

KOENIG & PARTNERS S.A.

**Informe sobre el examen
de los estados financieros**

**Año terminado al 31 de
diciembre del 2009 y 2008**



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
KOENIG & PARTNERS S.A.
Guayaquil, Ecuador

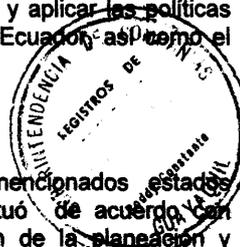
1. He examinado los balances generales de **KOENIG & PARTNERS S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la administración:

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor:

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándome en mi auditoría. Mi examen se efectuó de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Mi auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creo que la auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.



Opinión:

4. En mi opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **KOENIG & PARTNERS S. A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

Revelación:

5. Durante el Ejercicio Fiscal 2009, la compañía refleja una Utilidad Gravable por US\$ 66.929,22, determinando un total de impuesto causado a pagar por US\$ 16.732,31, habiendo cancelado anticipos de impuesto a la renta en el presente ejercicio fiscal por US\$ 63.057,67, produce un saldo a favor de la compañía por concepto de exceso de pago por retenciones de impuesto a la renta año 2009 por US\$ 46.325,36, materia de reintegro.
6. La Compañía mantiene la práctica de facturar los gastos que se incurrirán en el servicio que prestara a sus clientes, más la comisión por intermediación propia de la actividad económica. Cuyo registro afecta a resultados únicamente en el valor de la intermediación y los gastos a una cuenta por pagar a los proveedores de los servicios.



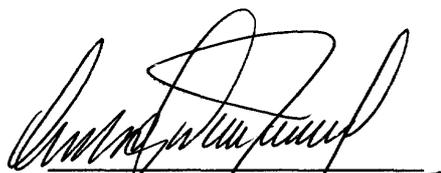
15 de julio de 2010
Guayaquil, Ecuador

Rodolfo Crespo
Licencia Profesional No.24.200
Superintendencia de Compañías No 428

KOENIG PARTNERS S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

| | Ai 31 de diciembre del | |
|---|-------------------------------|---------------------|
| | 2009 | 2008 |
| <u>ACTIVO</u> | | |
| ACTIVO CIRCULANTE: | | |
| Efectivo (Nota C) | 13.897,82 | 41.953,74 |
| Cuentas por cobrar (Nota D) | 1.153.201,48 | 1.158.671,98 |
| TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE | 1.167.099,30 | 1.200.625,72 |
| ACTIVOS FIJOS (Nota E) | 95.638,97 | 106.472,20 |
| OTROS ACTIVOS (Nota F) | 42.658,68 | 23.700,79 |
| TOTAL ACTIVO | 1.305.396,95 | 1.330.798,71 |
| <u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u> | | |
| PASIVO CIRCULANTE: | | |
| Sobregiro bancario | 16.181,35 | |
| Proveedores (Nota G) | 585.631,07 | 690.250,68 |
| Cuentas y provisiones por pagar (Nota H) | 640.758,22 | 561.750,43 |
| Porción Corriente Pasivo a Largo Plazo (Nota I) | | 37.383,37 |
| TOTAL PASIVO CIRCULANTE | 1.242.570,64 | 1.289.384,48 |
| PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I) | 32.677,00 | 89.503,39 |
| TOTAL PASIVO | 1.275.247,64 | 1.378.887,87 |
| INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota J) | | |
| Capital social | 1.000,00 | 1.000,00 |
| Resultados acumulados | 29.149,31 | (49.089,16) |
| | 30.149,31 | (48.089,16) |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 1.305.396,95 | 1.330.798,71 |



Sra. Cecilia Dupont de Koenig
Presidente-Gerente General



Ec. Martin Guzco A.
Contador General

Vea notas a los estados financieros

KOENIG PARTNERS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre del | |
|---|---|---------------------|
| | 2009 | 2008 |
| INGRESOS | | |
| Operacionales (Nota K) | 1.672.048,69 | 1.726.494,16 |
| Total Ingresos | 1.672.048,69 | 1.726.494,16 |
| GASTOS | | |
| Gastos Generales y de Administración (Nota L) | 1.736.778,34 | 1.738.401,75 |
| | 1.736.778,34 | 1.738.401,75 |
| PERDIDA OPERATIVA | (64.729,65) | (11.907,59) |
| OTROS INGRESOS (GASTOS) | | |
| Otros Ingresos | 153.558,03 | 15.701,92 |
| Otros Gastos (Nota M) | 88.085,24 | 184.470,74 |
| | 65.472,79 | (168.768,82) |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | 743,14 | (180.676,41) |
| Menos: 15% Participación Trabajadores | -111,47 | |
| Menos: 25% Impuesto a la Renta | -157,92 | |
| | 473,75 | (180.676,41) |



Sra. Cecilia Dupont de Koenig
Presidente-Gerente General



Ec. Martín Cuzco A.
Contador General

Vea notas a los estados financieros

KOENIG PARTNERS S.A.**ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en USDólares)

| | <u>Capital social</u> | <u>Resultados Acumulados</u> |
|-----------------------------|---------------------------|----------------------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2008 | 1.000,00 | 131.587,25 |
| Perdida del ejercicio | | <u>(180.676,41)</u> |
| Saldo al 1 de enero de 2009 | 1.000,00 | (49.089,16) |
| Ajustes | | 77.495,33 |
| Utilidad del ejercicio | | <u>743,14</u> |
| | <u>1.000,00</u> | <u>29.149,31</u> |



Sra. Cecilia Dupont de Koenig
Presidente-Gerente General



Ec. Martin Cuzco A.
Contador General

Vea notas a los estados financieros

KOENIG PARTNERS S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre del | |
|---|---|-------------------|
| | 2009 | 2008 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 1.677.519,19 | 1.819.337,40 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | -1.604.395,54 | -1.842.785,69 |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 73.123,65 | -23.448,29 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Adquisición de activos fijos | -7.769,81 | -25.323,92 |
| Ventas de activos fijos | 800,00 | |
| EFFECTIVO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | -6.969,81 | -25.323,92 |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Pago deudas largo plazo | -94.209,76 | 61.468,86 |
| EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO | -94.209,76 | 61.468,86 |
| DISMINUCION DEL EFECTIVO | -28.055,92 | -20.079,45 |
| Saldo del efectivo al inicio del año | 41.953,74 | 62.033,19 |
| SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | 13.897,82 | 41.953,74 |



Sra. Cecilia Dupont de Koenig
Presidente - Gerente General



Ec. Martín Cuzco A.
Contador General

Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

| | Años terminados al 31 de diciembre del | |
|--|---|-------------------|
| | 2009 | 2008 |
| CONCILIACIÓN DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO | 473,75 | -180.676,41 |
| Más gastos que no representan desembolsos de efectivo: | | |
| Ajustes por gastos de años anteriores | | 124.314,82 |
| Depreciación | 17.803,04 | 2.869,85 |
| | <u>18.276,79</u> | <u>-53.491,74</u> |
| VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES: | | |
| Cuentas por cobrar | 5.470,50 | -67.137,05 |
| Otros Activos | -18.957,89 | |
| Sobregiro bancario | 16.181,35 | |
| Cuentas y provisiones por pagar | 79.007,79 | 12.159,15 |
| Proveedores | -26.854,89 | 85.021,35 |
| | <u>54.846,86</u> | <u>30.043,45</u> |
| EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | <u>73.123,65</u> | <u>-23.448,29</u> |

Vea Notas a los Estados Financieros

KOENIG & PARTNERS S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresadas en USDólares)

A. KOENIG & PARTNERS S.A.:

Fue constituida el 20 de abril de 1995, mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Novena del Cantón Guayaquil, Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón el 4 de julio de 1995.

Su objetivo principal es la intermediación, comercialización y distribución de los bienes y servicios publicitarios, entre productores, comercializadores, medios publicitarios, y consumidores; y, complementariamente el agenciamiento de casas comerciales y agencias publicitarias nacionales y extranjeras, y la promoción publicitaria en general de bienes y servicios.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares, moneda de uso corriente en la República del Ecuador y, de acuerdo con los principios contables aplicables en el Ecuador, que son los que se han utilizado para la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Provisión para cuentas incobrables: La Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pudieran ocurrir en la recuperación de la cartera, mediante la evaluación de sus cuentas por cobrar. Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irrecuperables. La administración no ha considerado durante los últimos períodos realizar provisiones de su cartera.

Los activos fijos se registran al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

| <u>Activos</u> | <u>Años</u> |
|------------------------|-------------|
| Muebles de Oficina | 10 |
| Equipos de Oficina | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Equipos de Computación | 3 |

KOENIG & PARTNERS S.A.**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS (Continuación):**

Obligaciones laborales: Se originan en disposiciones laborales vigentes y, se registran contra resultados las partes proporcionales de las obligaciones devengadas

Pasivos diferidos: Corresponde al registro de la facturación emitida al cliente para la contratación de los bienes y servicios publicitarios. Esta cuenta se debita conforme se realice la recepción de las facturas de los proveedores, para contabilizar el pasivo corriente y el IVA pagado respectivo.

Obligaciones Financieras a Largo Plazo: Corresponde al capital reestructurado por pagar. Los intereses reestructurados se reconocen conforme se realicen los pagos a la AGD.

Comisiones de agencia: Es la utilidad o margen que percibe la Compañía por el servicio de agenciamiento. Se acredita al emitirse la factura.

Intereses sobre préstamos: Se cargan a resultados en la medida en que se devengan.

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se conocen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el US Dólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFECTIVO:

El efectivo conciliado al cierre del ejercicio está conformado de la siguiente manera:

| | Al 31 de diciembre del | |
|-----------------------|-------------------------------|------------------|
| | 2009 | 2008 |
| Caja | 4,257.41 | 13,239.62 |
| Bancos locales: | | |
| Territorial | 1,058.51 | 18,985.39 |
| Guayaquil | 3,585.29 | 4,758.73 |
| | <u>4,643.80</u> | <u>23,744.12</u> |
| Bancos del Exterior | | |
| Guayaquil Bank Panamá | 4,996.61 | 4,970.00 |
| | <u>4,996.61</u> | <u>4,970.00</u> |
| | <u>13,897.82</u> | <u>41,953.74</u> |

KOENIG & PARTNERS S.A.**D. CUENTAS POR COBRAR:**

El saldo de esta cuenta se descompone de los siguientes valores:

| | | Al 31 de diciembre del | |
|--|-----|------------------------|--------------|
| | | 2009 | 2008 |
| Cientes varios | (1) | 323,248.27 | 442,160.16 |
| Anticipos por Producciones | | 87,618.60 | 49,658.70 |
| Anticipos a Proveedores | (2) | 116,910.57 | |
| Otros Ingresos y Canjes | | 67,736.08 | 36,052.72 |
| Prestamos a empleados | (3) | 111,888.61 | 16,185.77 |
| Anticipo de Impuestos y Contribuciones | (4) | 446,523.23 | 615,338.51 |
| | | 1,153,925.36 | 1,159,395.86 |
| Menos: Provisión Cuentas Incobrables | | (723.88) | (723.88) |
| | | 1,153,201.48 | 1,158,671.98 |

(1) Incluye principalmente US\$131,745.21 a Compañía Cervecera AMBEV Ecuador, US\$84,283.78 a Almacenes De Prati y US\$24,617.94 a Servicios Audio Video S.A.

(2) Incluye anticipos a proveedores de producciones que al 31/12/2009 mantienen pendientes de liquidaciones.

(3) Incluye principalmente US\$78,778.57 de anticipos a sueldos y US\$17,778.57 de préstamos a trabajadores.

(4) Incluye los siguientes saldos:

| | |
|--|-------------------|
| IVA pagado en compras | 50,796.33 |
| IVA solicitado en devolución al SRI | 82,969.07 |
| Retenciones en la fuente de años anteriores y 2009 | 312,757.83 |
| | <u>446,523.23</u> |

E. ACTIVOS FIJOS:

A continuación se detalla el movimiento de esta cuenta durante el 2009:

| | Saldo al 31-12-08 | Adiciones | Ventas | Ajustes | Saldo al 31-12-09 |
|------------------------|----------------------|-------------|----------|----------|----------------------|
| Muebles y enseres | 65,039.59 | 1,080.00 | | | 66,119.59 |
| Equipos de oficina | 48,932.50 | 2,279.81 | | | 51,212.31 |
| Equipo de computación | 140,800.05 | 4,410.00 | (800.00) | | 144,410.05 |
| Vehiculos | 23,000.00 | | | | 23,000.00 |
| | 277,772.14 | 7,769.81 | (800.00) | | 284,741.95 |
| Depreciación acumulada | (171,299.94) | (19,735.26) | 298.00 | 1,634.22 | (189,102.98) |
| | 106,472.20 | (11,965.45) | (502.00) | 1,634.22 | 95,638.97 |

KOENIG & PARTNERS S.A.**F. OTROS ACTIVOS:**

| | | Al 31 de diciembre del | |
|---------------------------------|-----|-------------------------------|------------------|
| | | 2009 | 2008 |
| Depósitos en Garantía | | 6,782.36 | 5,682.36 |
| Valores por liquidar | (1) | 35,702.32 | 18,018.43 |
| Ordenes de trabajo en ejecución | | 174.00 | |
| | | <u>42,658.68</u> | <u>23,700.79</u> |

(1) Correspondiente a valores registrados provisionalmente pendientes de liquidación al 31/12/2009.

G. PROVEEDORES:

En el 2009 y 2008, corresponde deudas contraídas en la contratación de espacios publicitarios en diferentes medios de comunicación, productoras, imprentas y estudios fotográficos.

H. CUENTAS Y PROVISIONES POR PAGAR:

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

| | | Al 31 de diciembre del | |
|--------------------------------------|-----|-------------------------------|-------------------|
| | | 2009 | 2008 |
| Impuestos y retenciones | (1) | 572,135.92 | 340,220.11 |
| Obligaciones y provisiones laborales | (3) | 68,622.30 | 46,919.34 |
| Cheques Girados y no Cobrados | | | 122,323.93 |
| Diners Club Ecuador | (4) | | 12,313.80 |
| Otros varios | | | 39,973.25 |
| | | <u>640,758.22</u> | <u>561,750.43</u> |

(1) Incluye los siguientes saldos:

| | | |
|---|-----|-------------------|
| IVA cobrado en ventas | | 159,455.65 |
| Retenciones en la Fuente Impuesto Renta del ejercicio | | 63,430.04 |
| Retenciones en la Fuente IVA del ejercicio | | 107,456.55 |
| Impuesto a la Renta por Cía. | | 2,117.08 |
| Impuesto a la Renta empleados | | 234.98 |
| Retenciones en la Fuente años anteriores | (2) | <u>239,757.94</u> |
| | | <u>572,135.92</u> |

(2) Durante el 2008 se rebajó del saldo de retenciones de años anteriores por pagar US\$ 372,877.67. Ver Nota D (2).

(3) Incluye principalmente US\$20,879.61 de fondo de reserva y US\$13,329.60 de vacaciones.

(4) Durante el 2008 correspondía a la provisión del pago del mes de diciembre de la tarjeta de crédito.

KOENIG & PARTNERS S.A.**I. PASIVO A LARGO PLAZO:**

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

| | | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|---------------------------|-----|-------------------------------|------------------|
| | | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Pasivos Diferidos | (1) | | 62,225.40 |
| Obligaciones Financieras: | | | |
| Banco Progreso AGD | (2) | 32,677.00 | 64,661.36 |
| Menos: Porción Corriente | | | |
| Banco Progreso AGD | | | 37,383.37 |
| | | <u>32,677.00</u> | <u>27,277.99</u> |
| | | <u>32,677.00</u> | <u>89,503.39</u> |

(1) Corresponde al registro de la facturación emitida a los clientes para la contratación de los bienes y servicios publicitarios.

(2) El 29 de agosto del 2007 fue aprobada por la Agencia de Garantía de Depósitos la propuesta de reestructuración de capital e intereses adeudados por la Compañía al Banco del Progreso en Liquidación, en los siguientes términos:

| <u>Concepto</u> | <u>Monto</u> | <u>Plazo (años)</u> | <u>Tasa de interés</u> | <u>Saldo al 31-12-09</u> |
|-----------------|------------------|-------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Capital | 108,585.61 | 3 | 10.92% | |
| Intereses | <u>72,443.10</u> | 2 | 0% | |
| | 181,028.71 | | | <u>32,677.00</u> |

J. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 25,000 acciones comunes – autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$0.04 cada una, distribuidas de la siguiente manera:

| <u>Accionistas</u> | <u>No. Acciones</u> | <u>Valor (US\$)</u> | <u>Valor Total (US\$)</u> |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Maximiliano Koenig Dupont | 12,500 | 0.04 | 500.00 |
| Luciano Koenig Dupont | 12,500 | 0.04 | 500.00 |
| | <u>25,000</u> | | <u>1,000.00</u> |

Resultados Acumulados: La ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

KOENIG & PARTNERS S.A.**K. INGRESOS OPERACIONALES:**

Sus principales ingresos se originan por la comisión de intermediación

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Comision de Agencia | 1,234,426.60 | 1,648,306.16 |
| Produccion Interna | 437,622.09 | 78,188.00 |
| Ingresos extraordinarios (1) | 153,558.03 | 0.00 |
| | <u>1,825,606.72</u> | <u>1,726,494.16</u> |

(1) Corresponde principalmente a intereses compensatorios obtenidos en sentencia judicial por devolucion de impuestos.

L. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRACION:

Los gastos que se causaron durante el ejercicio fiscal 2009, fueron por los siguientes conceptos:

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|---------------------------------|-------------------------------|---------------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Gastos Personal | 1.209.614,51 | 1,169,614.91 |
| Gastos de arriendo oficinas (1) | 68.541,07 | 55.256,30 |
| Gastos de Oficina (2) | 30.383,20 | 111,393.78 |
| Gastos Generales (3) | 353.878,09 | 340.190,05 |
| Gastos Honorarios | 162.446,71 | 61.946,71 |
| | <u>1.824.863,58</u> | <u>1.738,401.75</u> |

(1) Corresponde a pago de arriendos.

(2) Corresponde a pagos en la compra materiales de oficina y servicios por mantenimientos y reparaciones (US\$ 48.862,80 en el 2008)

(3) Incluye principalmente US\$ 51.646.92 de gastos de monitoreo media-rating's ; US\$ 52.607.80 Servicios -Telefonia-Energía-Internet-alcuotas por expensas- ; US\$ 99.925,19 que incluye entre otros gastos pagos a tarjeta de crédito.

M. OTROS GASTOS:

Incluye principalmente US\$ 66,297.55 por el cargo a gastos de años anteriores.

N. IMPUESTO A LA RENTA:

El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables, o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. Para el año 2009 los valores se determinaron de la siguiente manera:

KOENIG & PARTNERS S.A.**N. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación):**

| | |
|---|-----------------------|
| Utilidad contable | US\$ 743,14 |
| Más: Gastos no deducibles | 66.297,22 |
| Base imponible para impuesto a la renta | <u>US\$ 66.929,22</u> |
| 25% de impuesto a la renta | <u>US\$ 16.732,31</u> |

Durante el Ejercicio Fiscal 2009, la compañía refleja una Utilidad Gravable por US\$ 66.929,22, determinando un total de impuesto causado a pagar por US\$ 16.732,31, habiendo cancelado anticipos de impuesto a la renta en el presente ejercicio fiscal por US\$ 63.057,67, produce un saldo a favor de la compañía por concepto de exceso de pago por retenciones de impuesto a la renta año 2009 por US\$ 46.325,36, materia de reintegro.

O. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

A continuación el detalle de los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas. Se consideran partes relacionadas a las compañías con acciones comunes, con participación accionaria significativa o en las que se tenga poder de decisión. Incluye principalmente:

| | <u>Al 31 de diciembre del</u> | |
|---------------------------|-------------------------------|-------------|
| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
| Cuentas por cobrar | | |
| Pazone S. A. | 17,481.06 | 8,908.94 |
| Cuentas por Pagar | | |
| Pazone S. A. | 0.00 | 152.40 |

Las transacciones y saldos con relacionadas se identifican en los registros contables y reportes y se han realizado en las condiciones normales del mercado.

P. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.