

FESTA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(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

18 de abril del 2008

A los Accionistas de Festa S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos, de Festa S.A., al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, de evolución de patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. La compañía amortizó durante los años 2008 y 2007, con cargo a los resultados, pérdidas en cambio diferidas en el año 1999 por US\$ 252.000 y US\$ 84.000, respectivamente, de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías. El efecto de este registro fue el de subestimar las utilidades netas de los años 2008 y 2007.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre las utilidades netas de los años 2008 y 2007 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 Festa S.A., al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y 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 normas ecuatorianas de contabilidad.

Registro en la Superintendencia
de Compañías No. SC-RNAE-223

GINDIER ACEVEDO A.

Socio
Licencia Profesional
No. 21402

FESTA S.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| <u>ACTIVOS</u> | <u>Notas</u> | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|--------------|-------------|-------------|
| Activo corriente: | | | |
| Caja y Bancos | | 83.385 | 4.994 |
| | | ----- | ----- |
| Total de caja y bancos | | 83.385 | 4.994 |
| | | ----- | ----- |
| Cuentas por cobrar: | | | |
| Clientes | | 1.088.157 | 502.697 |
| Empleados | | 10.087 | 14.440 |
| Compañías relacionadas y accionista | 7 | 191.961 | 242.898 |
| Impuestos anticipados | 4 | 85.540 | 65.537 |
| Anticipos a proveedores | | 36.886 | 41.034 |
| Otras | | 7.991 | 6.445 |
| | | ----- | ----- |
| | | 1.420.622 | 873.051 |
| | | ----- | ----- |
| Menos: Provisión cuentas de cobro dudoso | 8 | (34.264) | (23.390) |
| | | ----- | ----- |
| Total de cuentas por cobrar, netas | | 1.386.358 | 849.661 |
| | | ----- | ----- |
| Inventarios | 3 | 401.301 | 457.990 |
| | | ----- | ----- |
| Total de activos corrientes | | 1.871.044 | 1.312.645 |
| | | ----- | ----- |
| Activo fijo, neto | 5 | 292.726 | 436.160 |
| Diferencias en cambio diferidas | | - | 252.000 |
| Cargos diferidos y otros activos | | 1.057 | 6.559 |
| | | ----- | ----- |
| Total | | 2.164.827 | 2.007.364 |
| | | ===== | ===== |

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

FESTA S.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> | <u>Notas</u> | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|--------------|-------------|-------------|
| Pasivo corriente: | | | |
| Sobregiros bancarios | | - | 4.652 |
| Porción corriente de deuda a largo plazo | 6 | 532.520 | 341.295 |
| | | ----- | ----- |
| | | 532.520 | 345.947 |
| | | ----- | ----- |
| Cuentas por pagar: | | | |
| Proveedores | | 79.811 | 63.020 |
| Compañías relacionadas | 7 | 803.829 | 797.481 |
| Impuestos | 4 | 84.850 | 40.902 |
| Otras | | 48.026 | 20.815 |
| | | ----- | ----- |
| Total de cuentas por pagar | | 1.016.516 | 922.218 |
| | | ----- | ----- |
| Prestaciones y beneficios sociales | 8 | 120.358 | 65.523 |
| | | ----- | ----- |
| Total de pasivos corrientes | | 1.669.394 | 1.333.688 |
| | | ----- | ----- |
| Obligaciones financieras de largo plazo | | - | 444.225 |
| | | ----- | ----- |
| Jubilación patronal y desahucio | 8 | 146.631 | 83.509 |
| | | ----- | ----- |
| Total de pasivos | | 1.816.025 | 1.861.422 |
| | | ----- | ----- |
| Patrimonio, neto | | 348.802 | 145.942 |
| | | ----- | ----- |
| Total | | 2.164.827 | 2.007.364 |
| | | ===== | ===== |

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 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | <u>Notas</u> | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|--------------|-------------|-------------|
| Ventas netas | | 3.171.933 | 2.627.768 |
| Costo de productos vendidos | | (2.214.270) | (2.064.094) |
| | | ----- | ----- |
| Utilidad bruta en ventas | | 957.663 | 563.674 |
| Gastos de administración | | (145.993) | (120.300) |
| Gastos de ventas | | (169.549) | (182.360) |
| | | ----- | ----- |
| Utilidad operacional | | 642.121 | 261.014 |
| Otros ingresos (egresos): | | | |
| Intereses pagados | | (54.929) | (82.771) |
| Amortización diferencia en cambio diferida | | (252.000) | (84.000) |
| Varios, neto | | 14.601 | (9.541) |
| | | ----- | ----- |
| Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | | 349.793 | 84.702 |
| Participación de trabajadores en las utilidades | 13 | (52.469) | (12.706) |
| Impuesto a la renta | 12 y 13 | (94.464) | (47.233) |
| | | ----- | ----- |
| Utilidad neta del año | | 202.860 | 24.763 |
| | | ===== | ===== |

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 2008 Y 2007
(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 2007 | 210.000 | 2.000 | 168.017 | (258.838) | 121.179 |
| Utilidad neta del ejercicio | - | - | - | 24.763 | 24.763 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2007 | 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 | <u>210.000 (1)</u> | <u>21.000</u> | <u>168.017</u> | <u>(50.215)</u> | <u>348.802</u> |

(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 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)**

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|-------------|-------------|
| Flujo de efectivo por actividades de operación: | | |
| Utilidad neta del ejercicio | 202.860 | 24.763 |
| | ----- | ----- |
| Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación: | | |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo | 146.293 | 196.752 |
| Provisión para cuentas incobrables | 10.874 | 7.420 |
| Amortización diferencia en cambio diferida | 252.000 | 84.000 |
| Amortización de cargos diferidos | - | 5.480 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 63.122 | 83.509 |
| Bajas de activo fijo | 2.726 | - |
| Cambios en los activos y pasivos de operaciones: | | |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar | (547.571) | 269.894 |
| Uso de la provisión de cuentas incobrables | - | (13.427) |
| Disminución (incremento) en inventarios | 56.689 | (94.780) |
| Incremento en cuentas por pagar | 94.298 | 586.288 |
| Incremento en beneficios sociales | 54.835 | 27.436 |
| | ----- | ----- |
| Total de ajustes a la utilidad neta | 133.266 | 1.152.572 |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación | 336.126 | 1.177.335 |
| | ----- | ----- |
| Flujo de efectivo por actividades de inversión: | | |
| Compra de activos fijos | (5.585) | (10.412) |
| Incremento en otros activos | 5.502 | (1.917) |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (83) | (12.329) |
| | ----- | ----- |

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 2008 Y 2007
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

| | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|---------------|--------------|
| Flujo de efectivo por actividades de financiamiento: | | |
| (Disminución) Incremento de sobregiros bancarios | (4.652) | 4.652 |
| Disminución en obligaciones financieras de largo plazo | (253.000) | (1.185.800) |
| | ----- | ----- |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | (257.652) | (1.181.148) |
| | ----- | ----- |
| Incremento (disminución) neta del efectivo | 78.391 | (16.142) |
| Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año | 4.994 | 21.136 |
| | ----- | ----- |
| Efectivo y equivalentes de caja al final del año | <u>83.385</u> | <u>4.994</u> |

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 2008 Y 2007 (Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año de 1990 con el nombre de Productos de Madera Prodema S.A. En el año de 1993 cambió la razón social a FESTA S.A. 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.

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

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).

e. Diferencias en Cambio Diferidas

Originadas con la actualización de las cuentas en moneda extranjera, al 31 de diciembre de 1999, diferidas de conformidad con lo estipulado por la Superintendencia de Compañías. La pérdida en cambio diferida deberá ser amortizada hasta el 31 de diciembre del año 2009.

f. Ingresos por Ventas

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

g. 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).

h. 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>2008</u> | <u>2007</u> |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| | US\$ | US\$ |
| Madera (bosques en explotación) | - | 26.218 |
| Materiales de empaque y envases | 101.061 | 57.166 |
| Productos terminados | 299.480 | 231.483 |
| Productos en proceso | 760 | 12.673 |
| Importaciones en tránsito | - | 130.450 |
| | ----- | ----- |
| | <u>401.301</u> | <u>457.990</u> |

NOTA 4 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

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

| | <u>2008</u> <u>US\$</u> | <u>2007</u> <u>US\$</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <u>IMPUESTOS POR COBRAR:</u> | | |
| Retenciones en la fuente de impuesto a la renta | 10.699 | 14.210 |
| Impuesto al Valor Agregado IVA compras | 74.841 | 51.327 |
| | <u>85.540</u> | <u>65.537</u> |
| <u>IMPUESTOS POR PAGAR:</u> | | |
| Impuesto a la renta 2007 | - | 33.470 |
| Impuesto a la renta 2008 | 68.611 | - |
| Retenciones de IVA | 9.635 | 4.575 |
| Retenciones en la fuente de impuesto a renta | 6.604 | 2.857 |
| | <u>84.850</u> | <u>40.902</u> |

NOTA 5 - ACTIVOS FIJOS

A continuación se presenta el movimiento del mobiliario, planta y equipos durante los años 2007 y 2008:

| | <u>Saldo al 1 de</u> <u>enero del</u> <u>2007</u> <u>US\$</u> | <u>Adiciones</u> <u>US\$</u> | <u>Transfe-</u> <u>Rencias</u> <u>US\$</u> | <u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2007</u> <u>US\$</u> | <u>Adiciones</u> <u>US\$</u> | <u>Bajas</u> <u>US\$</u> | <u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2008</u> <u>US\$</u> | <u>Tasa anual de</u> <u>Depreciación</u> <u>%</u> |
|------------------------|--|---------------------------------|--|---|---------------------------------|-----------------------------|---|---|
| Maquinaria y Equipo | 2.078.588 | 7.688 | 3.876 | 2.088.669 | 1.905 | - | 2.090.574 | 10% |
| Muebles y Enseres | 22.389 | - | - | 22.389 | - | - | 22.389 | 10% |
| Vehiculos | 50.902 | - | - | 50.902 | - | - | 50.902 | 20% |
| Equipo Computación | 37.285 | 1.197 | - | 38.482 | 3.680 | - | 42.162 | 20% y 33% |
| Equipo de Oficina | 5.200 | - | - | 5.200 | - | - | 5.200 | 10% |
| Otros | 2.821 | - | - | 2.821 | - | (2.821) | - | - |
| | <u>2.197.185</u> | <u>8.885</u> | <u>3.876</u> | <u>2.208.463</u> | <u>5.585</u> | <u>(2.821)</u> | <u>2.211.227</u> | |
| Menos: Depreciación | | | | | | | | |
| Acumulada | (1.575.734) | (196.752) | - | (1.772.486) | (146.293) | 278 | (1.918.501) | |
| | <u>621.451</u> | <u>(187.867)</u> | <u>3.876</u> | <u>435.977</u> | <u>(140.708)</u> | <u>(2.543)</u> | <u>292.726</u> | |
| Maquinaria en tránsito | 1.049 | 1.527 | (3.876) | 183 | - | (183) | - | |
| | <u>622.500</u> | <u>(186.340)</u> | <u>-</u> | <u>436.160</u> | <u>(140.708)</u> | <u>(2.726)</u> | <u>292.726</u> | |

NOTA 6 - OBLIGACIONES FINANCIERAS

El siguiente es un detalle de las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2008 adquiridas para el financiamiento de capital de trabajo:

| <u>Acreedor</u> | <u>Porción Corriente US\$</u> |
|--|---------------------------------------|
| Naperville Finance and Investment Inc.- Panamá | 237.295 (1) |
| Naperville Finance and Investment Inc.- Panamá | 295.225 (2) |
| | ----- |
| | <u>532.520</u> |

- (1) Obligación con vencimiento inicial abril 2007 refinanciada el 20 de abril del 2007, con vencimiento en el mes de abril del 2009 con intereses a la tasa del 4% anual.
- (2) Obligación con vencimiento inicial octubre 2007 refinanciada el 20 de octubre del 2007, con vencimiento en el mes de octubre del 2009 con intereses a la tasa del 7.75% anual.

Las obligaciones bancarias a corto plazo, comprende dos créditos obtenidos con Naperville Finance & Investment Inc. Estas obligaciones tienen vencimiento en octubre del 2009, genera intereses a tasas del 7.75 y 8% anual y está garantizada 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>2008 US\$</u> | <u>2007 US\$</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Arrendamiento de inmuebles y maquinarias | 45.600 | 53.760 |
| Ventas producto terminado | 246.522 | 185.964 |

El siguiente es un detalle de los saldos con las principales compañías relacionadas y la accionista al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

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

| | <u>2008</u> <u>US\$</u> | <u>2007</u> <u>US\$</u> |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <u>CUENTAS POR COBRAR</u> | | |
| <u>Compañías Relacionadas:</u> | | |
| Novagrupo S.A. | - | 3.636 |
| Festa Europe | 191.961 | 239.262 |
| | <u>191.961</u> | <u>242.898</u> |
| <u>CUENTAS POR PAGAR</u> | | |
| <u>Accionista</u> | | |
| Bonago S.A. | 286.894 (1) | 270.323 |
| <u>Compañías Relacionadas:</u> | | |
| Betaservicios S.A | 49.251 | 51.232 |
| Uniproma S.A. | 207.150 | 212.468 |
| Sudplan S.A. | 257.909 | 263.458 |
| Novagrupo S.A. | 2.625 | - |
| | <u>516.935</u> | <u>527.158</u> |
| TOTAL | <u>803.829</u> | <u>797.481</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 (Ver adicionalmente nota 15).

NOTA 8 - OTRAS PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2008:

| | Saldo al 1º de Enero del <u>2008</u> | <u>Incremento</u> | Pagos y / o <u>Utilizaciones</u> | Saldo al 31 de diciembre del <u>2008</u> |
|---|--|-------------------|-------------------------------------|--|
| <u>Corrientes</u> | | | | |
| Prestaciones y beneficios sociales (1) | 65.523 | 301.590 | (246.755) | 120.358 |

NOTA 8 - OTRAS PROVISIONES
(Continuación)

| | Saldo al 1° de Enero del <u>2008</u> | Incremento | Pagos y / o <u>Utilizaciones</u> | Saldo al 31 de diciembre del <u>2008</u> |
|--|--|---------------|-------------------------------------|--|
| <u>Corrientes</u> | | | | |
| Provisión para cuentas de cobro dudoso | 23.390 | 10.874 | | 34.264 |
| <u>Largo plazo</u> | | | | |
| Jubilación patronal y desahucio | 72.408 | 43.254 | - | 115.662 |
| Desahucio | 11.101 | 19.868 | - | 30.969 |
| | <u>83.509</u> | <u>63.122</u> | <u>-</u> | <u>146.631</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 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 10 - JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. 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 - 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 12 - REFORMAS TRIBUTARIAS

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

NOTA 12 - REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

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.

El 29 de diciembre del 2007, se publica en el Registro Oficial N° 242 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 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 para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
- 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.
 - 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.

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 del 2008 y 2007:

| | 2008 | | 2007 | |
|--|--|--------------------------------|--|--------------------------------|
| | <u>Participación de Trabajadores</u> | <u>Impuesto a la Renta</u> | <u>Participación de Trabajadores</u> | <u>Impuesto a la Renta</u> |
| Utilidad antes de participación de trabajadores | 349.793 | 349.793 | 84.702 | 84.702 |
| 15% en participación | 52.469 | (52.469) | 12.706 | (12.706) |
| Más - Gastos no deducibles | - | 266.079 | - | 179.913 |
| Menos - Amortización de pérdidas de años Anteriores (Véase Nota 14) | | (139.286) | - | (62.978) |
| Menos - Remuneraciones canceladas a discapacitados (Véase Nota 12) | | (6.259) | | |
| Base para impuesto a la renta | | 417.858 | | 188.931 |

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

| | Tarifa impuesto | 2008 | | 2007 | |
|---|-----------------|---------|---------------|---------|---------------|
| | | US \$ | | US \$ | |
| 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 | 188.931 | 47.233 |
| Impuesto a la Renta año | | | <u>94.464</u> | | <u>47.233</u> |

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 períodos 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 2008 queda un saldo de US\$ 74.163 de pérdidas tributarias, las cuales podrán ser compensadas con utilidades de años futuros.

NOTA 15 - LEGISLACION TRIBUTARIA – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

El 29 de diciembre del 2007, se publica en el Registro Oficial N° 242 la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, es la obligación que tienen los contribuyentes que celebren operaciones con partes relacionadas a determinar sus ingresos y sus costos y gastos deducibles, considerando para esas operaciones los precios y valores de contraprestaciones que hubiera utilizado con o entre partes independientes en operaciones comparables y para efectos de control deberán presentar a la Administración Tributaria.

El 25 de abril del 2008, se publica en el Registro Oficial No. 324 la Resolución del Servicio de Rentas Internas NAC-DGER 2008-0464 en el cual se establece el contenido del anexo y del informe integral de precios de transferencia, entre sus principales aspectos se menciona: Los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado

**NOTA 15 - LEGISLACION TRIBUTARIA – PRECIOS DE TRANSFERENCIA
(Continuación)**

operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro del mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a \$ 1.000.000 deberán presentaran al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a \$ 5.000.000 deberán presentar adicionalmente al anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

A la fecha de emisión de los estados financieros la administración se encuentra analizando los efectos que puedan tener las referidas normas y, consideran que la aplicación de la normativa de precios de transferencia no afectará la base imponible y consecuentemente el impuesto a la renta causado por la compañía para el año 2008.

**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.