



**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

Quito, 29 de abril del 2010

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR**  
Ciudad

Exp. No. 46625

De nuestra consideración:

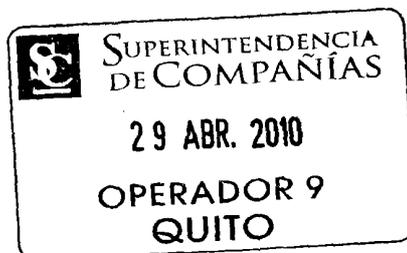
Tenemos el agrado de adjuntar un ejemplar de los Estados Financieros de **FESTA S.A.**, por los años terminados en 31 de diciembre del 2009 y 2008, junto con el Informe de los Auditores Independientes.

Atentamente,  
**ACEVEDO & ASOCIADOS CIA. LTDA.**



**GINDIER ACEVEDO A.**  
Socio

Adj. Lo indicado.



# **FESTA S.A.**

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

## **INDICE:**

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución de Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados financieros

## **ABREVIATURAS USADAS**

US\$ - Dólares estadounidenses





**ACEVEDO & ASOCIADOS**

**AUDITORES Y ASESORES**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

6 de abril del 2010

A los Accionistas de Festa S.A.

### **Informe sobre los estados financieros**

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

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

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

### **Responsabilidad del Auditor**

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

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

**Bases para Calificar la Opinión**

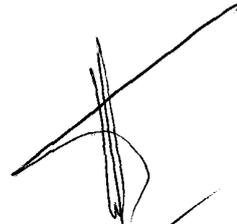
La compañía amortizó durante el año 2008, con cargo a los resultados, pérdidas en cambio diferidas en el año 1999 por US\$ 252.000, de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías. El efecto de este registro fue el de subestimar la utilidad neta del año 2008.

**Opinión Calificada**

En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre la utilidad neta del año 2008 originado por el tema indicado en el párrafos 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Festa S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.



Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223



**GINDIER ACEVEDO A.**  
Socio  
Licencia Profesional  
N° 21402



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

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activo corriente:			
Caja y Bancos		47.698	83.385
		-----	-----
Total de caja y bancos		47.698	83.385
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Clientes		635.311	1.088.157
Empleados		13.131	10.087
Compañías relacionadas y accionista	7	242.957	191.961
Impuestos anticipados	4	151.219	85.540
Anticipos a proveedores		25.048	36.886
Otras		18.277	7.991
		-----	-----
		1.085.943	1.420.622
		-----	-----
Menos: Provisión cuentas de cobro dudoso	8	(39.264)	(34.264)
		-----	-----
Total de cuentas por cobrar, netas		1.046.679	1.386.358
		-----	-----
Inventarios	3	441.530	401.301
		-----	-----
Total de activos corrientes		1.535.907	1.871.044
		-----	-----
Activo fijo, neto	5	263.544	292.726
		-----	-----
Otros activos		1.733	1.057
		-----	-----
Total		1.801.184	2.164.827
		=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

**FESTA S.A.**

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

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pasivo corriente:			
Porción corriente de deuda a largo plazo	6	363.113	532.520
		-----	-----
		363.113	532.520
		-----	-----
Cuentas por pagar:			
Proveedores		67.040	79.811
Compañías relacionadas	7	896.027	803.829
Impuestos	4	9.128	84.850
Otras		12.719	48.026
		-----	-----
Total de cuentas por pagar		984.914	1.016.516
		-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	8	48.096	120.358
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		1.396.123	1.669.394
		-----	-----
Jubilación patronal y desahucio	8 y 9	107.654	146.631
		-----	-----
Total de pasivos		1.503.777	1.816.025
		-----	-----
Patrimonio, neto		297.407	348.802
		-----	-----
Total		1.801.184	2.164.827
		=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

**FESTA S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas		2.502.201	3.171.933
Costo de productos vendidos		(2.129.012)	(2.214.270)
		-----	-----
Utilidad bruta en ventas		373.189	957.663
Gastos de administración		(144.706)	(145.993)
Gastos de ventas		(216.827)	(169.549)
		-----	-----
Utilidad operacional		11.656	642.121
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(21.582)	(54.929)
Amortización diferencia en cambio diferida		-	(252.000)
Varios, neto		(31.469)	14.601
		-----	-----
(Pérdida) utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta		(41.395)	349.793
Participación de trabajadores en las utilidades	13	-	(52.469)
Impuesto a la renta	12 y 13	-	(94.464)
		-----	-----
(Pérdida) utilidad neta del año		(41.395)	202.860
		=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

**FESTA S.A.**

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

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	210.000	2.000	168.017	(234.075)	145.942
Apropiación de reserva legal	-	19.000	-	(19.000)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	202.860	202.860
Saldo al 31 de diciembre del 2008	210.000	21.000	168.017	(50.215)	348.802
Apropiación de reserva Legal (Nota 11)	-	20.286	-	(20.286)	-
Ajuste por reliquidación impuesto a la renta año 2008	-	-	-	(10.000)	(10.000)
Pérdida neta del ejercicio	-	-	-	(41.395)	(41.395)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	210.000(1)	41.286	168.017	(121.896)	297.407

(1) Representado por 210.000 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1 cada una.

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

**FESTA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>		
(Pérdida) utilidad neta del ejercicio	(41.395)	202.860
	-----	-----
Ajustes que concilian la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	63.185	146.293
Provisión para cuentas incobrables	6.522	10.874
Amortización diferencia en cambio diferida	-	252.000
Provisión para jubilación patronal y desahucio	(17.780)	63.122
Bajas de activo fijo	-	2.726
Cambios en los activos y pasivos de operaciones:		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	334.679	(547.571)
Uso de la provisión de cuentas incobrables	(1.522)	-
(Incremento) disminución en inventarios	(40.229)	56.689
(Disminución) incremento en cuentas por pagar	(31.602)	94.298
(Disminución) incremento en beneficios sociales	(72.262)	54.835
	-----	-----
Total de ajustes a la (Pérdida) utilidad neta	240.991	133.266
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	199.596	336.126
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Compra de activos fijos	(34.003)	(5.585)
Incremento en otros activos	(676)	5.502
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(34.679)	(83)
	-----	-----

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

**FESTA S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008  
(Expresados en dólares estadounidenses)  
(Continuación)**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
(Disminución) de sobregiros bancarios	-	(4.652)
Disminución en obligaciones financieras de largo plazo	(169.407)	(253.000)
Pago de desahucio	(21.197)	-
Ajuste reliquidación de impuesto a la renta año 2008	(10.000)	-
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(200.604)	(257.652)
	-----	-----
(Disminución) incremento neto del efectivo	(35.687)	78.391
Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año	83.385	4.994
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al final del año	47.698	83.385
	=====	=====

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

## **FESTA S.A.**

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

### NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1990, desde su constitución la compañía está dedicada a la explotación, fabricación y comercialización de productos basados en el procesamiento de maderas de todo tipo y características.

### NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (Ver adicionalmente Nota 16), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

#### a. Preparación de los estados financieros

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

#### b. Inventarios

Los inventarios de bosques en explotación, materia prima y producto terminado, excepto los inventarios en tránsito, se valoran al costo de adquisición o producción, utilizando el sistema de costos promedio, que no excede al valor de mercado.

#### c. Provisión para cuentas incobrables

Se establecen con cargo a los resultados del ejercicio, a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

#### d. Activo Fijo

Se muestran al costo. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 5).

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

e. Ingresos por Ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería correspondiente.

f. Participación de trabajadores en las utilidades

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

g. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente (25%) aplicable a la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados del período correspondiente (Véase Nota 12 y 13).

NOTA 3 - INVENTARIOS

Inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Productos terminados	304.589	299.480
Productos en proceso	720	760
Materiales de empaque y envases	92.390	101.061
Importaciones en tránsito	7.152	-
Suministros	36.679	-
	<u>441.530</u>	<u>401.301</u>

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR  
(Continuación)

	<u>2009</u> <u>US\$</u>	<u>2008</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS POR COBRAR:</u>		
Anticipo impuesto a la renta 2009	40.399	-
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	11.818	10.699
Impuesto al Valor Agregado IVA compras	99.002	74.841
	-----	-----
	<u>151.219</u>	<u>85.540</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR:</u>		
Impuesto a la renta 2008	-	68.611
Retenciones de IVA	7.399	9.635
Retenciones en la fuente de impuesto a renta	1.729	6.604
	-----	-----
	<u>9.128</u>	<u>84.850</u>

NOTA 5 - ACTIVOS FIJOS

A continuación se presenta el movimiento del mobiliario, planta y equipos durante los años 2008 y 2009:

	<u>Saldo al 1 de enero del 2008</u>			<u>Saldo al 31 de diciembre del 2008</u>			<u>Saldo al 31 de diciembre del 2009</u>		<u>Tasa anual de Depreciación</u>
	<u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Bajas</u> <u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>Adiciones</u> <u>US\$</u>	<u>Transferencias</u> <u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>	
Maquinaria y Equipo	2.088.669	1.905	-	2.090.574	824	16.558	2.107.956	10%	
Muebles y Enseres	22.389	-	-	22.389	-	-	22.389	10%	
Vehículos	50.902	-	-	50.902	-	-	50.902	20%	
Equipo Computación	38.482	3.680	-	42.162	1.115	7.482	50.759	20% y 33%	
Equipo de Oficina	5.200	-	-	5.200	669	-	5.869	10%	
Otros	2.821	-	(2.821)	-	-	-	-		
	<u>2.208.463</u>	<u>5.585</u>	<u>(2.821)</u>	<u>2.211.227</u>	<u>2.608</u>	<u>24.040</u>	<u>2.237.875</u>		
Menos: Depreciación Acumulada	(1.772.486)	(146.293)	278	(1.918.501)	(63.185)	-	(1.981.686)		
	<u>435.977</u>	<u>(140.708)</u>	<u>(2.543)</u>	<u>292.726</u>	<u>(60.577)</u>	<u>24.040</u>	<u>256.189</u>		
Maquinaria en tránsito	183	-	(183)	-	31.395	(24.040)	7.355		
	<u>436.160</u>	<u>(140.708)</u>	<u>(2.726)</u>	<u>292.726</u>	<u>(29.182)</u>	<u>-</u>	<u>263.544</u>		

NOTA 6 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es un detalle de las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2009 adquiridas para el financiamiento de capital de trabajo:

<u>Acreedor</u>	<u>Porción Corriente US\$</u>
Naperville Finance and Investment Inc.- Panamá	222.113 (1)
Naperville Finance and Investment Inc.- Panamá	84.000 (2)
Naperville Finance and Investment Inc.- Panamá	57.000 (3)
	-----
	<u>363.113</u>

- (1) Obligación con vencimiento inicial abril 2007 refinanciada el 19 de octubre del 2009, con vencimiento final en el mes de octubre del 2010 con intereses del 7.25% anual.
- (2) Obligación adquirida el 2 de septiembre del 2009; con un vencimiento final en el mes de octubre del 2010 y que genera un interés del 7.25% anual.
- (3) Obligación adquirida el 28 de diciembre del 2009; con un vencimiento final en el mes de diciembre del 2010 y que genera un interés del 7.25% anual.

Las obligaciones bancarias a corto plazo, comprende tres créditos obtenidos con Naperville Finance & Investment Inc.; estos se encuentran registrados en el Banco Central del Ecuador y están garantizados por los accionistas de la compañía.

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y LA ACCIONISTA

Las principales transacciones al 31 de diciembre con su accionista y con compañías relacionadas (compañías con accionistas comunes), comprenden:

	<u>2009 US\$</u>	<u>2008 US\$</u>
Arrendamiento de inmuebles y maquinarias	44.160	45.600
Ventas producto terminado	266.372	246.522

NOTA 7 - TRANSACCIONES Y CUENTAS CON COMPAÑÍAS  
RELACIONADAS Y ACCIONISTA  
(Continuación)

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas y la accionista al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u> US\$	<u>2008</u> US\$
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>		
<u>Compañías Relacionadas:</u>		
Festa Europe	242.957	191.961
	-----	-----
	<u>242.957</u>	<u>191.961</u>
 <u>CUENTAS POR PAGAR</u>		
<u>Accionista</u>		
Bonago S.A.	368.083 (1)	286.894
	-----	-----
<u>Compañías Relacionadas:</u>		
Betaservicios S.A	46.509	49.251
Uniproma S.A.	226.151	207.150
Sudplan S.A.	245.872	257.909
Novagrup S.A.	9.412	2.625
	-----	-----
	527.944	516.935
	-----	-----
TOTAL	<u>896.027</u>	<u>803.829</u>

- (1) Préstamo para capital de trabajo, no se ha determinado plazos de vencimiento ni las tasas de interés y formas de pago.

Los saldos por pagar y/o cobrar son originados en transacciones corrientes, efectuadas en términos y condiciones similares a las realizadas con terceros; son liquidables en el ejercicio siguiente y no están sujetos a intereses.

NOTA 8 - OTRAS PROVISIONES

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

	Saldo al 1° de Enero del <u>2009</u>	<u>Incremento</u>	Pagos y / o <u>Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2009</u>
<u>Corrientes</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	120.358	231.796	(304.058)	48.096

NOTA 8 - OTRAS PROVISIONES  
(Continuación)

	Saldo al 1° de enero del <u>2009</u>	<u>Incremento</u>	<u>Utilizaciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del <u>2009</u>
<u>Corrientes</u>				
Provisión para cuentas de cobro dudoso	34.264	6.522	(1.522)	39.264
<u>Largo plazo</u>				
Jubilación patronal	115.662	(16.059)	-	99.603
Desahucio	30.969	(1.721)	(21.197)	8.051
	<u>146.631</u>	<u>(17.780)</u>	<u>(21.197)</u>	<u>107.654</u>

(1) Incluye fondo de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y aportes al I.E.S.S. y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 9 - RESERVA JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleados a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado "prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo la tasa conmutación actuarial del año 2009 y 2008 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a todos los empleados el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	92.378	82.959
Trabajadores menos de 10 años de servicio	7.225	32.703
Total provisión según compañía y cálculo actuarial	<u>99.603</u>	<u>115.662</u>

NOTA 10 - DESAHUCIO

La legislación laboral establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia esta constituida, con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

## NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital social suscrito. La reserva legal puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

## NOTA 12 - REFORMAS TRIBUTARIAS

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

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

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

- 2.) La Ley reformatoria para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones (beneficios tributarios) para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
  - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
  - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos; durante el año 2008, la compañía se acogió a este beneficio tributario y consideró el valor de US \$ 6.259.

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

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

	<u>2008</u>	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	349.793	349.793
15% en participación	<u>52.469</u>	(52.469)
Más – Gastos no deducibles		266.079
Menos - Amortización de pérdidas de años Anteriores (Véase Nota 14)		(139.286)
Menos - Remuneraciones canceladas a discapacitados (Véase Nota 12)		<u>(6.259)</u>
Pérdida tributaria		417.858
	Tarifa	
	<u>US \$</u>	
	Impuesto	
Utilidades a ser reinvertidas	15%	100.000 15.000
Saldo de la utilidad ( determinada para el pago de impuesto a la renta)	25%	317.858 79.464
Impuesto a la Renta año		<u>94.464</u> (1)

(1) La compañía no efectuó la reinversión de utilidades declaradas en el impuesto a la renta del año 2008, por lo que procedió a la reliquidación del impuesto a la renta de ese año originando pagos adicionales en la suma de US\$ 10.000.

### NOTA 14 - BENEFICIOS TRIBUTARIOS

La Ley de Régimen Tributario Interno, permite compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año 2008, la compañía compensó US \$ 139.286 de sus pérdidas acumuladas, con utilidades gravables del año. Al 31 de diciembre del 2009 queda un saldo de US\$ 89.384 de pérdidas tributarias, las cuales podrán ser compensadas con utilidades de años futuros.

## NOTA 15- CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2009 la compañía mantiene varios procesos legales como a continuación se detallan:

- Recurso de reposición ante el acto de sanción establecido por el Ministerio de Trabajo el 2 de julio del 2009, proceso #012567 el cual establece que el despido intempestivo no constituye una forma de terminación laboral contemplada en el Código de Trabajo, ya que los 55 trabajadores liquidados de acuerdo a investigaciones efectuadas por el Ministerio de Trabajo se encontraban formando un sindicato de acuerdo a documento ingresado al Ministerio de Trabajo, estableciéndose para el efecto una multa de diez sueldos o salarios básicos unificados del trabajador que es de US\$ 2.180, por cada trabajador despedido (55 trabajadores), cuyo monto total es de que US\$ 119.900.
- Juicios Laborales impuestos ante los Juzgados de Trabajo por una cuantía aproximada de US\$ 89.024. Estos juicios laborales se encuentran en proceso de primera instancia, por lo que aún no se tienen sentencias de los Jueces que conocen estas causas.

La administración de la compañía señala que hay poca probabilidad de que prosperen estas acciones legales y en tal virtud el riesgo de obtener un resultado desfavorable es relativamente bajo. Basados en este criterio la Administración de la Compañía no ha constituido provisiones para cubrir eventuales pérdidas que se deriven como resultado final de estos asuntos.

## NOTA 16 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF"

La Resolución No.08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías ratifica la adopción obligatoria de las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera, para todas las sociedades sujetas a su control, estableciendo un cronograma de aplicación; la compañía de acuerdo a este cronograma tiene que preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como período de transición, para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de la Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del año 2011; la compañía se encuentra efectuando un análisis con el fin de determinar el impacto y los ajustes contables que se requieran para preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que actualmente son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

## NOTA 17 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

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