



Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Horwath International

archivo general

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

Quito, Abril 29 de 2009
W. B. 223/09

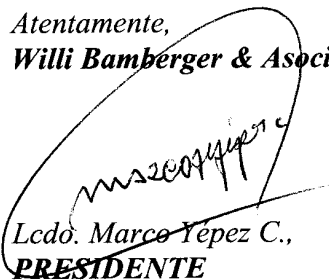
Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Presente

Estimados señores:

*Adjunto a la presente sirvase encontrar un ejemplar de los Estados Financieros Auditados de **ARBORIENTE S. A.** al 31 de diciembre de 2008, cuyo número de expediente es 7543.*

Documentación que remito para los fines consiguientes.

Atentamente,
Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.


Lcdo. Marco Yépez C.,
PRESIDENTE



rc/.



Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Horwath International

Willi Bamberger & Asociados

Member Horwath International

Contadores Públicos Autorizados

Auditores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Barón de Carondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178

(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438

www.willibamberger-horwath.com

E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

ARBORIENTE S.A.

Al 31 de diciembre de 2008



Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Horwath International

Willi Bamberger & Asociados
Member Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Qe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

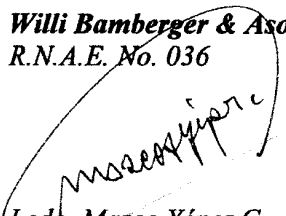
Quito – Ecuador, Marzo 06 de 2009

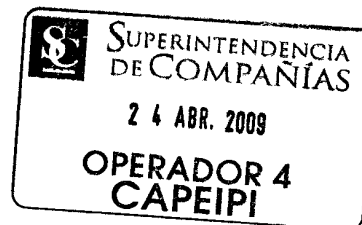
DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
ARBORIENTE S.A.

- 1. Hemos examinado los balances generales de **ARBORIENTE S.A.**, al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestros exámenes.*
- 2. Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las 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 selectivas, de la evidencia que soportan 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 también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestros exámenes nos proveen una base razonable para expresar una opinión.*
- 3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **ARBORIENTE S.A.** al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.*
- 4. Durante el año 2007, la Compañía entregó bonos ocasionales por eficiencia por US \$ 122.778,91 a sus empleados por las metas obtenidas, quienes respaldan con facturas, de los cuales se hacen las retenciones de impuesto a la renta respectivas. La compañía considera que estos valores pagados por ser ocasionales no son aportables al IESS.*

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R.N.A.E. No. 036


Lcdó. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A. No. 11.405



ARBORIENTE S.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre	
		2008	2007
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	16,541.10	33,716.64
Clientes	4	312,004.23	369,904.17
(Menos): Provisión Cuentas Incobrables	5	(25,798.95)	(22,889.58)
Anticipo a Proveedores	6	87,150.94	107,249.00
Anticipo a Empleados		10,567.79	3,279.00
Otros Deudores		18,643.73	277.62
Inventarios e Importaciones en Tránsito	7	1,132,368.19	481,884.74
Gastos Anticipados		3,029.27	5,011.66
Impuestos Anticipados		73,043.52	62,695.22
Total Activos Corrientes		<u>1,627,549.82</u>	<u>1,041,128.47</u>
ACTIVO FIJO			
Activo Fijo No Depreciable		458,084.68	414,304.07
Activo Fijo Depreciable		2,225,842.47	1,931,054.71
Menos: Depreciación Acumulada		(1,482,363.87)	(1,414,340.25)
Total Activo Fijo	8	<u>1,201,563.28</u>	<u>931,018.53</u>
OTROS ACTIVOS			
		4,296.15	3,708.21
Total Otros Activos		<u>4,296.15</u>	<u>3,708.21</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,833,409.25</u>	<u>1,975,855.21</u>

Las notas financieras que se acompañan de la 1 a la 22, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Santiago Vasconez Callejas
Gerente General

Sr. Jorge Córdova Velasco
Contador General
Registro C.P.A. No. 15361

ARBORIENTE S.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

		Al 31 de diciembre	
PASIVOS	Notas	2008	2007
PASIVOS CORRIENTES			
Préstamos Bancarios Corto Plazo	9	187,512.49	13,453.31
Proveedores	10	159,552.85	132,211.03
Anticipo de Clientes		347.19	347.19
Instituciones Públicas	11	94,999.89	59,730.13
Obligaciones con los Empleados	12	79,596.81	40,182.08
Beneficios Sociales	13	66,925.83	56,805.48
Préstamos de Accionistas	14	128,754.15	89,728.94
Ingresos recibidos por Anticipado		29,700.00	0.00
Total Pasivos Corrientes		747,389.21	392,458.16
OBLIGACIONES POR PAGAR LARGO PLAZO			
Préstamos Bancarios Largo Plazo	9	171,539.28	0.00
Ingresos recibidos por Anticipado Largo Plazo		22,500.00	0.00
Provisión Jubilación Patronal	15	205,716.94	159,711.63
Provisión para Desahucio	15	213,852.09	182,965.49
Total Pasivo Largo Plazo		613,608.31	342,677.12
TOTAL PASIVO		1,360,997.52	735,135.28
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	16	1,100,000.00	1,100,000.00
Aportes para Futuras Capitalizaciones		43,512.55	43,512.55
Reserva Legal		72,611.28	61,180.43
Reserva Facultativa		51,081.01	101,974.13
Pérdidas Ejercicios Anteriores		(191,879.86)	(225,938.64)
Utilidades Ejercicios Anteriores		107,619.94	45,682.98
Utilidad del Ejercicio		289,466.81	114,308.48
Total Patrimonio de Accionistas		1,472,411.73	1,240,719.93
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2,833,409.25	1,975,855.21

Las notas financieras que se acompañan de la 1 a la 22, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Santiago Vasconez Callejas
Gerente General

Sr. Jorge Córdova Velasco
Contador General
Registro C.P.A. No. 15361

ARBORIENTE S.A.
Estados de Resultados

(Expresados en dólares americanos)

INGRESOS	Notas	Al 31 de diciembre	
		2008	2007
Ventas		3,334,297.96	3,088,161.51
(Menos): Costo de Ventas		(2,551,303.20)	(2,563,854.95)
Utilidad Bruta en Ventas		782,994.76	524,306.56
GASTOS OPERACIONALES			
(Menos): Gastos de Ventas		(198,158.10)	(185,082.20)
(Menos): Gastos de Administración		(191,237.25)	(173,821.68)
Utilidad Operacional		393,599.41	165,402.68
Más: Ingresos no Operacionales	17	15,310.61	10,657.65
(Menos): Egresos no Operacionales	18	(20,852.70)	(11,297.13)
Utilida Antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		388,057.32	164,763.20
(Menos): Participación Trabajadores	19	(58,208.60)	(24,714.48)
25% Impuesto a la Renta	19	(40,381.91)	(25,740.24)
Utilidad del Ejercicio		289,466.81	114,308.48

Las notas financieras que se acompañan de la 1 a la 22, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Santiago Vasconez Callejas
Gerente General

Sr. Jorge Córdova Velasco
Contador General
Registro C.P.A. No. 15361

ARBORIENTE S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre de 2008 y 2007

(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Pérdidas Ejerc. Anteriores	Utilidades Ejerc. Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2007	1,100,000.00	43,512.55	61,180.43	101,974.13	(225,938.64)	45,682.98	114,308.48	1,240,719.93
Traspaso a Utilidades de Ejercicios Anteriores	-	-	-	-	-	114,308.48	(114,308.48)	-
Asignación Reserva Legal año 2007 y compensación de pérdidas	-	-	11,430.85	-	34,058.78	(45,489.63)	-	-
Pago Dividendos por el año 2006	-	-	-	(50,893.12)	-	-	-	(50,893.12)
Pago Dividendos por el año 2007	-	-	-	-	-	(6,881.89)	-	(6,881.89)
Utilidad del Ejercicio 2008	-	-	-	-	-	-	388,057.32	388,057.32
Impuesto a la Renta 2008	-	-	-	-	-	-	(40,381.91)	(40,381.91)
Participación trabajadores 2008	-	-	-	-	-	-	(58,208.60)	(58,208.60)
Saldo al 31 de diciembre de 2008	1,100,000.00	43,512.55	72,611.28	51,081.01	(191,879.86)	107,519.94	289,466.81	1,472,411.73

ARBORIENTE S.A.
Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares americanos)

	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2008	2007
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad Neta	US\$ 289,466.81	114,308.48
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el Flujo de Efectivo provisto (usado) en actividades de operación		
Depreciaciones	124,238.73	108,377.50
Provisión Cuentas Incobrables	2,909.37	3,494.28
Provisión Jubilación Patronal	105,234.63	28,353.28
Gastos Pagados por Anticipado	30,431.19	45,506.64
Ajuste Activos Fijos	-	257.49
Participación Trabajadores	58,208.60	24,714.48
Impuesto a la Renta	40,381.91	25,740.24
Utilidad en Venta de Activos Fijos	14,486.99	(892.86)
Ajuste Cuentas por Pagar Accionistas	-	(2,288.27)
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo	665,338.23	348,571.26
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación		
Disminución Clientes	57,899.94	131,083.26
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar	(15,905.14)	610.44
Disminución (Aumento) Pagos Anticipados	(28,448.80)	(83,243.66)
Aumento Inventario	(650,483.45)	(32,341.75)
Aumento (Disminución) Proveedores	27,341.82	(59,785.59)
Aumento Otras Cuentas por Pagar	10,906.13	13.85
Aumento Instituciones Públicas	(5,112.15)	(7,941.13)
Disminución Beneficios Sociales	10,120.35	(18,285.65)
Efectivo Neto (usado) provisto en actividades de Operación	71,656.93	298,681.03
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones Corto Plazo	-	-
Producto de la Venta de Activos	40,055.38	892.86
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(587.94)	1,274.01
Adiciones a Propiedad, Planta y Equipo	(449,305.85)	(168,305.44)
Efectivo Neto (usado) en Actividades de Inversión	(409,838.41)	(166,138.57)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Préstamos Bancarios Netos	345,598.46	(42,020.39)
Prestamos Accionistas	39,025.21	-
Disminución Provisión por Desahucio	(28,342.72)	(1,052.14)
Ingresos recibidos	22,500.00	-
Pago de Dividendos Accionistas	(57,775.01)	(102,965.15)
Efectivo Neto provisto (usado) en Actividades de Inversión	321,005.94	(146,037.68)
Aumento Neto en el Efectivo	(17,175.54)	(13,495.22)
Saldo de Efectivo al Principio de año	33,716.64	47,211.86
SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	US \$ 16,541.10	33,716.64

Las notas financieras que se acompañan de la 1 a la 22, son parte integrante de los estados financieros.

Ing. Santiago Vázquez Callejas
 Gerente General

Sr. Jorge Córdova Velasco
 Contador General
 Registro C.P.A. No. 15361

ARBORIENTE S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2008 y 2007
(Expresados en dólares americanos)

1. OBJETO SOCIAL

La compañía fue constituida el 27 de Agosto de 1979, mediante escritura pública otorgada ante el notario Tercero Jorge Ruiz Albán en la ciudad de Ambato e inscrita el 17 de septiembre del mismo año, bajo el número 17 en el Registro Mercantil, rubro de Industrias del Cantón Puyo.

Tiene su domicilio principal en la ciudad del Puyo, Provincia de Pastaza, y podrá establecer sucursales en otros lugares del país.

La actividad principal es la explotación, industrialización, comercialización de la madera y de sus subproductos, el transporte de estos productos en su estado natural, semi-elaborado y elaborado, desde los sitios de explotación a los centros de procesamiento y de consumo, la elaboración e implementación de proyectos de forestación o reforestación para el aprovechamiento racional de este recurso.

Las principales ventas de esta se la realiza a Madervas S.A. con un crédito de 60 días. Además a través de 25 distribuidores a nivel nacional.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

a. Base de presentación

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), vigentes al 31 de diciembre de 2008 y 2007.

b. Período de presentación

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 y son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 24 de marzo de 2008.

c. Provisión Cuentas Incobrables

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en un período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

d. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los productos en proceso y terminado se valoran al costo de producción promedio, sin que exceda el valor de mercado.

ARBORIENTE S. A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Los inventarios de materia prima, suministros y materiales, repuestos, herramientas y accesorios se valoran al costo promedio.

e. Activo Fijo

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, los activos fijos se registran al costo de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas en base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<u>Detalle</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	%	%
Edificios, Instalaciones Industriales	5%	5%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipo de Oficina	10%	10%
Maquinaria y Equipo	10%	10%
Otras Instalaciones Industriales	10%	10%
Equipo Forestal	20%	20%
Elemento Transporte Interno	20%	20%
Vehículos	20%	20%
Equipo de Cómputo	33%	33%

f. Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (I.E.S.S) tales como: Sobresueldos, Vacaciones, Fondos de Reserva.

g. Participación Trabajadores

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

h. Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

La compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago a trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación, por servicios prestados cuando estos hayan cumplido más de 25 años de labor ininterrumpida. Anualmente se registra esta provisión en base a estudios actuariales efectuado por peritos actuarios independientes, considerando las disposiciones emitidas al respecto por la Ley de Régimen Tributario interno.

i. Impuesto a la Renta

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25 % y 15% sobre las utilidades que reinvierta la Compañía en equipos y maquinarias.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

ARBORIENTE S. A.*Notas a los estados financieros (Continuación)***3. Caja - Bancos**

Se refiere a:

Detalle		2008	2007
Caja	US \$	3,336.87	12,780.69
Bancos		13,204.23	20,935.95
Total	US \$	<u>16,541.10</u>	<u>33,716.64</u>

4. Clientes

Se refiere a:

Detalle		2008	2007
Clientes Nacionales	US \$	312,004.23	341,011.54
Clientes Extranjeros		-	28,892.63
	US \$	<u>312,004.23</u>	<u>369,904.17</u>

5. Provisión para Cuentas Incobrables

Los movimientos son como sigue:

Detalle		2008	2007
Saldo Inicial	US\$	(22,889.58)	(19,395.30)
Provisión del Período		(2,909.37)	(3,494.28)
	US\$	<u>(25,798.95)</u>	<u>(22,889.58)</u>

6. Anticipo a Proveedores

Se refiere a varios proveedores para la compra de Trozas de madera, cuchillas de torno para máquinas y otros repuestos y accesorios.

ARBORIENTE S. A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

7. Inventarios e Importaciones en Tránsito

Se refieren a:

Detalle		2008	2007
Productos Terminados	US \$	230,097.31	115,592.40
Productos en Proceso		70,826.94	2,661.66
Materia Prima		276,397.27	104,413.42
Centros de Explotación		40,729.79	10,762.87
Otras Materias Primas		13,705.48	27,634.94
Suministros y Materiales		29,923.15	46,425.30
Repuestos, Herramientas y accesorios		229,411.63	165,417.73
Combustibles y Lubricantes		9,257.94	7,642.55
Importaciones en Tránsito		232,018.54	1,333.75
Compras y Servicios		0.14	0.12
	US \$	<u><u>1,132,368.19</u></u>	<u><u>481,884.74</u></u>

8. Activo Fijo

Los movimientos son como sigue:

(Ver Anexo siguiente)

8.- ACTIVO FIJO

Los movimientos son como sigue:

Nombre del Activo	COSTO HISTÓRICO					DEPRECIACIÓN ACUMULADA					Valor Neto 31-dic-08	
	Saldo al 31-dic-07	Adiciones	Ventas	Bajas	Reclasificaciones	Saldo al 31-dic-08	Saldo al 31-dic-07	Adiciones	Ventas	Bajas		Saldo al 31-dic-08
Terrenos	393,084.90	-	(36,844.39)	-	-	356,240.51	-	-	-	-	-	356,240.51
Construcciones en Curso Puyo	20,959.17	80,885.00	-	-	-	101,844.17	-	-	-	-	-	101,844.17
Maquinaria en Montaje	260.00	-	-	-	(260.00)	-	-	-	-	-	-	-
Sub-Total	414,304.07	80,885.00	(36,844.39)	-	(260.00)	458,084.68	-	-	-	-	-	458,084.68
Edificios	311,269.90	77,820.24	-	-	-	389,090.14	(126,118.52)	(16,352.90)	-	-	(142,471.42)	246,618.72
Muebles y Enseres	36,592.67	7,048.63	(1,642.16)	-	-	41,999.04	(28,102.01)	(2,735.49)	813.91	-	(30,023.59)	11,975.45
Equipo de Oficina	50,992.73	382.50	(2,612.85)	(20,237.65)	-	28,524.73	(44,381.64)	(899.75)	1,785.45	20,237.65	(23,268.29)	5,266.44
Maquinaria y Equipo	555,385.22	-	(4,744.73)	-	-	550,640.49	(458,361.37)	(24,298.99)	4,744.73	-	(477,915.63)	72,724.86
Herramientas	7,977.11	1,771.27	-	-	-	9,748.38	(5,158.70)	(1,036.02)	-	-	(6,194.72)	3,553.66
Equipo Forestal	639,854.85	241,901.05	(6,662.48)	-	260.00	875,353.42	(586,913.29)	(23,451.26)	6,662.48	-	(603,702.07)	271,651.35
Elemento de Transporte Interno	20,509.77	-	-	-	-	20,509.77	(20,509.77)	-	-	-	(20,509.77)	-
Vehículos	281,053.94	31,332.75	(37,805.22)	-	-	274,581.47	(126,298.65)	(48,889.93)	21,855.53	-	(153,333.05)	121,248.42
Equipo de Computación	27,418.62	8,164.41	(188.00)	-	-	35,395.03	(18,496.30)	(6,574.39)	115.36	-	(24,955.33)	10,439.70
Sub-Total	1,931,054.71	368,420.85	(53,655.44)	(20,237.65)	260.00	2,225,842.47	(1,414,340.25)	(124,238.73)	35,977.46	20,237.65	(1,482,363.87)	743,478.60
TOTAL:	2,345,358.78	449,305.85	(90,499.83)	(20,237.65)	-	2,683,927.15	(1,414,340.25)	(124,238.73)	35,977.46	-	(1,482,363.87)	1,201,563.28

ARBORIENTE S. A.*Notas a los estados financieros (Continuación)***9. Préstamos Bancarios**

Se refiere a:

Al 31 de diciembre de 2008

Banco	Fecha de Emisión	Vencimiento	Operación	Monto	Tasa Interés	Corto plazo	Largo plazo
PRODUBANCO	22/08/2008	09/08/2010	Car 1050003679000	200,000.00	10.40%	98,094.71	71,407.06
PRODUBANCO	22/12/2008	07/12/2010	Car 1050003946000	189,550.00	11.23%	89,417.78	100,132.22
TOTAL						187,512.49	171,539.28

Al 31 de diciembre de 2007

Banco	Fecha de Emisión	Vencimiento	Operación	Monto	Tasa Interés	US \$
PRODUBANCO	06/07/2006	06/05/2008	CAR 105000162400	50,000.00	10.00%	13,453.31
TOTAL						13,453.31

Las obligaciones bancarias se encuentran garantizadas por una hipoteca abierta a favor del Banco Produbanco sobre el inmueble de propiedad de Arboriente S.A. ubicada en la Parroquia Izamba del Cantón Ambato, Provincia de Tungurahua.

10. Proveedores

Se refiere a:

Detalle	2008	2007
Nacionales Ambato	US \$ 85,861.73	63,359.76
Nacionales Puyo	65,655.76	62,470.13
Transitorios Puyo	8,035.36	5,788.20
Transitorios Ambato	-	543.48
Varios Acreedores Ambato	-	49.46
US \$	159,552.85	132,211.03

ARBORIENTE S. A.*Notas a los estados financieros (Continuación)***11. Instituciones Públicas**

Se refiere a:

Detalle		2008	2007
IESS por Pagar	US \$	15,482.03	11,745.04
IVA Cobrado		31,499.49	1,573.48
Retenciones de IVA		4,470.86	12,984.53
Impuesto a la Renta de la Compañía (Nota 19)		40,381.91	25,740.24 (i)
Retención Imp. Renta Relac. Dependencia		933.25	199.68
Retención Imp. Renta Otros Conceptos		2,232.35	7,487.16
	US \$	<u>94,999.89</u>	<u>59,730.13</u>

(i) El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

Detalle		2008	2007
Saldo Inicial	US \$	25,740.24	21,205.71
(+) Provisión		40,381.91	25,740.24
(-) Pagos		-	-
(-) Compensación con retenciones		(25,740.24)	(21,205.71)
Saldo Final	US \$	<u>40,381.91</u>	<u>25,740.24</u>

12. Obligaciones con Empleados

Se refiere a:

Detalle		2008	2007
Sueldos por Pagar	US \$	13,468.12	9,799.46
15% Participación Trabajadores(Nota 19)		58,208.60	22,975.77 (i)
Otros Varios		7,920.09	7,406.85
	US \$	<u>79,596.81</u>	<u>40,182.08</u>

(i) El movimiento de la participación a trabajadores fue como sigue:

Detalle		2008	2007
Saldo Inicial	US \$	22,975.77	17,581.32
(+) Provisión		58,208.60	24,714.48
(+) Ajustes		1,738.71	-
(-) Pago		(24,714.48)	(19,320.03)
Saldo Final	US \$	<u>58,208.60</u>	<u>22,975.77</u>

ARBORIENTE S. A.*Notas a los estados financieros (Continuación)***13. Beneficios Sociales**

Se refiere a:

Detalle	2008	2007
Décimo Tercer Sueldo	US \$ 5,204.35	4,104.69
Décimo Cuarto Sueldo	10,492.04	9,797.72
Vacaciones	17,522.59	18,715.85
Fondos de Reserva	33,706.85	24,187.22
	US \$ <u>66,925.83</u>	<u>56,805.48</u>

14. Préstamos de Accionistas

Se compone de varios préstamos otorgados por un accionista de la compañía, los mismos que no generaron interés en los periodos 2008 y 2007.

15. Provisión Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio.

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 la compañía ha realizado el estudio actuarial para la determinación de la Jubilación patronal y desahucio, registrándose contablemente únicamente las provisiones jubilares necesarias para el personal que ha cumplido y/o superado los 10 años de servicio.

Se refiere a:

Descripcion	2008	2007
Jubilación Patronal	US \$ 205,716.94	159,711.63
Desahucio	US \$ 213,852.09	182,965.49

Los movimientos son como siguen:

Detalle	Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo al 31 diciembre 2007	US \$ 159,711.63	182,965.49
Aumento de la Provisión	70,477.19	34,757.44
Pago Liquidación de Haberes	-	(28,342.72)
Reclasificaciones	(24,471.88)	24,471.88
Saldo al 31 diciembre 2008	US \$ <u>205,716.94</u>	<u>213,852.09</u>

ARBORIENTE S. A.*Notas a los estados financieros (Continuación)***16. Capital Social**

El capital de la compañía es de US \$ 1'100.000,00, dividido en 1'100.000 acciones de US \$ 1 cada una.

17. Ingresos no Operacionales

Se refiere a:

Detalle	2008	2007
Utilidad en Venta de Activos	US \$ 14,622.60	892.86
Intereses y Comisiones Ganadas	201.90	2,783.90
Otros Ingresos No Operacionales	486.11	6,980.89
US \$	<u>15,310.61</u>	<u>10,657.65</u>

18. Egresos no Operacionales

Se refiere a:

Detalle	2008	2007
Gastos Financieros	US \$ (16,536.76)	(6,944.34)
Multas y pérdidas	(3,058.21)	(3,520.56)
Otros Gastos No Operacionales	(1,257.73)	(832.23)
US \$	<u>(20,852.70)</u>	<u>(11,297.13)</u>

19. Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta

La determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2008 y 2007, se presenta a continuación:

Detalle	2008	2007
<u>Determinación de la Participación Trabajadores:</u>		
Utilidad Contable	388,057.32	164,763.20
15% Participación Trabajadores	58,208.60	24,714.48
<u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad Contable	388,057.32	164,763.20
(-) Amortización de Pérdidas	(84,944.24)	(34,058.78)
(-) 15% Participación Trabajadores	(58,208.60)	(24,714.48)
(-) Ingresos Exentos	(155.61)	(5,230.72)
(+) Gastos No Deducibles	10,083.85	1,417.13
(+) Gastos incurridos para Generar Ingresos exentos	7.78	-
(+) Participación Trabajadores Ingreso Exentos	22.17	784.61
Base Gravada de Impuesto a la Renta	<u>254,862.68</u>	<u>102,960.96</u>
Base Imponible Impuesto a la Renta 15%	233,337.61	-
Base Imponible Impuesto a la Renta 25%	21,525.06	102,960.96
25% Impuesto a la Renta	<u>40,381.91</u>	<u>25,740.24</u>

20. Contingencia

La Compañía tiene presentado en el Tribunal Distrital de lo Fiscal No.1 en Quito, una impugnación al acto administrativo emitido por la Directora General del Servicio de Rentas Internas S.R.L., según consta de la Resolución No.0072 de fecha 21 de enero de 2002, y notificada a la Compañía el 23 de enero de 2002, dentro del recurso de revisión planteado a los actos administrativos emitidos por el Director Regional del Servicio de Rentas Internas del Norte que consta de las Liquidaciones de Devolución del I.V.A. contenidas en las siguientes Resoluciones:

<u>Resoluciones</u>	
<u>Nos.</u>	<u>Fecha</u>
000253	21 de Marzo de 2000
00949	14 de Diciembre de 2000
00084	30 de Enero de 2001
00170	22 de Febrero de 2001
000202	6 de Marzo de 2001
00262	29 de Marzo de 2001
00446	29 de Mayo de 2001

La cuantía a la cual asciende la demanda de impugnación es de US\$ 14.000,00 se espera que la sentencia sea favorable, por lo que no se ha hecho ninguna provisión.

21. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante Resolución 08.G.DSC de fecha 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías posterga la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera según el siguiente esquema normativo:

- 1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

- 2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

ARBORIENTE S. A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

- 3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- (a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.
- (b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- (c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 o 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las

ARBORIENTE S. A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución, respectivamente.

22. Eventos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de preparación de nuestro informe (06 de marzo de 2009) no se han producido eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.