



AUDITORES EXTERNOS

**JUAN MARCEL
LOAYZA CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2.008 y 2.007**

Quito:
José Arízaga E2-26 y Londres (Mezzanine)
Telefax: 2244 - 845 / 2468 - 268
Email: smartfull-sa@andinanet.net

Guayaquil:
Malecón Simón Bolívar 905
Telf.: (04) 2302 - 625
Email.: asesortiz@telconet.net

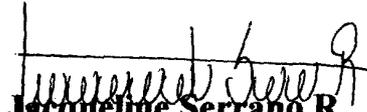
Cuenca:
Calle Larga y Benigno Malo
Telf.: (07) 2842 - 033

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Socios:
JUAN MARCEL LOAYZA CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **JUAN MARCEL LOAYZA CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2.008 y 2.007, y los correspondientes estados de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que les son relativos por los periodos terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en el proceso de nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria se efectuó de acuerdo a normas ecuatorianas de auditoria . Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes de revelación. La auditoria incluye el examen sobre la base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **JUAN MARCEL LOAYZA CIA. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2.008 y 2.007, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI. la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por el contribuyente.

Machala – Ecuador
Junio 14 del 2.009


Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571

CEDEL S.A.

JUAN MARCEL LOAYZA CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 y 2.007
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS	Año 2.008		Año 2.007		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	
	Año 2.008	Año 2.007	Año 2.008	Año 2.007	Año 2.008	Año 2.007
ACTIVOS CORRIENTES:					PASIVOS CORRIENTES:	
Caja y bancos (Nota 3)	21,149.41	88,922.76	Préstamos bancarios (Nota 9)	-	50,000.00	
Documentos y cuentas por cobrar:			Porción corriente pasivos a largo plazo (Nota 16)	11,181.70	160,005.19	
Cientes (Nota 4)	233,422.55	444,377.37	Documentos y cuentas por pagar:			
Compañías relacionadas	127,678.51	-	Proveedores	739,656.17	1,065,919.73	
Socios	142,339.45	-	Socios	791,815.92	146,513.84	
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	31,616.50	70,433.12	Impuestos y retenciones legales (Nota 10)	5,531.36	12,796.95	
Provisión cuentas incobrables (Nota 13)	(7,518.74)	(7,518.74)	Otras cuentas por pagar (Nota 11)	79,905.15	132,329.71	
Inventarios (Nota 6)	858,187.19	1,102,865.98	Gastos acumulados:			
Gastos pagados por anticipado (Nota 7)	46,180.76	69,502.09	15% Trabajadores (Nota 14 y 15)	-	7,657.52	
Total corriente	1,453,055.63	1,768,582.58	Impuesto a la renta (Nota 14 y 15)	362.62	13,457.75	
ACTIVOS FIJOS (Nota 8)	100,875.94	120,335.21	Beneficios sociales (Nota 12 y 13)	4,949.75	6,835.28	
OTROS ACTIVOS	232,558.35	290,697.87	Total corriente	1,633,402.67	1,595,515.97	
			PASIVOS A LARGO PLAZO			
			Préstamos bancarios (Nota 16)	15,525.54	320,420.36	
			Varios	-	14,453.72	
			Total pasivos largo plazo	15,525.54	334,874.08	
			PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
			Capital social (Nota 17)	69,000.00	69,000.00	
			Reserva legal (Nota 19)	4,255.75	4,255.75	
			Aporte futura capitalización	2,920.15	2,920.15	
			Reserva de capital (Nota 18)	23,565.54	23,565.43	
			Utilidades retenidas	119,549.49	119,549.49	
			Utilidad del ejercicio	-	29,934.79	
			Pérdida del ejercicio	(81,729.22)	-	
			Total patrimonio	137,561.71	249,325.61	
Total	1,786,489.92	2,179,615.66	Total	1,786,489.92	2,179,615.66	

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

JUAN MARCEL LOAYZA CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 Y 2.007

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2008	Año 2007
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:		
Ventas netas	1,071,709.00	1,617,089.20
(-) Costo de ventas	(971,371.50)	(1,438,128.80)
UTILIDAD BRUTA	100,337.50	178,960.40
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos administrativos	249,338.70	174,341.70
Gastos de ventas	78,435.90	100,433.70
Sub- total	327,774.60	274,775.40
UTILIDAD OPERACIONAL	(227,437.10)	(95,815.00)
FINANCIEROS Y OTROS:		
Financieros	55,370.44	73,232.70
Otros ingresos/egresos - neto	201,440.94	220,097.76
Sub-total	146,070.50	146,865.06
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	(81,366.60)	51,050.06
Menos:		
15% Participación a trabajadores (Nota 14 y 15)	-	(7,657.52)
25% Impuesto a la renta (Nota 14 y 15)	(362.62)	(13,457.75)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	(81,729.22)	29,934.79

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

CEDEL S.A.

JUAN MARCEL LOAYZA CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS	DEFICIT ACUMULADA	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 01 de enero del 2007	69,000.00	4,255.75	2,920.15	23,565.43	85,743.24	0.00	33,806.25	219,290.82
Transferencias de utilidades					33,806.25		(33,806.25)	0.00
Utilidad del ejercicio 2007							51,050.06	51,050.06
Participación trabajadores							(7,657.52)	(7,657.52)
Impuesto a la renta							(13,457.75)	(13,457.75)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	69,000.00	4,255.75	2,920.15	23,565.43	119,549.49	0.00	29,934.79	249,225.61
Pago dividendos							(29,934.79)	(29,934.79)
Pérdida del ejercicio 2008							(81,366.60)	(81,366.60)
Impuesto a la renta							(362.62)	(362.62)
Saldos al 31 de diciembre del 2008	69,000.00	4,255.75	2,920.15	23,565.54	119,549.49	0.00	(81,729.22)	137,561.71

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2.008 y 2.007
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador mediante escritura pública otorgada el 24 de octubre de 1997, el objeto social principal de la Compañía es la compra y venta de toda clase de mercaderías; importación y exportación de electrodomésticos, maquinarias, vehículos, muebles, etc., pudiendo realizar toda clase de actos civiles y mercantiles permitidos por la Ley y relacionados con su objeto social

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos, preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de los estados financieros, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se ha determinado sobre la base del método promedio.

2.c. Otros activos

Se registra al costo de adquisición, este rubro incluye anticipos construcción oficinas.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2.008 y 2.007 (Expresado en US\$ dólares)

2.d. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.e. Activos fijos

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. Su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.f. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión en el periodo subsiguiente.

2.g. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% y es política de la Compañía registrar su provisión en el periodo subsiguiente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de Socios nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.h. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2.008 y 2.007 (Expresado en US\$ dólares)

2.i. **Reconocimiento del ingreso**

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

2.j. **Costos financieros**

Los costos financieros son registrados como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

2.k. **Flujos de efectivo**

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

3. **CAJA Y BANCOS**

Incluye:

	Año 2.008	Año 2.007
Caja	1,134.71	12,715.98
Bancos	20,014.70	76,206.78
Total	<u>21,149.41</u>	<u>88,922.76</u>

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

Ver pagina siguiente: Clientes

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2.008 y 2.007 (Expresado en US\$ dólares)4. CLIENTES

Incluye:

	Año 2.008	Año 2.007
Cientes Machala	132,443.12	330,707.59
Cientes Santa Rosa	88,042.98	75,086.01
Cientes Piñas	12,936.45	-
Cientes Guabo	-	38,583.77
Total	<u>233,422.55</u>	<u>444,377.37</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2.008	Año 2.007
Empleados	1,379.96	1,727.21
Cheques protestados	19,576.26	4,332.23
Anticipos	5,338.64	50,906.18
Varios	5,321.64	13,467.50
Total	<u>31,616.50</u>	<u>70,433.12</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2.008 y 2.007 (Expresado en US\$ dólares)

6. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2.008	Año 2.007
Inventario Machala	858,187.19	1,001,692.47
Inventario Pasaje	-	13,052.51
Inventario Santa Rosa	-	88,121.00
Total	<u>858,187.19</u>	<u>1,102,865.98</u>

7. GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	Año 2.008	Año 2.007
Credito tributario	24,219.46	57,956.95
Retenciones en la fuente	3,516.74	6,917.56
Retenciones en la fuente años anteriores	4,627.58	4,627.58
Anticipos S.R.I.	13,816.98	-
Total	<u>46,180.76</u>	<u>69,502.09</u>

Ver pagina siguiente: Activos fijos

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 y 2.007

8. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2.008

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Instalaciones	6,978.51		6,978.51	10
Maquinarias y equipos	5,758.31		5,758.31	10
Muebles y enseres	21,619.89	3,505.61	25,125.50	10
Equipo de Computación	51,834.24		51,834.24	33.33
Vehiculos	228,933.39		228,933.39	20.00
Total Activos	315,124.34	3,505.61	318,629.95	

DEPRECIACIONES

Instalaciones	1,953.98	502.42	2,456.40
Maquinarias y equipos	1,612.32	414.60	2,026.92
Muebles y enseres	8,939.69	1,586.16	10,525.85
Equipo de Computación	46,097.16	1,912.20	48,009.36
Vehiculos	136,185.98	18,549.50	154,735.48
Total Depreciación	194,789.13	22,964.88	217,754.01
Total Activo Fijo Neto	120,335.21	(19,459.27)	100,875.94

Al 31 de diciembre del 2.007

	SALDO INICIAL	ADICIONES	OTROS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Instalaciones	6,978.51			6,978.51	10
Maquinarias y equipos	5,758.31			5,758.31	10
Muebles y enseres	19,499.49	766.08	1,354.32	21,619.89	10
Equipo de Computación	51,735.49		98.75	51,834.24	33.33
Vehiculos	177,277.15	51,656.24		228,933.39	20.00
Otros activos	60,901.50			60,901.50	
Total Activos	322,150.45	52,422.32	1,453.07	376,025.84	
DEPRECIACIONES					
Instalaciones	1,395.70	558.28		1,953.98	
Maquinarias y equipos	1,151.66	460.66		1,612.32	
Muebles y enseres	7,766.37	1,173.32		8,939.69	
Equipo de Computación	44,277.38	1,819.78		46,097.16	
Vehiculos	113,874.14	22,311.84		136,185.98	
Otros activos	60,901.50			60,901.50	
Total Depreciación	229,366.75	26,323.88	-	255,690.63	
Total Activo Fijo Neto	92,783.70	26,098.44	1,453.07	120,335.21	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2.008 y 2.007 (Expresado en US\$ dólares)

9. **PRESTAMOS BANCARIOS**

Incluye:

	Año 2.008	Año 2.007
BANCO DEL PICHINCHA		
Operación No. a una tasa de interes		
del % a días	<u>0.00</u>	<u>50,000.00</u>

10. **IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES**

Incluye:

	Año 2.008	Año 2.007
Impuesto a liquidar	4,670.43	-
Retenciones en la fuente	396.85	8,362.95
Retenciones IVA	356.53	3,992.16
IESS	107.50	441.84
Total	<u>5,531.31</u>	<u>12,796.95</u>

Ver pagina siguiente: Otras cuentas por pagar

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2.008 y 2.007 (Expresado en US\$ dólares)

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Año 2.008	Año 2.007
Cheques posfechados		0.00
Comisiones	46,208.26	112,329.70
Intereses por pagar	19,988.40	8,308.21
Anticipo clientes	1,319.00	5,907.00
Varios	12,389.49	5,784.80
Total	<u>79,905.15</u>	<u>132,329.71</u>

12. BENEFICIOS SOCIALES

	Año 2.008	Año 2.007
Decimo tercer sueldo	204.34	222.41
Decimo cuarto sueldo	553.18	1,453.00
Fondos de reserva	4,192.23	4,737.90
Vacaciones	0.00	421.97
Total	<u>4,949.75</u>	<u>6,835.28</u>

Ver página siguiente: Movimiento de Provisiones



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.008 Y 2.007**

13. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.008, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
SALDOS INICIALES	7,518.74	222.41	1,453.00	4,737.90	421.97
Débitos:					
Pagos		(938.43)	(1,833.54)	(1,416.91)	(421.97)
Créditos					
Provisión	-	920.36	933.72	871.24	-
SALDOS FINALES	7,518.74	204.34	553.18	4,192.23	(0.00)

Al 31 de Diciembre del 2.007, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de Diciembre del 2.008 y 2.007 (Expresado en US\$ dólares)

14. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	Año 2.008	Año 2.007
a. - CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES:		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	(81,366.60)	51,050.06
15% Participacion trabajadores		<u>7,657.52</u>
b. - CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA:		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	(81,366.60)	51,050.06
(-) Participación trabajadores	-	(7,657.52)
(+) Gastos no deducibles:	82,817.08	10,438.47
Base imponible del Impuesto a la Renta	1,450.48	53,831.01
Impuesto a la renta	<u>362.62</u>	<u>13,457.75</u>
c. - CONCILIACION PARA EL PAGO:		
Impuesto a la renta causado	362.62	13,457.75
MENOS:		
- Anticipo pagado	(13,816.98)	-
- Retención en la fuente del año	(3,518.74)	(6,917.56)
TOTAL IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	<u>(16,973.10)</u>	<u>6,540.19</u>

d. - TASA IMPOSITIVA

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2.001, en el Art. 38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades reinvertidas, o el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2.008 y 2.007 (Expresado en US\$ dólares)

15. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y REGISTROS CONTABLES

Los estados financieros adjuntos, para efectos de presentación se realizaron algunos ajustes, que producen las siguientes diferencias con los registros contables, estas son:

Al 31 de diciembre del 2007:

	INFORME AUDITORIA	REGISTROS CONTABLES	DIFERENCIA
Utilidad del Ejercicio	51.050,06	51.050,06	-
(-) 15% participación trabajadores	7.657,52	-	7.657,52
(-) Impuesto a la renta	13.457,75	-	13.457,75
Utilidad del Ejercicio	29.934,79	51.050,06	(21.115,27)

Ver página siguiente: préstamos bancarios a largo plazo

16. PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2.008

BANCO	OPERACIÓN	INTERES	PLAZO	VALOR	PORCION CORRIENTE	LARGO PLAZO
Banco de Guayaquil	0	12.90%	48 cuotas	26,405.32	10,879.78	15,525.54
Banco de Guayaquil		12.90%	48 cuotas	301.92	301.92	
					11,181.70	15,525.54

Al 31 de diciembre del 2.007

BANCO	OPERACIÓN	INTERES	PLAZO	VALOR	PORCION CORRIENTE	LARGO PLAZO
Banco de Machala	187302	12.00%	48 cuotas	350,000.00	86,449.64	154,473.67
Banco de Guayaquil	0	12.90%	48 cuotas	13,840.00	3,365.32	7,421.77
Banco de Guayaquil	0	12.90%	48 cuotas	13,840.00	3,365.32	7,421.77
Banco del Austro	0	14.50%	36 meses	180,000.00	56,232.75	123,767.25
Banco de Guayaquil	812394	10.90%	48 cuotas	45,713.09	10,592.16	27,335.90
					160,005.19	320,420.36

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2.008 y 2.007 (Expresado en US\$ dólares)

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2.008, el capital social de **JUAN MARCEL LOAYZA CIA. LTDA.** esta integrado por 69.000 participaciones sociales, iguales, acumulativas e indivisibles, por un valor de US\$ 1 cada una a valor nominal unitario.

18. RESERVA DE CAPITAL

Es cuenta patrimonial que se incluye a partir del ejercicio económico 2.000 cuyo origen son los ajustes parciales de inflación hasta el período transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reservas de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria.

19. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

20. SITUACION FISCAL

La Compañía ha sido revisada por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio económico 1.996 inclusive, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

21. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación que al 31 de Diciembre del 2.008 y 2.007, utiliza en su procesamiento informático.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de Diciembre del 2.008 y 2.007 (Expresado en US\$ dólares)

22. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

23. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2.008 y 2.007, la Compañía no mantiene activos y pasivos contingentes.

24. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía si mantiene y registra transacciones relacionadas con sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

25. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2.008 y la fecha de preparación de este informe (Junio 14 del 2.009), no se han producido eventos económicos que en opinión de la gerencia, deban ser revelados.
