



Quito, 16 de noviembre de 2010

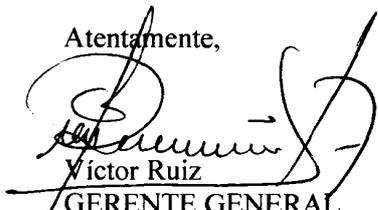
Señor:  
Superintendente de Compañías  
Ciudad.-

De nuestras consideraciones:

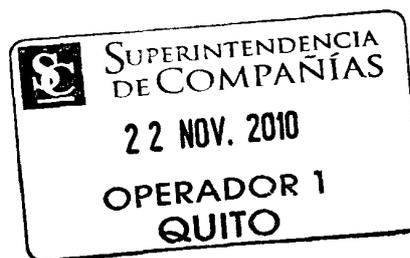
Adjunto a la presente le remitimos el informe de auditoría externa de la Compañía ENLACE INMOBILIARIA S.A. por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2009, en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes para la presentación de los informes de auditoría externa. Expediente N° ~~499/3-998~~

El retraso obedece a la contratación extemporánea, realizada por la Administración de la Compañía.

Atentamente,

  
Víctor Ruiz  
GERENTE GENERAL  
AUDITORES EXTERNOS N° 432

C/c file





**ENLACE INMOBILIARIA S.A.**

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA POR EL PERIODO  
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**



**ENLACE INMOBILIARIA ENLACEIN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS  
Al 31 de diciembre de 2009**

**C O N T E N I D O**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas**

USD Dólares estadounidenses

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NEA Normas Ecuatorianas de Auditoría

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

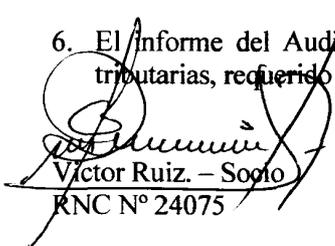


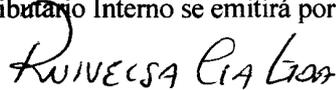
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros del Directorio y Accionistas de  
ENLACE INMOBILIARIA ENLACE IN S.A.

Quito, 15 de noviembre del 2010

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ENLACE INMOBILIARIA ENLACEIN S.A.** al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ENLACE INMOBILIARIA ENLACEIN S.A., al 31 de diciembre del 2009, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.
4. De conformidad con la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías la Compañía debe cambiar sus registros contables de manera obligatoria a partir de enero del 2011 de acuerdo con NIIFs.
5. En la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, se revelan ciertas condiciones de la crisis financiera mundial y local, así como, los planes de la Administración para mitigar sus posibles efectos.
6. El informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.

  
Victor Ruiz. – Socio  
RNC N° 24075

  
RUIVECSA CIA LTA  
Superintendencia de  
Compañías RNAE N° 432



**ENLACE INMOBILIARIA ENLACEIN S.A.**

**BALANCE GENERAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes	3	212.581	35.140
Cuentas y documentos por cobrar		0	11.844
Otras Cuentas y documentos por cobrar	4	4.189.754	5.673.780
Impuestos Anticipados	5	46.095	28.532
Inversiones Financieras		0	19.394
		<u>4.448.430</u>	<u>5.768.690</u>
<b>Propiedad, planta y equipo:</b>			
Costo	6	13.069	12.039
(Depreciación)		<u>(2.194)</u>	<u>(1.402)</u>
		10.875	10.637
<b>Otros Activos:</b>			
Largo Plazo	7	1.240.732	421.850
Proyectos en curso		0	89.327
		<u>1.240.732</u>	<u>511.177</u>
Total		<u>5.700.037</u>	<u>6.290.504</u>
<b><u>Pasivo y patrimonio</u></b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas y documentos por pagar		10.044	16.407
Obligaciones con Instituciones Financieras	8	783.818	1.063.519
Préstamos Accionistas	9	1.123.348	195.571
Otras Cuentas y documentos por pagar	10	3.634.752	2.312.380
Obligaciones Tributarias	11	6.958	6.090
Obligaciones Laborales		2.258	1.862
Total		<u>5.561.178</u>	<u>3.595.829</u>
<b><u>Patrimonio de los accionistas</u></b>			
(véase estado adjunto)		138.859	2.694.675
Total		<u>5.700.037</u>	<u>6.290.504</u>

Las notas explicativas anexas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros



**ENLACE INMOBILIARIA ENLACEIN S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2009	2008
Ventas		30.000	10.770
Gastos			
Operacionales		(111.640)	(254.875)
Administrativos		(5.252)	(60.036)
Financieros	8	(365.027)	(724.827)
Total Gastos		(481.919)	(1.039.738)
Otros Ingresos		168.183	263.352
Otros Gastos	14	(2.272.080)	(91.521)
Pérdida del Ejercicio		<u>(2.555.816)</u>	<u>(857.137)</u>

Las notas expliativas anexas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros



ENLACE INMOBILIARIA ENLACEIN S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Aportes Futuras Capitalizaciones	Resultados Años Anteriores	Total
Saldos al 1 de enero de 2008	800	164.665	55.398	1.846.026	1.484.923	3.551.812
Pérdida del Ejercicio 2008					(857.137)	(857.137)
Saldos al 1 de enero de 2009	800	164.665	55.398	1.846.026	627.786	2.694.675
Pérdida del Ejercicio 2009					(2.555.816)	(2.555.816)
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<b>800</b>	<b>164.665</b>	<b>55.398</b>	<b>1.846.026</b>	<b>(1.928.030)</b>	<b>138.859</b>

Las notas expliativas anexas de 1 a 16 son parte integrante de estos estados financieros



**ENLACE INMOBILIARIA ENLACEIN S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009  
(expresado en dólares estadounidenses)**

	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Flujo de efectivo en actividades de operación</b>		
Efectivo recibido de clientes y otros	(149.795)	39.206
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	409.745	(1.334.425)
<b>Flujo neto (usado) originado por actividades de operación</b>	<b>259.950</b>	<b>(1.295.219)</b>
<b>Flujo de efectivo en actividades de inversión:</b>		
(Aumento) Adquisición de activos fijos	(1.030)	(10.300)
(Aumento) Disminución Inversiones	(818.882)	144.181
Disminución en Proyectos en curso	89.327	0
<b>Flujo neto originado por las actividades de inversión:</b>	<b>(730.585)</b>	<b>133.881</b>
<b>Flujo de efectivo en actividades de financiamiento:</b>		
Compensación de pérdidas	0	818.966
(Aumento)Obligaciones Financieras de corto plazo	(194.442)	37.839
(Disminución) Obligaciones Financieras de largo plazo	(85.259)	(45.869)
Aumento en Préstamos Accionistas	927.777	0
<b>Flujo neto originado por las actividades de financiamiento:</b>	<b>648.076</b>	<b>810.936</b>
(Disminución) Aumento neto en caja bancos	177.441	(350.402)
Caja y bancos al inicio del año	35.140	385.542
<b>Caja y bancos al final del año</b>	<b>212.581</b>	<b>35.140</b>
<b>Conciliación de la pérdida neta del año con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:</b>		
Pérdida del Ejercicio	(2.555.816)	(857.138)
Ajustes por:		
Depreciaciones	792	1.331
Ajuste 2008	0	155.212
Castigo de Cartera	2.233.808	0
Provision Incobrables	1.000	0
<b>Efectivo usado en las actividades de operación antes de cambios en el capital de trabajo</b>	<b>(320.216)</b>	<b>(700.595)</b>
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	11.844	(234.916)
Disminución en otras cuentas por cobrar	(402.804)	0
(Aumento) en Impuestos Anticipados	(17.563)	0
Disminución en inversiones financieras	19.394	0
(Disminución) Otros activos	0	748.804
(Disminución) en cuentas por pagar	(6.363)	(1.108.512)
Aumento en otras cuentas y documentos por pagar	971.394	0
Aumento en obligaciones tributarias	868	0
Aumento en obligaciones laborales	396	0
<b>Efectivo provisto por flujo de operaciones</b>	<b>256.950</b>	<b>(1.295.219)</b>

Las notas explicativas anexas de 1 a 18 son parte integrante de estos estados financieros



## ENLACE INMOBILIARIA ENLACE IN S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

#### NOTA 1. - OPERACIONES

La compañía ENLACE INMOBILIARIA ENLACE IN S.A. se constituyó en la ciudad de Quito, el 04 de diciembre de 1995. Su objeto es la actividad inmobiliaria en todas sus ramas. Para el efecto podrá comprar, vender y arrendar toda clase de bienes muebles e inmuebles, también podrá exportar, importar, distribuir y comercializar toda clase de artículos y productos elaborados o no.

Los índices de inflación, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los cuatro últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Índice de inflación anual</u>
2009	4.44%
2008	8.83%
2007	3.32%

Durante el año 2009 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como el desempleo y la disminución en la demanda de los consumidores continúa afectando a la economía mundial. En el país temas como el desempleo, salvaguardas, incremento en tributos, costos laborales, etc., han ocasionando ciertas dificultades a nivel de todas las Compañías.

#### NOTA 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

##### a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.



La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 08.G.DSC-010 de 31 de diciembre del 2008 publicada en el Registro Oficial 498 de 31 de diciembre de 2008, resolvió que la aplicación de las Normas de Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) para la preparación de estados financieros en la República del Ecuador se aplicaran a partir del año 2010 para los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como las compañías que ejercen actividades de auditoría externa; a partir del 2011 las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a USD 4'000.000 al 31 de diciembre de 2007, las holding, de economía mixta, y sucursales de compañías extranjeras; y , desde el 2012 el resto de sociedades.

**b) Otras cuentas y documentos por cobrar**

Registra principalmente las cuentas por cobrar a compañías relacionadas.

**c) Propiedad, planta y equipo**

Se muestran al costo de adquisición ajustados por NEC 17 menos su depreciación acumulada. No se deprecian aquellos bienes totalmente depreciados.

La depreciación de bienes de uso se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas del 5% edificaciones, 33% anual para equipos de computación que se consideran adecuadas para depreciar el valor ajustado por NEC de los bienes de uso durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

**d) Cuentas y documentos por pagar**

Registra principalmente los valores adeudados por la compra de bienes y servicios a proveedores en general para el desarrollo de la operación.

**e) Obligaciones con instituciones financieras**

Registra las obligaciones contraídas con instituciones bancarias al costo, y clasificadas de acuerdo al plazo.

**f) Prestamos de accionistas**

Registra las obligaciones contraídas con accionistas de la Compañía para las operaciones de la misma.

**g) Otras cuentas y documentos por pagar**

Registra préstamos recibidos principalmente de partes relacionadas a su valor nominal.



#### **h) Obligaciones tributarias**

Corresponde a las retenciones en la fuente practicadas, IVA por pagar por ventas realizadas, IVA retenido e impuesto a la renta generado.

#### **i) Reserva Legal**

De acuerdo con la Legislación vigente la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

#### **j) Aportes Futura Capitalización**

Corresponde a la transferencia de la obligación que mantenía la Compañía con Illimani S.A., autorizada mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas del 30 de noviembre del 2007.

#### **k) Reserva de capital**

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las Compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas reserva de capital, reserva por valuación y reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces.

#### **l) Cuentas de resultados**

Se registran por el método de lo devengado.

#### **m) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"**

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. Para el caso de ENLACE INMOBILIARIA ENLACE IN S.A., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, fecha en la cual las NEC quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución y de la Circular No. SC.ICIG.2010.024 del 15 de



marzo del 2011, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente, hasta abril del 2010 un cronograma de implantación, hasta septiembre del 2010 la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2010 y, posteriormente, efectuar dicha conciliación al 31 de diciembre del 2010. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2010 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2011. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad –IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

### NOTA 3. – EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la siguiente es la composición en dólares estadounidenses:

	2009	2008
Cuentas corrientes	201.086	909
Cuentas de ahorro	11.495	34.231
<b>TOTAL</b>	<b>212.581</b>	<b>35.140</b>

### NOTA 4. – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la siguiente es la composición en dólares estadounidenses:



	2009	2008
Imbauto (1)	1.100.000	1.100.000
Wladimir Larco (2)	953.871	953.871
Pumamaki Investment Corp. (3)	352.508	63.732
Construcciones D&C S.A. (4)	296.826	311.376
Mingacorp S.A. (5)	200.688	0
Construcciones Arios S.A. (6)	145.476	0
Nanoprotec del Ecuador CIA. LTDA.	145.286	0
Akrópolis (7)	139.526	139.526
Ertitro S.A.	41.161	59.885
Solemsa S.A. (7)	0	708.979
Maktradecorp S.A. (7)	0	628.139
TradeCompany S.A.	767.889	525.669
Jorge Calero	0	320.709
Enlace Andino Italia	0	215.873
Martafranqui S.A.	0	137.280
Brocoagro	0	121.972
Otros menores	46.523	386.769
<b>TOTAL</b>	<b>4.189.754</b>	<b>5.673.780</b>

- (1) Corresponde al anticipo entregado a IMBAUTO S.A. para la compra de 1.192.359 acciones de PROINCO. Mediante Oficio 21348 del 27 de marzo del 2009, Enlacein S.A. solicita a la Superintendencia de Bancos y Seguros le califique la responsabilidad, idoneidad y solvencia como Cesionaria del 75% del capital social de PROINCO S.A. Hasta la fecha de emisión del informe de los auditores independientes, esta solicitud no ha sido concedida.
- (2) Corresponde al saldo pendiente de cobro por la venta de acciones de Construcciones Arios S.A., garantizado con un pagaré con vencimiento en el 2011, este préstamo no genera intereses.
- (3) Corresponde al saldo pendiente de cobro por la venta de cartera a Maktradecorp.
- (4) Corresponde la cuenta por cobrar a Construcciones D&C, por la obtención de un crédito para cubrir una obligación financiera de D&C con el Banco Solidario.
- (5) Corresponde a la cuenta por cobrar por un contrato de Leasing con el Banco del Pichincha por la adquisición de vehículos para uso de Mingacorp.
- (6) Corresponde a la resciliación de cuentas con MAKTRADECORP.
- (7) Corresponden a préstamos que se encuentran garantizados con pagarés a la orden de Enlacein S.A., y no generan intereses.



#### NOTA 5. – IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la siguiente es la composición en dólares estadounidenses:

	2009	2008
Impuesto a la Renta	704	344
Crédito Tributario IVA	45.391	28.188
<b>TOTAL</b>	<b>46.095</b>	<b>28.532</b>

#### NOTA 6. – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Durante el año 2009 la Compañía realizó los siguientes movimientos:

	<u>Saldo</u> <u>31/12/2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo</u> <u>31/12/2009</u>
<b>Costo</b>			
Edificios e Instalaciones	10.300	0	10.300
Equipos de computación	1.739	1.030	2.769
	<u>12.039</u>	<u>1.030</u>	<u>13.069</u>
<b>Depreciacion Acumulada</b>	(1.402)	(792)	(2.194)
<b>TOTAL</b>	<u>10.637</u>	<u>238</u>	<u>10.875</u>

#### NOTA 7. – OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la siguiente es la composición en dólares estadounidenses:

	2009	2008
Acciones MaktradeCorp	835.186	480
Acciones Pumamaki	349.381	349.381
Cuentas de Participación Radio Clásica	56.156	0
Otras acciones y participaciones	10	71.990
Proyectos en Curso	0	89.326
<b>TOTAL</b>	<b>1.240.733</b>	<b>511.177</b>



### NOTA 8. – OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la siguiente es la composición en dólares estadounidenses:

	2009	2008
Corriente:		
Banco del Pichincha	89.862	249.949
Banco Solidario	56.939	51.436
Sobregiros	0	39.858
<b>TOTAL</b>	<b>146.801</b>	<b>341.243</b>
Largo Plazo:		
Banco del Pichincha	0	0
Banco Solidario	637.017	722.276
	<b>637.017</b>	<b>722.276</b>
<b>Total obligaciones bancarias</b>	<b>783.818</b>	<b>1.063.519</b>

INSTITUCION	PAGO	FECHA DE OTORGAMIENTO	FECHA DE VENCIMIENTO	MONTO
Pichincha	mensual	17-Dic-08	12-Dic-09	260.000
Solidario	cuatrimestral	26-Dic-07	25-Feb-18	808.081

### NOTA 9.- PRESTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la siguiente es la composición en dólares estadounidenses:



**RUIVECSA**  
Auditores & Consultores

	2009	2008
Illimani S.A. (1)	893.878	0
Santiago Ribadeneira	90.156	(167)
Luis Alberto Borja	68.247	104.195
Carmen Elena Ribadeneira	24.148	26.213
Maria José Ribadeneira	21.432	25.498
Juan Pablo Ribadeneira	14.339	18.237
Mónica Ribadeneira	8.444	12.509
Arturo Ribadeneira Troya	3.270	7.336
Ernesto Ribadeneira	(566)	1.750
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.123.348</u></b>	<b><u>195.571</u></b>

#### NOTA 10.- OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la siguiente es la composición en dólares estadounidenses:

	2009	2008
Maktradecorp S.A. (1)	2.579.631	0
Santiago Ribadeneira	0	175.980
Jorge Calero (2)	332.148	0
Fideicomiso Fondo Solidario	204.070	303.147
Liliana de Miño	102.907	41.112
Irma Yolanda Lituma Fabara	100.000	0
Construcciones Arios S.A.	0	131.181
Service.com S.A.	93.353	575.021
Maria Miño	63.640	55.650
Paquita Jaramillo Páez	50.000	0
Victoria Camacho	50.000	0
Inmatrix S.A.	0	639.487
Carlos Galarza	0	120.000
Gonzalo Páez	0	79.414
Mingacorp S.A.	0	64.283
Care del Ecuador	0	56.032
Otros menores	59.004	71.073
<b>TOTAL</b>	<b><u>3.634.753</u></b>	<b><u>2.312.380</u></b>



- 1) Corresponde a varios préstamos recibidos para capital de trabajo realizados durante todo el año por el cual existe un pagaré a la orden a mil ochenta días plazo a partir del 30 de diciembre de 2009 por USD 2'661.430.
- 2) Corresponde a la cuenta por pagar por la compra de 799 acciones de la Compañía ASESORES INTEGRALES MINGACORP S.A.

#### NOTA 11. – OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la siguiente es la composición en dólares estadounidenses:

	2009	2008
IVA por pagar	2.878	1.479
Retenciones Impuesto Renta	4.063	4.611
Impuesto Renta Anual	17	0
<b>TOTAL</b>	<b>6.958</b>	<b>6.090</b>

#### NOTA 12. – CONCILIACION TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el siguiente es la composición en dólares estadounidenses:

	2009	2008
Pérdida del ejercicio	(2.555.816)	(857.138)
(+) Gastos No Deducibles	2.268.421	633.336
<b>Pérdida</b>	<b>(287.396)</b>	<b>(223.802)</b>
(-)Retención en la fuente	360	344
(-)Crédito tributario años anteriores	344	0
<b>Saldo a favor del contribuyente</b>	<b>704</b>	<b>344</b>



RUIVECSA  
Auditores & Consultores

#### **NOTA 13.- APORTES FUTURA CAPITALIZACION**

Corresponde a la transferencia de la obligación que mantenía la Compañía con Illimani S.A., autorizada mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Accionistas del 30 de Noviembre del 2007.

#### **NOTA 14.- GASTOS NO OPERACIONALES**

Corresponde en su mayor parte al Castigo de Cartera por un valor de USD. 2'233.808, respaldando la cantidad de USD. 1'955.275 en Acta de Junta Universal Extraordinaria celebrada el 31 de diciembre del 2009.

#### **NOTA 15.- CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR**

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoria, 15 de noviembre de 2010, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.

#### **NOTA 16.- REVISIONES TRIBUTARIAS**

A la fecha del informe de auditoria independiente, 15 de noviembre del 2010, la Compañía no ha sido notificada por auditorias tributarias de los periodos económicos 2008 a 2009 sujetos a fiscalización.

#### **NOTA 17.- PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del Suplemento del registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre del 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y estudio de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con partes relacionadas, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, en función de los métodos y principios establecidos en este Decreto. Adicionalmente el Servicio de Rentas Internas con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la Resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el registro oficial No 188 del 16 de enero de 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulado superior a USD 300.000,00, deben presentar el



anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

El Servicio de Rentas Internas mediante la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el registro oficial No. 324 del 25 de abril de 2008 en el cual se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a USD. 1'000.000, deberán presentar 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 los USD. 5'000.000 deberán presentar adicionalmente al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

#### **NOTA 18.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2009 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 15 de noviembre del 2010, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.