

Guayaquil, 26 de Julio del 2010

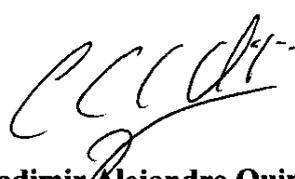
75051

Señores
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS GUAYAQUIL
Ciudad

De mis consideraciones:

Por medio de la presente, hago entrega del Original de la Auditoria, realizada al informe financiero del ejercicio económico del año 2009, y el listado corregido de Accionistas de la compañía PROMATOP S. A. con Expediente No. 75051.

Agradeciendo de antemano su valiosa ayuda



Vladimir Alejandro Quintero Baca
Representante Legal
PROMATOP S. A.
Exp. No. 75051



PROMATOP S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



PROMATOP S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2008

INDICE

Páginas No.

| | |
|---|--------|
| Informe de los auditores independientes | 3-4 |
| Balance general | 5 |
| Estado de resultados | 6 |
| Estado de cambios del patrimonio | 7 |
| Estado de flujos de efectivo | 8 |
| Notas a los estados financieros | 9 - 17 |

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
-



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
PROMATOP S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **PROMATOP S.A.** los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los estados conexos de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **PROMATOP S.A.**, al 31 de diciembre de 2009 y 2008, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



JVMB & Co
SC-RNAE - 575

6 de julio del 2010



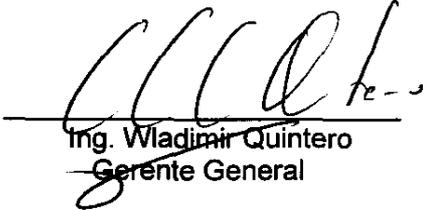
José Márquez B.
Representante Legal
Registro No. 0.21699

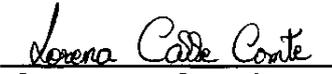


PROMATOP S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

| ACTIVO | NOTAS | 2009 | 2008 |
|---|--------------|------------------|------------------|
| ACTIVO CIRCULANTE: | | | |
| Efectivo | 3 | 69,817 | 25,764 |
| Cuentas por Cobrar | 4 | 280,849 | 237,438 |
| Gastos Pagados por Anticipado | 5 | 117,969 | 83,441 |
| TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE | | 468,635 | 346,643 |
| OTROS ACTIVOS | 6 | 932,585 | 1,387,500 |
| ACTIVOS FIJOS | 7 | 128,303 | 181,510 |
| | | <u>1,529,523</u> | <u>1,915,653</u> |
| PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| PASIVO CIRCULANTE: | | | |
| Cuentas por Pagar | 8 | 181,003 | 249,615 |
| Gastos Acumulados por Pagar | 9 | 13,981 | 27,850 |
| Impuestos por Pagar | 10 | 25,688 | 47,462 |
| Porción Corriente de la Deuda a Largo Plazo | 11 | 95,227 | 197,500 |
| TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE | | 315,899 | 522,427 |
| PASIVO A LARGO PLAZO | 11 | 518,523 | 363,750 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS: | | | |
| Capital Social | 13 | 800 | 800 |
| Aporte para futura capitalización | | 42,610 | |
| Reserva Legal | 14 | 2 | 2 |
| Reserva de Capital | 15 | 602,578 | 602,578 |
| Resultados Acumulados | | 49,111 | 426,096 |
| | | <u>695,101</u> | <u>1.029.476</u> |
| | | <u>1,529,523</u> | <u>1,915,653</u> |


Ing. Wladimir Quintero
Gerente General


Sra. Lorena Calle Comte
Contadora

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

PROMATOP S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2008
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

| | <u>NOTAS</u> | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|--------------|-----------------|-----------------|
| INGRESOS OPERACIONALES: | | | |
| Ingresos | 12 | 1,200,573 | 1.348.495 |
| Otros Ingresos | | 1,647 | 96.203 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 1,202,220 | 1.444.698 |
| GASTOS OPERACIONALES: | | | |
| Gastos del personal | | 274,103 | 210.839 |
| Servicios generales | | 114,800 | 128.628 |
| Mantenimiento y adecuaciones | | 15,259 | 13.018 |
| Otros gastos administrativos | | 28,442 | 25.485 |
| Impuestos y contribuciones | | 16,363 | 2.837 |
| Gastos financieros | | 63,008 | 85.432 |
| Gastos de de ventas | | 28,302 | 10.008 |
| Gastos de exposiciones | | 451,651 | 750.577 |
| Depreciaciones | | 59,297 | 34.856 |
| Gastos no deducibles | | 15,776 | 0 |
| Cuentas incobrables | | 2,586 | 0 |
| Otros egresos | | 47,624 | 866 |
| Perdida en venta de activos fijos | | 1,785 | |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 1,118,996 | 1.262.546 |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA | | | |
| | | 83,224 | 182.152 |
| Participación de los Trabajadores | | <u>(12,484)</u> | <u>(27.323)</u> |
| | | 70,740 | 154,829 |
| Impuesto a la Renta | | <u>(21,629)</u> | <u>(38.707)</u> |
| UTILIDAD NETA | | <hr/> | <hr/> |
| | | 49,111 | 116,122 |


 Ing. Wladimir Quintero
 Gerente General


 Sra. Lorena Calle Comte
 Contadora

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

PROMATOP S.A.**ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2008****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

| | CAPITAL SOCIAL | APORTE FUTURA CAPITALIZ ACION | RESERVA LEGAL | RESERVA DE CAPITAL | RESULTADOS ACUMULADOS | TOTAL PATRIMONIO |
|---|-------------------|--|------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|
| Saldo al 1 de enero del 2008 | 800 | | 2 | 602.578 | 362,326 | 965,706 |
| Provisión impuesto a la renta - 2007 | | | | | (52,352) | (52,352) |
| Utilidad Neta | | | | | 116.122 | 116.122 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 | 800 | | 2 | 602.578 | 426,096 | 1,029,476 |
| Transferencia aporte futuro aumento de capital | | 42,610 | | | (42,610) | |
| Dividendos repartidos | | | | | (383,486) | (383,486) |
| Utilidad neta | | | | | 49,111 | 49,111 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | 800 | 42,610 | 2 | 602,578 | 49,111 | 695,101 |



Ing. Wladimir Quintero
Gerente General

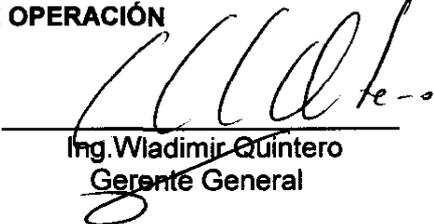


Sra. Lorena Calle Comte
Contadora

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

PROMATOP S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2008****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

| FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | 2009 | 2008 |
|--|------------------|------------------|
| Efectivo recibido de clientes | 1,157,162 | 1,381,489 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados y otros | (1,169,587) | (1,187,40) |
| Intereses pagados | (63,008) | (85,432) |
| Otros ingresos | 1,647 | 96,203 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | <u>(73,786)</u> | <u>204,854</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | |
| Préstamos bancarios, neto | 52,500 | (173,750) |
| Impuesto a la renta | | (52,352) |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento | <u>52,500</u> | <u>(226,102)</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | |
| Disminución en otros activos | 71,429 | (97,500) |
| Aumento de activos fijos | (6,090) | (38,922) |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión | <u>65,339</u> | <u>(136,422)</u> |
| DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO | 44,053 | (157,670) |
| SALDO DEL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO | 25,764 | 183,434 |
| SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | 69,817 | 25,764 |
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | |
| UTILIDAD NETA | 49,111 | 116,122 |
| Más gastos que no representan desembolsos de efectivo: | | |
| Participación trabajadores e impuesto a la renta | 34,113 | 66,030 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 59,297 | 34,856 |
| | <u>142,521</u> | <u>217,008</u> |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS: | | |
| Cuentas por cobrar | (43,411) | 32,994 |
| Gastos pagados por anticipados | (34,528) | (38,381) |
| Cuentas por pagar | (68,612) | 6,848 |
| Gastos acumulados por pagar | (26,353) | 527 |
| Impuestos por pagar | (43,403) | (14,142) |
| | <u>(216,307)</u> | <u>(12,154)</u> |
| EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | (73,786) | 204,854 |


Ing. Wladimir Quintero
Gerente General


Sra. Lorena Calle Comte
Contadora

Las notas explicativas son parte integrante de los estados financieros

PROMATOP S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL AÑO 2008****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)****1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO**

PROMATOP S.A. es una compañía cuya participación accionaria del 99,9 % es de propiedad de la compañía extranjera Lupton Business S.A.. de Panamá. La Compañía fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador el 24 de enero de 1996, en la ciudad de Guayaquil, Provincia de Guayas e inscrita en el Registro Mercantil el 23 de febrero de 1996. Las oficinas administrativas y actividades principales de la Compañía son desarrolladas en la ciudad de Guayaquil y actualmente consiste celebrar todo tipo de contratos y toda clase de actos jurídicos permitidos por las leyes ecuatorianas.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), que son emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, y son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF las mismas que incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad – NIC, de las cuales se derivan las NEC.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF; sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Aplicación de Normas Internacionales.- La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, en su Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008 y publicada en el Registro Oficial No 498, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. De acuerdo a este cronograma, la aplicación de dichas normas regirá a determinadas compañías a partir del año 2010, 2011 y 2012, estableciendo como año de transición el año inmediato anterior según corresponda. Con esta nueva resolución se deja sin efecto el artículo tercero de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre del mismo año.

De acuerdo a esta nueva disposición, la Institución deberá sujetarse a este cambio el cual le corresponde para el año 2012 considerando como periodo de transición el año 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, al 31 de diciembre del 2011 deberán contabilizarse el 1 de enero del 2012.

Flujos de Efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados, una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes en base a una evaluación de las mismas.

Activos Fijos.- Los Activos Fijos se presentan netos de la depreciación acumulada y están contabilizadas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación se registra con cargo a las operaciones del periodo y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

| <u>Cuenta</u> | <u>Tasa</u> |
|------------------------|-------------|
| Muebles y enseres | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Equipos de computación | 33% |
| Maquinarias y equipos | 10% |

Reconocimiento de Ingresos.- Los ingresos se reconocen cuando se presta el servicio o se transmite la propiedad del bien.

Reconocimiento de Costos y Gastos. – Los gastos son reconocidos sobre el método de causación.

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 método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el año 2008, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa corporativa del 25%.

Participación de trabajadores.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Uso de Estimaciones. – La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFECTIVO

Un resumen del saldo de efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|-------------------|---------------|---------------|
| Efectivo: | | |
| Caja | 5,643 | 0 |
| Bancos nacionales | 64,174 | 25,764 |
| | <u>69,817</u> | <u>25,764</u> |

4 CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|----------------|----------------|
| Clientes | 258,573 | 183,384 |
| Documentos por cobrar | 12,000 | 0 |
| Canje | 4,104 | 0 |
| Otras Cuentas Por Cobrar | 8,758 | 40,518 |
| Préstamo a empleados | | 13,536 |
| | <u>283,435</u> | <u>237,437</u> |
| Menos: Provisión para cuentas incobrables | <u>(2,586)</u> | <u>0</u> |
| | <u>280,849</u> | <u>237,437</u> |

La política de crédito de la Compañía para clientes fluctúa entre 30 y 60 días plazo y no generan intereses. Al 31 de diciembre del 2009, saldos por cobrar a clientes representan facturas por cobro por venta de servicio. A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la compañía no considera inusual las dificultades que puedan presentarse en cartera de más de 90 días. La Administración no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada substancialmente a corto plazo.

El saldo de documentos por cobrar corresponde a tres documentos entregados de US\$ 4,000 cada uno por el Sr. Mario Olives por compra de vehículos, los mismos que tuvieron vencimiento y efectivizados el 25 de enero/10, 24 de febrero/10 y 24 de marzo/10.

El valor de canje corresponde a Expomedios S.A. por US\$ 1,364 y Belimo Aircontrols por US\$ 2,740.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---------------|--------------|-------------|
| Saldo inicial | 0 | 0 |
| Provisión | 2,586 | 0 |
| Cargos | 0 | 0 |
| | <u>2,586</u> | <u>0</u> |

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Un detalle de los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|----------------|---------------|
| Retenciones en la fuente (años anteriores) | 0 | 4,035 |
| Retenciones en la fuente | 26,952 | 36,578 |
| IVA pagado | 91,097 | 42,828 |
| | <u>118,049</u> | <u>83,441</u> |

El movimiento de las retenciones en la fuente es el siguiente

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|---------------|---------------|
| Saldo inicial | 40,613 | 45,060 |
| Retenciones del año | 26,952 | 36,578 |
| Anticipo pagado | 0 | 1,771 |
| Saldo a favor del contribuyente | 2,129 | 9,556 |
| Ajuste | (4,035) | 0 |
| Pago del impuesto a la renta del año anterior | (38,707) | (52,352) |
| | <u>26,952</u> | <u>40,613</u> |

6. OTROS ACTIVOS

Un resumen de los otros activos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--------------------|----------------|------------------|
| Expoguayaquil S.A. | 266,532 | 787,500 |
| Bernun S.A. | 600,000 | 600,000 |
| | <u>866,532</u> | <u>1,387,500</u> |
| Dación en pagos | 66,053 | |
| | <u>932,585</u> | <u>1,387,500</u> |

El saldo al 31 de diciembre del 2009 de Expoguayaquil S.A., corresponde a los valores pagados por PROMATOP S.A. por cuenta de Velvicorp S.A. para adecuaciones que se han efectuado en los diferentes espacios y áreas que conforman el Centro de Convenciones de Guayaquil Simón Bolívar. Durante el periodo 2009, el saldo de esta cuenta fue compensado con los dividendos declarados del accionista LUPTON BUSINESS S.A., accionista de Expoguayaquil que cedió el derecho de cobro para la cancelación de esta cuenta. Al 31 de diciembre del 2009, el saldo de esta cuenta no tiene fecha de vencimiento ni genera intereses.

Al 31 de diciembre del 2009 el saldo de Bernun S.A., corresponde al valor entregado para la compra de un terreno cuya propiedad aun no ha sido formalizado. Este saldo no tiene fecha de vencimiento, ni genera intereses.

El saldo de dación en pagos corresponde a 3 vehículos entregados por clientes como pago por los servicios otorgados por PROMATOP S.A.

7. ACTIVOS FIJOS

Un detalle de los activos fijos y su movimiento al y por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

| | <u>SALDO</u> 01 - 01 - 09 | <u>ADICIONES</u> | <u>SALDO</u> 12-31-09 |
|------------------------|------------------------------|------------------|--------------------------|
| Muebles y Enseres | 117,117 | 0 | 117,117 |
| Vehículo | 201.801 | 0 | 201,801 |
| Equipos de computación | 41,457 | 1,458 | 42,915 |
| Maquinaria y Equipos | 68,709 | 4,632 | 73,341 |
| | <u>429,084</u> | <u>6,090</u> | <u>435,174</u> |
| Depreciación Acumulada | 247,574 | (59,297) | 306,871 |
| | <u>181,510</u> | <u>(53,207)</u> | <u>128,303</u> |

| | <u>SALDO</u> 01 - 01 - 08 | <u>ADICIONES</u> | <u>SALDO</u> 12-31-08 |
|------------------------|------------------------------|------------------|--------------------------|
| Muebles y Enseres | 115.167 | 1,950 | 117.117 |
| Vehículo | 201.801 | 0 | 201.801 |
| Equipos de computación | 30.756 | 10.701 | 41.457 |
| Maquinaria y Equipos | 42.437 | 26.272 | 68.709 |
| | <u>390,162</u> | <u>38,923</u> | <u>429,084</u> |
| Depreciación Acumulada | 212,718 | (34,856) | 245,574 |
| | <u>177,443</u> | <u>4,067</u> | <u>181,510</u> |

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores | 31,138 | 76.899 |
| Otras cuentas por pagar | 149,865 | 130.664 |
| Accionistas | | 42,052 |
| | <u>181,003</u> | <u>249,615</u> |

Al 31 de diciembre del 2009, cuentas por pagar a proveedores corresponden principalmente a facturas por servicios de arreglos en los espacios que se utilizan para las diferentes exposiciones que se realizan.

El saldo de otras cuentas por pagar, incluye principalmente US\$ 65,000, a favor de Invesment Innovation Ltd. y US\$ 26,250 a nombre de Construtora Conalba S.A., no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle y movimiento de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Aporte IESS | 0 | 527 |
| Participación trabajadores | 12,484 | 27.323 |
| Beneficios sociales | 1,497 | 0 |
| | <u>13,981</u> | <u>27.850</u> |

El movimiento de los beneficios sociales durante el año 2009, fue como sigue:

| | SALDO 01-01-09 | PROVISIÓN | PAGOS | SALDO 12-31-09 |
|----------------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Décimo tercer sueldo | 0 | 383 | | 383 |
| Décimo cuarto sueldo | 0 | 182 | | 182 |
| Fondo de reserva | 0 | 2,356 | 1,424 | 932 |
| | <u>0</u> | <u>2,921</u> | <u>1,424</u> | <u>1,497</u> |

| | PROVISIÓN | PAGOS | SALDO 12-31-08 |
|----------------------|--------------|--------------|-------------------|
| Décimo tercer sueldo | 204 | 204 | 0 |
| Décimo cuarto sueldo | 700 | 700 | 0 |
| Vacaciones | 1,217 | 1,217 | 0 |
| Fondo de reserva | 1,275 | 1,275 | 0 |
| | <u>3,396</u> | <u>3,396</u> | <u>0</u> |

10. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es el siguiente:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|---------------|---------------|
| Impuesto a la Renta Compañía | 21,629 | 38.707 |
| Retenciones en la Fuente de renta e IVA | 3,054 | 8.755 |
| IVA Cobrado | 1,005 | 0 |
| | <u>25,688</u> | <u>47.462</u> |

10. IMPUESTOS POR PAGAR (Continuación.....)

El gasto de impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, se determina como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Utilidad (pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 83,224 | 182,152 |
| Participación de trabajadores en las utilidades (15%) | <u>(12,484)</u> | <u>(27,323)</u> |
| | 70,740 | 154,829 |
| Mas: Gastos no deducibles en el país | <u>15,776</u> | <u>0</u> |
| | <u>86,516</u> | <u>154,829</u> |
| Impuesto a la renta (25%) | <u>21,629</u> | <u>38,707</u> |

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|---------------|---------------|
| Saldo por pagar al inicio del año | 38,707 | 52,352 |
| Pago anticipado | | (1,771) |
| Saldo a favor del contribuyente | (2,129) | (9,556) |
| Retenciones de impuesto a la renta en la fuente | (36,578) | (41,025) |
| Impuesto a la renta causado | <u>21,629</u> | <u>38,707</u> |
| Saldo por pagar al final del año | <u>21,629</u> | <u>38,707</u> |

De acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros.

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentada por la Compañía por los ejercicios de 2005 al 2009 están abiertas a la revisión de las autoridades fiscales.

11. PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen del pasivo a largo plazo al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| <u>BANCO PROMERICA</u> | | |
| Operación al 9,9808% de interés pagaderos en dividendos semestrales hasta el 27 de noviembre del 2010 | 0 | 300,000 |
| Operación al 8,34% de interés pagaderos en dividendos semestrales hasta el 16 de junio del 2016 | 400,000 | 0 |
| Operación al 11,62% de interés pagaderos en dividendos semestrales hasta el 10 de mayo del 2014 | 213,750 | 261,250 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 613,750 | 561,250 |
| Menos: porción corriente | (95,227) | (197,500) |
| | <hr/> 518,523 | <hr/> 363,750 |

El préstamo de US\$ 300,000, fue renovado con la operación # 8009020742 por US\$ 400,000, está garantizado mediante contrato de prenda comercial ordinaria que se constituye a favor del banco sobre 800 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1, del capital social de la compañía relacionada COMERCORP S.A.

El saldo de US\$ 231,750 proviene de un préstamo original de US\$ 285,000, el cual esta garantizado con pagare a la orden firmado el 20 de julio del 2007.

12. INGRESOS

Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

| | <u>2009</u> | <u>2008</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| Construyendo | | 333,761 |
| Compu | | 217,625 |
| Ventas 2007 | | 11,052 |
| Autoshow | | 702,922 |
| El Universo | | 94,187 |
| Ventas Activos | | 50,000 |
| Otras exposiciones | | 18,038 |
| Descuentos | | 11,490 |
| Otros Ingresos | 1,647 | 3,823 |
| Alquiler Atarazana | 12,300 | 1,800 |
| Stands | 933,199 | |
| Auspicios | 11,786 | |
| Servicios adicionales | 8,720 | |
| Asesoría proporcionada al Centro de Exposiciones | 184,568 | |
| Administración | 50,000 | |
| | <hr/> 1,202,220 | <hr/> 1,444,698 |

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1,00 cada una. Al 31 de diciembre del 2009 la participación accionaria la constituyen LUPTON BUSINESS S.A. con 799 acciones (99,9%) y Wladimir Quintero con 1 acción (0,1%).

Durante el año 2008, Velvicorp S.A. traspassa las 800 acciones (100%) mediante cesión a los nuevos accionistas.

14. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

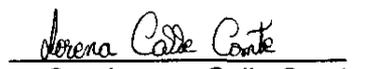
15. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (julio 6 del 2010), no existen eventos que afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2009.


Ing. Wladimir Quintero
Gerente General


Sra. Lorena Calle Comte
Contadora