

EXP 67555

**CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT
DEL ECUADOR S.A. (CNODE)**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008



CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT DEL ECUADOR S.A. (CNODE)

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
CNO	-	Constructora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal en el Ecuador
CNODE	-	Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A.
NEC 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 – “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de

Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. (CNODE)

Guayaquil, 11 de febrero del 2010

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. (CNODE) que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. (CNODE), es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor

A los señores Accionistas de
**Constructora Norberto Odebrecht
del Ecuador S.A. (CNODE)**
Guayaquil, 11 de febrero del 2010

toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Constructora Norberto Odebrecht del Ecuador S.A. (CNODE) al 31 de diciembre del 2009 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asuntos que se enfatizan

Sin calificar nuestra opinión, informamos los siguientes aspectos:

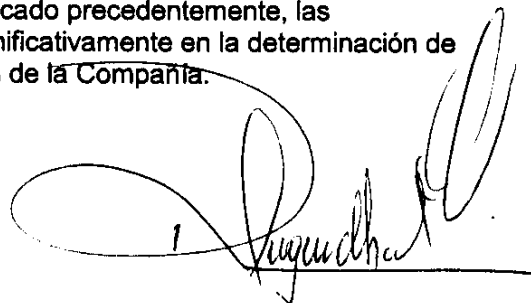
5. Como se indica en la Nota 1 a los estados financieros, durante el 2009 y 2008 las operaciones de la Compañía consistieron principalmente en suministrar mano de obra calificada a su compañía relacionada Constructora Norberto Odebrecht - Sucursal en el Ecuador (CNO); sin embargo, en octubre del 2008 dicha compañía relacionada fue notificada por el Gobierno del Ecuador de la terminación anticipada de todos los contratos de obra vigentes a esa fecha y, por lo tanto, el nivel de las operaciones de la Compañía disminuyó a partir de esa fecha. La Administración de la Compañía informa que: (i) continuará suministrando la mano de obra calificada en la medida de que CNO lo requiera, dado que dicha compañía relacionada se mantendrá en el país en la búsqueda de nuevos proyectos en el sector privado, y (ii) la Casa Matriz ha confirmado su intención de seguir proporcionando apoyo financiero necesario para que la Compañía pueda reiniciar sus operaciones cuando las circunstancias así lo ameriten. En estas circunstancias, los estados financieros de la Compañía han sido preparados con base en principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto, no incluyen los efectos de los ajustes y/o reclasificaciones, si los hubiere, que podrían ser necesarios en el evento de que la Compañía no continúe con sus operaciones en el país y se viera, en consecuencia, obligada a realizar sus activos y cancelar sus pasivos en forma distinta a la del curso normal de sus negocios y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros adjuntos.

A los señores Accionistas de
**Constructora Norberto Odebrecht
del Ecuador S.A. (CNODE)**
Guayaquil, 11 de febrero del 2010

6. Como se indica en las Notas 1 y 3 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2009 la Compañía mantiene saldos por cobrar con una compañía relacionada por US\$2,516,197; adicionalmente, durante el año realizó transacciones con una empresa relacionada cuyos montos se exponen en la mencionada Nota 3. Por lo indicado precedentemente, las transacciones y saldos con partes vinculadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Compañía.

Pricewaterhouse Coopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011



Roberto Tudendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730

CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT DEL ECUADOR S.A. (CNODE)

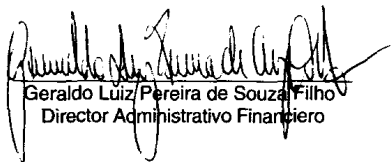
BALANCES GENERALES

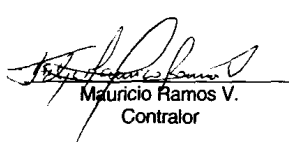
31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2009	2008	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		<u>1,460</u>	<u>5,863</u>	Pasivos acumulados	4	<u>199,752</u>	<u>343,807</u>
Documentos y cuentas por cobrar							
Compañías relacionadas	3	-	2,658,047	Total del pasivo corriente		<u>199,752</u>	<u>343,807</u>
Otros		<u>20,299</u>	<u>32,737</u>				
		<u>20,299</u>	<u>2,690,784</u>	PASIVO A LARGO PLAZO			
Total del activo corriente		21,759	2,696,647	Provisión por Jubilación patronal	5	12,542	27,352
				Provisión para bonificación por desahucio	5	<u>3,566</u>	<u>7,972</u>
						<u>16,108</u>	<u>35,324</u>
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO				PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)		<u>2,322,096</u>	<u>2,317,516</u>
Compañías relacionadas	3	2,516,197	-				
Total del activo		<u>2,537,956</u>	<u>2,696,647</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>2,537,956</u>	<u>2,696,647</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.


Geraldo Luiz Pereira de Souza Filho
Director Administrativo Financiero


Mauricio Ramos V.
Contralor


Carlos Solórzano P.
Contador

CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT DEL ECUADOR S.A. (CNODE)

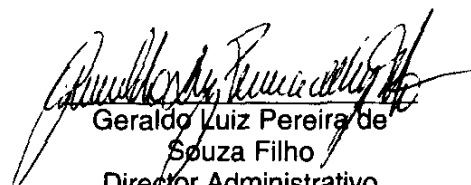
ESTADOS DE RESULTADOS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Ingresos por servicios	3 y 1 b)	<u>87,913</u>	<u>461,199</u>
Gastos administrativos		(61,556)	(273,963)
Servicios de terceros		(20,445)	(13,042)
Gastos financieros		<u>(524)</u>	<u>(395)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		5,388	173,799
Participación de los trabajadores en las utilidades	5 y 2 f)	(808)	(26,070)
Impuesto a la renta	6 y 2 e)	-	(24,820)
Utilidad neta del año		<u><u>4,580</u></u>	<u><u>122,909</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.


Geraldo Luiz Pereira de
Souza Filho
Director Administrativo
Financiero


Maurício Ramos V.
Contralor

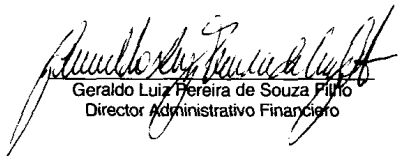

Carlos Solórzano P.
Contador

CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT DEL ECUADOR S.A. (CNODE)

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	Capital pagado	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades no distribuidas	Total
Saldos al 1 de enero del 2008	7	132,800	164,369	(309,662)	2,207,100	2,194,607
Apropiación para reserva legal	8		12,026		(12,026)	-
Utilidad neta del año					122,909	122,909
Saldos al 31 de diciembre del 2008	7	<u>132,800</u>	<u>176,395</u>	<u>(309,662)</u>	<u>2,317,983</u>	<u>2,317,516</u>
Apropiación para reserva legal	8		12,291		(12,291)	-
Utilidad neta del año					4,580	4,580
Saldos al 31 de diciembre del 2009	7	<u>132,800</u>	<u>188,686</u>	<u>(309,662)</u>	<u>2,310,272</u>	<u>2,322,096</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.


Geraldo Luiz Pereira de Souza Filho
Director Administrativo Financiero


Mauricio Ramos V.
Contralor

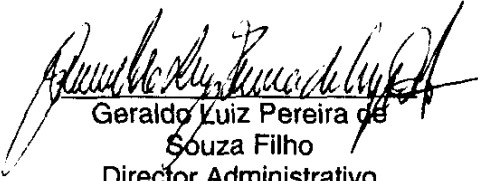

Carlos Solórzano P.
Contador

CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT DEL ECUADOR S.A. (CNODE)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2009	2008
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del año		4,580	122,909
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimientos en efectivo:			
Disminución de provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio, neta de utilizaciones	5	(19,216) (14,636)	(66,968) 55,941
Cambios en activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar (corto y largo plazo)		154,288	(345,094)
Documentos y cuentas por pagar		-	(4,701)
Pasivos acumulados		(144,055)	(29,740)
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de operación		(4,403)	(323,594)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de Otros activos		-	(68,315)
Disminución de Otros activos		-	386,857
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		-	318,542
Disminución neta de efectivo		(4,403)	(5,052)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		5,863	10,915
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		1,460	5,863

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.


Geraldo Luiz Pereira de
Souza Filho
Director Administrativo
Financiero


Mauricio Ramos V.
Contralor


Carlos Solórzano P.
Contador

CONSTRUCTORA NORBERTO ODEBRECHT DEL ECUADOR S.A. (CNODE)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

a) Establecimiento en el país -

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador en enero de 1993, siendo su único accionista Construtora Norberto Odebrecht S.A., domiciliada en Brasil, la misma que al 31 de diciembre del 2004 transfirió toda la participación accionaria que mantenía en CNODE a la Compañía Odebrecht Engenharia e Contrucao Participacoes S.A. ("OECF") de acuerdo a contrato firmado entre las partes. El 30 de septiembre del 2005 la Compañía Odebrecht Engenharia e Contrucao Participacoes S.A. ("OECF") fue absorbida por la Compañía Centauros Participacoes S.A., por lo cual al 31 de diciembre del 2005 el único accionista de CNODE era la Compañía Centauros Participacoes S.A. domiciliada en Brasil. El 5 de octubre del 2006 Centauros Participacoes S.A., transfirió la totalidad de las acciones de CNODE a la Compañía Belgravia Empreendimentos Imobiliarios, domiciliada en Brasil, de acuerdo a contrato firmado entre las partes. El 1 de noviembre del 2007 la Compañía Belgravia Empreendimentos Imobiliarios transfirió una acción a la Compañía Construtora Norberto Odebrecht domiciliada en Brasil. Por lo tanto, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los accionistas de CNODE son la Compañía Belgravia Empreendimentos Imobiliarios y Construtora Norberto Odebrecht de Brasil.

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera directa, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

Entre los principales objetivos de la Compañía está el planeamiento, operación y ejecución de proyectos y obras de construcción civil e ingeniería en todas sus ramificaciones y especialidades, la participación en otras sociedades, y la prestación de servicios administrativos y técnicos en la actividad de la ingeniería civil y otras conexas o derivadas de dichas actividades.

Situación de la Compañía -

Durante el 2009 y 2008 las operaciones de la Compañía consistieron únicamente en suministrar mano de obra calificada a su compañía relacionada Construtora Norberto Odebrecht - Sucursal en el Ecuador (CNO); en octubre del 2008 dicha compañía relacionada fue notificada por el Gobierno del Ecuador de la terminación anticipada de todos los contratos de obra vigentes a esa fecha y, por lo tanto, el nivel de las operaciones de la Compañía

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

disminuyó sustancialmente a partir de esa fecha y durante el 2009. La Administración de la Compañía informa que:

- Continuará suministrando la mano de obra calificada en la medida de que CNO lo requiera, dado que dicha compañía relacionada se mantendrá en el país en la búsqueda de nuevos proyectos.
- La Casa Matriz ha confirmado su intención de seguir proporcionando apoyo financiero necesario para que la Compañía pueda reiniciar sus operaciones cuando las circunstancias así lo ameriten.

Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de las circunstancias que se describen anteriormente.

Contrato suscrito

b) Convenio de reembolso de gastos - (CNO)

Con fecha 12 de enero del 2009 (2008: 16 de junio del 2008), CNODE celebró acuerdos con su compañía relacionada Construtora Norberto Odebrecht S.A. - Sucursal en el Ecuador, los mismos establecen que CNODE suministra a la Sucursal personal a nivel operacional, técnico, administrativo para llevar a cabo el cierre económico de los proyectos Multipropósito Baba, Carrizal Chone II, Toachi Pilatón y Aeropuerto de Tena, debido a la liquidación anticipada de tales contratos, (2008: el desarrollo, estudio y ejecución de los proyectos). Estos contratos estipulan que CNODE transferirá los costos indicados anteriormente vía reembolso de gastos, acreditando para el efecto la cuenta corriente que ambas mantienen así como también CNODE cobrará por este servicio el 15% (2008: 15%) del valor reembolsado, deducido el impuesto al valor agregado. Durante el año 2009 se llevaron a resultados US\$87,913 (2008: US\$461,199) por este concepto. Véase Nota 3.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

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 los 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.

b) Efectivo y equivalente de efectivo -

Incluye el efectivo y depósito en bancos.

c) Reconocimiento de ingresos y costos -

En relación al suministro de mano de obra y otros, éstos se registran en gastos cuando se incurren dentro del rubro Costo de operación del estado de resultados adjunto, y al momento de facturarse son acreditados a la misma cuenta de gastos siendo su efecto cero. El ingreso por el servicio del suministro de mano de obra, se registra en resultados al momento en que se devenga y factura. Véase Nota 1b).

d) Jubilación patronal y desahucio -

El costo del beneficio jubilatorio e indemnizaciones por desahucio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio con base en el método de "prima única o acreditamiento anual" <Véase Nota 5 (1)>.

e) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Compañía calcula la provisión para impuesto a la renta utilizando la tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables <Véase Nota 6>.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo deudor de la Reserva de Capital podrá compensarse contablemente con los saldos acreedores de las otras reservas.

NOTA 3 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 existen los siguientes saldos y transacciones con compañías relacionadas:

(Véase página siguiente)

NOTA 3 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>CNO</u> Cuentas por cobrar
<u>Año 2009</u>	
Saldo al 1 de enero del 2009	2,658,047
<u>Débitos</u>	
Valor facturado a CNO por reembolso de gastos de mano de obra (1)	682,792
	<u>682,792</u>
<u>Créditos</u>	
Valor pagado por CNO por cuenta de CNODE (2)	(824,642)
	<u>(824,642)</u>
Saldo deudor al 31 de diciembre del 2009 (3)	<u>2,516,197</u>
<u>Año 2008</u>	
Saldo al 1 de enero del 2008	2,319,066
<u>Débitos</u>	
Valor facturado a CNO por reembolso de gastos de mano de obra (1)	3,581,979
	<u>3,581,979</u>
<u>Créditos</u>	
Valor pagado por CNO por cuenta de CNODE (2)	(3,242,998)
	<u>(3,242,998)</u>
Saldo deudor al 31 de diciembre del 2008	<u>2,658,047</u>

- (1) Corresponde a servicios de personal de CNODE que trabajó directamente en los proyectos de CNO, en base a un contrato celebrado entre las partes. Incluye aproximadamente US\$87,900 (2008: US\$461,200) de ingresos por comisiones. Véase Nota 1 b).
- (2) Corresponde a gastos incurridos por CNO por cuenta de CNODE.
- (3) Durante el 2009, la Administración de la Compañía reclasificó a largo plazo, por decisión tomada en conjunto con su relacionada CNO.

NOTA 4 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

(Véase siguiente página)

NOTA 4 - PASIVOS ACUMULADOS
(Continuación)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Retenciones	167,610	146,820
Beneficios sociales	31,334	141,262
Participación de los trabajadores en las utilidades	808	30,905
Impuesto a la renta	-	24,820
	<u>199,752</u>	<u>343,807</u>

NOTA 5 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldos al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, reversiones y/o utilizaciones</u>	<u>Saldos al final</u>
2009				
Beneficios sociales (Nota 4)	141,262	175,177	(285,105)	31,334
Jubilación patronal e Indemnización por desahucio	35,324	-	(19,216)	16,108 (1)
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 4)	30,905	808	(30,905)	808
Impuesto a la renta (Nota 4)	24,820	-	(24,820)	-
2008				
Beneficios sociales (Nota 4)	138,441	364,527	(361,706)	141,262
Jubilación patronal e Indemnización por desahucio	102,292	-	(66,968)	35,324 (1)
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota 4)	33,542	26,070	(28,707)	30,905
Impuesto a la renta (Nota 4)	43,172	24,820	(43,172)	24,820

- (1) Incluye US\$12,542 (2008: US\$27,352) de provisiones para jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por US\$3,566 (2008: US\$7,972). <Véase Nota 2 d)>.

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2009 y 2008 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculada en base al método actuarial de prima única o acreditamiento anual de la reserva matemática total practicada por un profesional independiente, considerando en los años 2009 y 2008 una tasa de descuento del 5% anual. El saldo de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2009 y 2008 representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para la totalidad de los empleados de la Compañía bajo relación de dependencia.

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Los años 2006 al 2009, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia o arms's length para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de 2010 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

En el 2009 y 2008 la Compañía no realizó transacciones con compañías relacionadas del exterior.

Conciliación tributaria - contable

A continuación se detalla la determinación de la provisión para impuesto sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	5,388	173,799
Menos - Participación de los empleados en las utilidades	(808)	(26,070)
Menos - Gastos exentos en negativo (1)	(19,216)	(48,448)
Base tributaria	- (2)	99,281
Tasa impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta (3)	<u>-</u>	<u>24,820</u>

- (1) Corresponde a reversiones de provisiones constituidas en años anteriores y que fueron consideradas como gastos no deducibles en esos años.
- (2) Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía no generó base tributaria.
- (3) Véase Notas 5 y 2 e).

NOTA 6 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Otros asuntos:

En diciembre del 2009 se publicó la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y Ley de Equidad Tributaria que rige a partir de enero del 2010 y mediante la cual, entre otros aspectos, se incrementa del 1% al 2% el impuesto a las salida de divisas, grava con el impuesto a la renta a título individual los dividendos recibidos por personas naturales así como los remitidos a paraísos fiscales, modificaciones a la determinación del anticipo de impuesto a la renta, aplicación del IVA en la importación de servicios, grava con IVA el papel periódico, periódico y revistas, así como los derechos de autor, propiedad industrial y derechos conexos

NOTA 7 - CAPITAL PAGADO

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende 1,660,000 acciones ordinarias de valor nominal US\$0.08 cada una.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores.

NOTA 8 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, 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 suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 9 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de febrero del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.