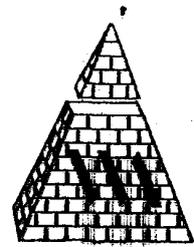


Morales & Asociados

Audidores, Contadores Independientes



EXTERNAL S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes



EXTERNAL S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2009 y 2008
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

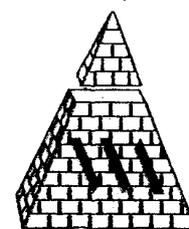
Informe de los auditores independientes

Estados financieros

- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Morales & Asociados

Audidores, Contadores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A External S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de External S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 22 de abril del 2009, el mismo que contiene una opinión limpia.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. 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 carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos 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 la certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Informe de los auditores independientes (continuación)

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, basados en nuestro examen los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de External S.A., al 31 de diciembre del 2009, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Morales & Asociados

Abril 20, 2010
RNAE No. 581


William Morales P.
Reg. No. 27888

EXTERNAL S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	4	7,160	114,315
Cuentas por cobrar comerciales	5	1,055,722	1,225,840
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>83,948</u>	<u>110,788</u>
Total activos corrientes		<u>1,146,830</u>	<u>1,450,943</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	7		
Terrenos		1,270,000	
Maquinaria y equipo		44,085	38,900
Equipos de oficina		9,874	9,874
Equipos de computación		89,091	78,217
Vehículos		79,499	101,101
Muebles y enseres		<u>36,658</u>	<u>36,658</u>
Total		<u>1,529,208</u>	<u>264,750</u>
Menos depreciación acumulada		<u>168,939</u>	<u>135,036</u>
Propiedades y equipo		<u>1,360,269</u>	<u>129,714</u>
TOTAL		<u>2,507,099</u>	<u>1,580,657</u>



Dr. Francisco Lasso De la Torre
Presidente

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		47,228	
Cuentas por pagar	8	563,131	722,207
Participación a trabajadores	9	16,081	58,682
Impuesto a la renta	10	23,444	84,694
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>491,845</u>	<u>439,549</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,141,729</u>	<u>1,305,132</u>
PASIVOS LARGO PLAZO		1,270,000	
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	12		
Capital social		800	800
Reserva legal		400	400
Reserva facultativa		26,488	26,488
Utilidades retenidas		<u>67,682</u>	<u>247,837</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>95,370</u>	<u>275,525</u>
TOTAL		<u>2,507,099</u>	<u>1,580,657</u>



Lic. Esthela Grijalva
Contadora General

EXTERNAL S.A.

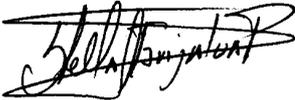
**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
INGRESOS NETOS		3,704,092	5,266,233
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos administrativos		950,854	1,233,801
Gastos de ventas		<u>2,673,895</u>	<u>3,714,432</u>
Total		<u>3,624,749</u>	<u>4,948,233</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>79,343</u>	<u>318,000</u>
OTROS INGRESOS		27,864	73,213
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>107,207</u>	<u>391,213</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	9	16,081	58,682
Impuesto a la renta	10	<u>23,444</u>	<u>84,694</u>
Total		<u>39,525</u>	<u>143,376</u>
UTILIDAD NETA		<u>67,682</u>	<u>247,837</u>



Dr. Francisco Lasso De la Torre
Presidente



Lic. Esthela Grijalva
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

EXTERNAL S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	800	400	26,488	223,406	251,094
Distribución de dividendos				(223,406)	(223,406)
Utilidad neta				247,837	247,837
Saldos al 31 de diciembre del 2008	800	400	26,488	247,837	275,525
Utilidad neta				(247,837) 67,682	(247,837) 67,682
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>26,488</u>	<u>67,682</u>	<u>95,370</u>

Ver notas a los estados financieros

EXTERNAL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	3,874,210	4,916,545
Pagado a proveedores y trabajadores	(3,670,786)	(4,502,931)
Otros ingresos	27,864	73,213
Participación a trabajadores	(58,682)	(52,615)
Impuesto a la renta	<u>(84,694)</u>	<u>(74,747)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	87,912	359,465
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(1,264,458)	(56,223)
Precio de venta de propiedades y equipo		
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,264,458)</u>	<u>(56,223)</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos	47,228	
Distribución de dividendos	(247,837)	(223,406)
Incremento de obligaciones con accionistas a largo plazo	<u>1,270,000</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>1,069,391</u>	<u>(223,406)</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	(107,155)	79,836
Comienzo del año	<u>114,315</u>	<u>34,479</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>7,160</u></u>	<u><u>114,315</u></u>

(Continúa...)

EXTERNAL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	67,682	247,838
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	33,903	21,551
Provisión para cuentas dudosas		12,988
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	170,118	(349,688)
Otras cuentas por cobrar	26,840	(16,675)
Cuentas por pagar	(159,076)	377,419
Participación a trabajadores	(42,601)	6,067
Impuesto a la renta	(61,250)	9,947
Pasivos acumulados	<u>52,296</u>	<u>50,018</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>87,912</u>	<u>359,465</u>

Ver notas a los estados financieros

EXTERNAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

External S.A., fue constituida el 18 de julio del 2000, teniendo por objeto principal la prestación de servicios especializados de asesoría empresarial y administración de personal, supervisión, control calidad y logística para la producción industrial y agroindustrial, importación, exportación, comercialización instalación y montaje, distribución de bienes, equipos y materias primas, insumos repuestos, partes, piezas y productos terminados para la industria y la agroindustria.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2009. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

Los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada

La dirección registrada de la Compañía es Panamericana Norte s/n y Álvaro Pérez, Km. 10

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de los accionistas. En opinión de la Administración estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

En el Ecuador se encuentran vigentes las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como Principios de Contabilidad.

La resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción de las normas internacionales de información financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2011 y cumplir ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF's establecidos por la Superintendencia de Compañías como sigue:

En marzo del 2010:

- Plan de implementación
- Plan de capacitación
- Fecha de diagnóstico de los principales impactos

En septiembre del 2010:

- Conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y sus equivalentes - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

Cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar clientes, son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede el valor recuperable.

A partir del año 2009, la estimación para cuentas incobrables corresponde al 1% del total de la cartera generada en el año, de acuerdo al monto máximo deducible establecido por la legislación tributaria vigente.

Valuación de inventarios - Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden al valor neto de realización. Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición.

La provisión de inventarios obsoletos y de lento movimiento es reconocida en los resultados del año de acuerdo con un estudio realizado por la Gerencia de la Compañía, en función a los ítems sin movimiento durante un año.

Valuación de propiedades y equipo - Al costo de adquisición. Las renovaciones las mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento, que no mejoran el activo y no alargan la vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los activos fijos es depreciado con cargo a los resultados de cada periodo contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentajes de depreciación</u>
Maquinaria y equipos	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Herramientas y otros	10	10%
Equipo de computación	3	33,33%
Vehículos	5	20%

Otros activos - Corresponden principalmente a marcas y patentes registrados a su costo de adquisición.

Provisiones - Se reconoce una provisión solo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Ingresos - Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan hacia la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de las devoluciones y descuentos, cuando se haya entregado el bien y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes.

Costos por ventas - Se registran en base a la entrega de los inventarios y la transacción que genera el ingreso.

Intereses ganados - Se llevan a resultados en base a su causación.

Gastos de operación - Constituyen gastos ejecutados, conforme a disposiciones internas de la Gerencia y la planificación del proyecto.

Participación a trabajadores - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable. (Ver Nota 11).

Impuesto a la renta - El impuesto a la renta se carga a los resultados del año y se calcula por el método del impuesto a pagar de acuerdo a las disposiciones tributarias. (Ver Nota 12)

Registros contables y unidad monetaria - Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2008. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2006	4
2007	6
2008	5
2009	5

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Caja	1,700	1,900
Bancos	<u>5,460</u>	<u>112,415</u>
Total	<u>3,760</u>	<u>114,315</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	1,099,410	1,269,528
Provisión para cuentas dudosas	<u>(43,688)</u>	<u>(43,688)</u>
Total	<u>1,055,722</u>	<u>1,225,840</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	43,688	30,700
Provisión del año	<u> </u>	<u>12,988</u>
Saldos al fin del año	<u>43,688</u>	<u>43,688</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones	54,903	81,066
Empleados	18,284	16,179
Garantías		5,000
Anticipo a terceros	4,287	4,734
Otras cuentas por cobrar	<u>6,474</u>	<u>3,809</u>
Total	<u>83,948</u>	<u>110,788</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos neto al comienzo del año	129,714	95,042
Adquisiciones	1,301,940	56,223
Ventas	(37,482)	
Depreciación	<u>(33,903)</u>	<u>(21,551)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>1,360,269</u>	<u>129,714</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores locales	563,131	722,207
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>563,131</u>	<u>722,207</u>

9. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	58,682	52,615
Provisión del año	16,081	58,682
Pagos efectuados	<u>(58,682)</u>	<u>(52,615)</u>
Saldos al fin del año	<u>16,081</u>	<u>58,682</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal - La Compañía no ha sido fiscalizada desde su inscripción, hasta el año 2008 no mantiene glosas pendientes.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto - El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Dividendos en efectivo - Los dividendos en efectivo no son tributables.

Conciliación del resultado contable tributario - Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable para la determinación de la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	91,126	332,532
Gastos no deducibles	<u>2,652</u>	<u>6,243</u>
Utilidad gravable	<u>93,778</u>	<u>338,775</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>23,444</u>	<u>84,694</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	84,694	74,747
Provisión del año	23,444	84,694
Pagos efectuados	<u>(84,694)</u>	<u>(74,747)</u>
Saldos al fin del año	<u>23,444</u>	<u>84,694</u>

Reformas legales -

En el Suplemento al Registro Oficial No. 94 publicado el 23 de diciembre del 2009, la Asamblea Nacional aprobó la Ley Orgánica Reformatoria e Interpretativa de a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, los principales cambios son los siguientes:

a. **Impuesto a la renta** :

- Se elimina la exención del impuesto a la renta en los dividendos pagados a personas naturales residentes en el Ecuador y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.
- En el caso de préstamos de dinero otorgados a favor de socios, accionistas, participes o beneficiarios de la Compañía, dichos préstamos serán considerados como dividendos o beneficios anticipados, por los que se deberá efectuar la retención del 25% y será considerada esta retención como un crédito tributario.

- A partir del año 2010, el anticipo de impuesto a la renta, se determinará aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Así mismo, se elimina la posibilidad de exoneración o reducción del pago del anticipo de impuesto a la renta salvo en casos excepcionales.
- Se amplía el beneficio tributario de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 15% al monto de reinversión de utilidades en activos productivos, destinados para la adquisición de bienes relacionados con la investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
- No estarán sujetos a la aplicación del régimen de precios de transferencia, si una sociedad: (i) tiene un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, (ii) no realiza operaciones con paraísos fiscales o regímenes preferentes y, (iii) no mantenga suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos.

b. Impuesto al Valor Agregado (IVA)

- Se grava con este impuesto lo siguiente:
 - Los derechos de autor, de propiedad industrial y derechos conexos.
 - La importación de papel periódico.
 - Las importaciones de servicios.
- Se establece como importación de servicio a los que se presten a una persona residente o una sociedad domiciliada en el Ecuador, cuya utilización o aprovechamiento tenga lugar íntegramente en el país, aunque la prestación del servicio se realice en el extranjero.

c. Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se incrementa el impuesto a la salida de divisas del 1% al 2%. Las transferencias al exterior de hasta 1,000 dólares se encuentran exentas, no incluye esta exención pagos por consumos con tarjetas de crédito.

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta	28,770	113,405
IVA	41,197	
Obligaciones laborales	15,977	28,307
Beneficios sociales	14,849	6,866
Otras cuentas por pagar		8,971
Otras cuentas por pagar accionistas	<u>391,052</u>	<u>282,000</u>
Total	<u>491,845</u>	<u>439,549</u>

Reserva para indemnización - De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un compromiso por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este compromiso probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

Provisión para desahucio - De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su voluntad ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

Mandato Constituyente No.8 - El 30 de abril de 2008 mediante el Mandato Constituyente No 8 se prohíbe la tercerización e intermediación laboral y cualquier otra forma de precarización de relación de trabajo en las actividades a las que se dedique el empleador. A partir del 1 de mayo de 2008 las relaciones laborales serán directas y bilaterales entre trabajador y empleador. Acogiéndose a las disposiciones anteriormente expuestas el 1 de mayo de 2008, la Compañía asume dentro de la nómina 40 personas intermediadas.

12. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2009, se detallan a continuación:

Contrato de Provisión de Servicios - La Compañía tiene celebrado un contrato de provisión de servicios con General Motors Ecuador – OBB Ómnibus, de acuerdo al cual, se mantiene el 100% de la prestación de servicios de la Compañía. Un detalle de los servicios:

