,114,550	928,081
UTILIDAD DE OPERACIONES		144,314	161,469
OTROS INGRESOS		6,666	17
OTROS GASTOS			
Intereses pagados		2,337	45,065
Gastos bancarios		47,619	5,846
Gastos no deducibles		<u>28,323</u>	<u>9,351</u>
Total		78,279	60,262
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		72,701	101,224
MENOS:			
Participación a trabajadores	13	10,905	15,184
Impuesto a la renta	14	<u>22,841</u>	<u>35,421</u>
Total		33,746	50,605
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>38,955</u>	<u>50,619</u>


Ing. Luis Teneda
Gerente General


Ing. Catalina Vega
Contadora General

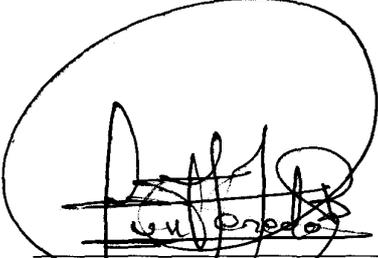
Ver notas a los estados financieros

CODELITESA - COMERCIALIZADORA DE

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCI
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE I**

(Expresados en U.S. dólares)

	C	S
Saldos al 31 de diciembre del 2008		12
Utilidad del ejercicio		—
Saldos al 31 de diciembre del 2009		<u>12</u>
Utilidad del ejercicio		—
Saldos al 31 de diciembre del 2010		<u>12</u>



Ing. Luis Teneda
Gerente General

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 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	12,055,514	10,820,325
Pagado a proveedores y trabajadores	(11,976,153)	(10,173,781)
Intereses pagados	(2,337)	(45,065)
Participación a trabajadores	(15,184)	(24,082)
Impuesto a la renta	(35,421)	(37,266)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(69,276)</u>	<u>(9,333)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(42,857)	530,798
FLUJOS DE CAJA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	308,541	185,213
Incremento de otros activos	<u>2,510</u>	<u>1,722</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	311,051	186,935
FLUJOS DE CAJA EN DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento obligaciones por pagar a bancos	379,275	21,236
Incremento (disminución) de obligaciones a largo plazo	(106,429)	(286,992)
Incremento de inversiones de corto plazo	<u>(10,025)</u>	<u>(195)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	262,821	265,951
CAJA Y BANCOS:		
Incremento neto durante el año	(91,087)	77,912
Comienzo del año	<u>289,199</u>	<u>211,287</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>198,112</u></u>	<u><u>289,199</u></u>

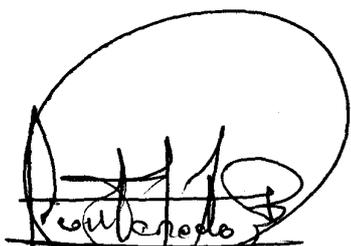
(Continúa...)

CODELITESA - COMERCIALIZADORA DE LUIS TENEDA S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	38,955	50,619
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	120,343	122,344
Provisión para cuentas dudosas	570	8,783
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(59,755)	(150,764)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(98,507)	44,411
Inventarios	78,039	320,525
Cuentas por pagar	(234,294)	123,134
Participación a trabajadores	(4,279)	(8,898)
Impuesto a la renta	(12,580)	(1,845)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>128,651</u>	<u>22,488</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(42,857)</u>	<u>530,798</u>



Ing. Luis 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 2010 Y 2009

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Codelitesa - Comercializadora de Luis 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 2010. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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 han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Con resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006 la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que obligatoriamente las apliquen todas las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, a partir del ejercicio económico 2011, disposición que fue ratificada el 3 de julio de 2008 con resolución No. ADM 08199.

De acuerdo a disposiciones legales, la Superintendencia de Compañías resolvió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera Niif's y dispuso que las referidas normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009, para lo cual se estableció un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estos lineamientos Codelitesa - Comercializadora de Luís Teneda S.A., debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera Niif's a partir de enero del 2012, estableciéndose como año de transición el año 2011. La Compañía se encuentra en el proceso inicial de este plan de implementación, sin que se haya determinado impacto alguno a esta fecha.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las 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 bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

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 2010, la provisión para cuentas dudosas 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 13).

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 14)

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>
2007	5
2008	5
2009	5
2010	6

4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	168,063	282,797
Bancos	<u>30,049</u>	<u>6,402</u>
Total	<u>198,112</u>	<u>289,199</u>

5. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Inversiones	10,220	195
Total	<u>10,220</u>	<u>195</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes locales	1,136,866	1,077,111
Provisión para cuentas dudosas	<u>(21,752)</u>	<u>(21,182)</u>
Total	<u>1,115,114</u>	<u>1,055,929</u>

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	21,182	12,399
Provisión del año	<u>570</u>	<u>8,783</u>
Saldos al fin del año	<u>21,752</u>	<u>21,182</u>

7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario mercadería tarifa 12%	742,025	819,075
Inventario mercadería tarifa 0%	<u>167,510</u>	<u>168,499</u>
Total	<u>909,535</u>	<u>987,574</u>

8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Empleados	83,472	12,308
Retenciones	127,506	122,227
Anticipo impuesto a la renta	37,172	
Gastos pagados por anticipado	45,936	5,781
Anticipos varios		<u>55,263</u>
Total	<u>294,086</u>	<u>195,579</u>

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos neto al comienzo del año	567,030	504,161
Adquisiciones	308,541	183,286
Ajuste		1,927
Depreciación	<u>(120,343)</u>	<u>(122,344)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>755,228</u>	<u>567,030</u>

10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Marcas y patentes	1,660	900
Activos diferidos	<u>7,111</u>	<u>5,360</u>
Saldos neto al fin del año	<u>8,770</u>	<u>6,260</u>

11. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Sobregiro Bancario	700,952	448,575
Préstamos de un banco local con vencimiento en el año 2011 y que devenga una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 9,74% y el 11,20 %	<u>207,042</u>	<u>80,144</u>
Total	<u>907,994</u>	<u>528,719</u>

12. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores comerciales	1,170,169	1,475,632
Proveedores bienes y servicios	<u>92,386</u>	<u>21,216</u>
Total	<u>1,262,554</u>	<u>1,496,848</u>

13. 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:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	15,184	24,082
Provisión del año	10,905	15,184
Pagos efectuados	<u>(15,184)</u>	<u>(24,082)</u>
Saldos al fin del año	<u>10,905</u>	<u>15,184</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal - La Compañía no ha sido revisada hasta el año 2010 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 son tributables.

Conciliación del resultado contable tributario - Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable para la determinación de la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	61,796	86,040
Otras rentas exentas	(6,666)	(2,412)
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	1,000	2,980
Gastos no deducibles	<u>35,234</u>	<u>55,076</u>
Utilidad gravable	91,364	141,684
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>22,841</u>	<u>35,421</u>
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal	37,172	
Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal	40,699	
Crédito tributario de años anteriores	<u>86,806</u>	<u> </u>
Saldo a favor del contribuyente	(141,836)	

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	35,421	37,266
Provisión del año	22,841	35,421
Pagos efectuados	<u>(35,421)</u>	<u>(37,266)</u>
Saldos al fin del año	<u>22,841</u>	<u>35,421</u>

Reformas legales -

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. 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 periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25 % de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2010 y 2009 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuestos con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas con el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

15. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuestos por pagar	81,469	86,227
Beneficios sociales	47,365	36,648
Obligaciones con el IESS	11,941	9,038
Obligaciones con empleados	21,884	19,946
Cuentas por pagar accionistas	57,908	
Otras cuentas por pagar	48,520	1,000
Cuentas por pagar varias	<u>14,050</u>	<u>1,628</u>
Total	<u>283,138</u>	<u>154,487</u>

16. 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 2010, 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.

17. PASIVOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

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

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Préstamos de un banco local con vencimiento en el año 2011 y que devenga una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 9,74% y el 11,20 %.	<u>58,207</u>	<u>164,636</u>
Total	<u>58,207</u>	<u>164,636</u>

18. 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.

19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe del auditor independiente (Abril 22, del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.