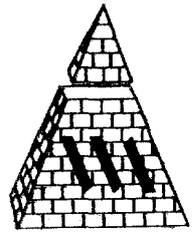


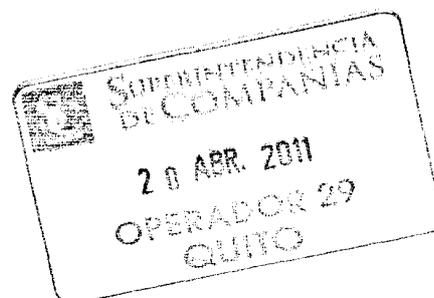
Morales & Asociados

Audidores Contables Independientes



EXTERNAL S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes



EXTERNAL S.A.

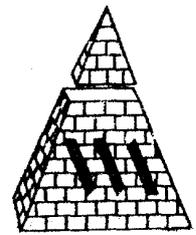
Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

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



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 2010 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 2009 fueron auditados de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 20 de abril del 2010, 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.

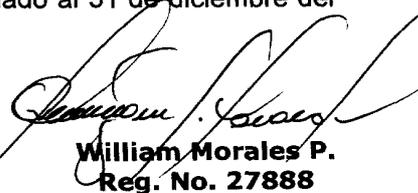
Opinión

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 2010, 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.

Asunto de énfasis

7. Tal como se indica en la sección de políticas contables significativas Nota 2 a los estados financieros adjuntos, esos han sido preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Sin embargo, de acuerdo a disposiciones legales, la Superintendencia de Compañías resolvió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera Niif's y dispuso que las referidas normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009, para lo cual se estableció un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estos lineamientos External S.A., debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera Niif's a partir de enero del 2012, estableciéndose como año de transición el año 2011. La Compañía se encuentra en el proceso inicial de este plan de implementación, sin que se haya determinado impacto alguno a esta fecha.
8. Al 31 de diciembre del 2009, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.003 del 21 de agosto del 2006 publicada en el registro oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIIA's" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.
9. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010, se emite por separado

Morales & Asociados
Abril 8, 2011
RNAE No. 581


William Morales P.
Reg. No. 27888

EXTERNAL S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	185,021	7,160
Cuentas por cobrar comerciales	5	1,104,893	1,055,722
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>169,011</u>	<u>83,948</u>
Total activos corrientes		1,458,925	1,146,830
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	7		
Terrenos		1,270,000	1,270,000
Maquinaria y equipo		53,843	44,085
Muebles y enseres		53,494	9,874
Equipos de oficina		19,055	89,091
Equipos de computación y software		72,477	79,499
Vehículos		<u>116,138</u>	<u>36,658</u>
Total		1,585,007	1,529,208
Menos depreciación acumulada		<u>177,440</u>	<u>168,939</u>
Propiedades y equipo		1,407,567	1,360,269
TOTAL		<u>2,866,492</u>	<u>2,507,099</u>



Dr. Francisco Lasso De la Torre
Presidente

Ver notas a los estados financieros

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios			47,228
Cuentas por pagar	8	556,831	563,131
Participación a trabajadores	9	44,806	16,081
Impuesto a la renta	10	80,444	23,444
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>151,589</u>	<u>491,845</u>
Total pasivos corrientes		833,670	1,141,729
PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN	12	87,454	
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	13	1,744,223	1,270,000
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	14	800	800
Reserva legal		400	400
Reserva facultativa		26,488	26,488
Utilidades retenidas		<u>173,457</u>	<u>67,682</u>
Patrimonio de los accionistas		201,145	95,370
TOTAL		<u>2,866,492</u>	<u>2,507,099</u>

Dra. Esthela Grijalva
Contadora General

EXTERNAL S.A.

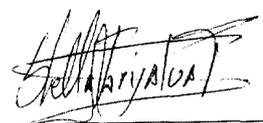
**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS NETOS		5,300,080	3,704,092
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos administrativos		2,099,676	950,854
Gastos de ventas		<u>2,901,697</u>	<u>2,673,895</u>
Total		5,001,373	3,624,749
UTILIDAD DE OPERACIONES		298,707	79,343
OTROS INGRESOS			27,864
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>298,707</u>	<u>107,207</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	9	44,806	16,081
Impuesto a la renta	10	<u>80,444</u>	<u>23,444</u>
Total		125,250	39,525
UTILIDAD NETA		<u>173,457</u>	<u>67,682</u>



Dr. Francisco Lasso De la Torre
Presidente



Dra. 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 2010 Y 2009**

(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 2008	800	400	26,488	247,837	275,525
Distribución de dividendos				(247,837)	(247,837)
Utilidad Neta				67,682	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>
Distribución de dividendos				(67,682)	(67,682)
Utilidad neta				173,457	173,457
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>26,488</u>	<u>173,457</u>	<u>201,145</u>



Dr. Francisco Lasso De la Torre
Presidente



Dra. Esthela Grijalva
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

EXTERNAL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	5,239,309	3,874,210
Pagado a proveedores y trabajadores	(5,302,840)	(3,670,786)
Otros ingresos		27,864
Participación a trabajadores	(16,081)	(58,682)
Impuesto a la renta	<u>(23,444)</u>	<u>(84,694)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	(103,057)	87,912
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(78,395)	(1,264,458)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(78,395)</u>	<u>(1,264,458)</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos	(47,228)	47,228
Distribución de dividendos	(67,682)	(247,837)
Incremento de obligaciones con accionistas a largo plazo	<u>474,223</u>	<u>1,270,000</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>359,313</u>	<u>1,069,391</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	177,861	(107,155)
Comienzo del año	<u>7,160</u>	<u>114,315</u>
FIN DEL AÑO	<u>185,021</u>	<u>7,160</u>

(Continúa...)

EXTERNAL S.A.

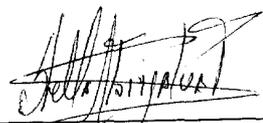
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	173,457	67,682
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	31,097	33,903
Jubilación patronal, neta de pagos	87,454	
Provisión para cuentas dudosas	11,601	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(60,772)	170,118
Otras cuentas por cobrar	(85,063)	26,840
Cuentas por pagar	(6,300)	(159,076)
Participación a trabajadores	28,725	(42,601)
Impuesto a la renta	57,000	(61,250)
Pasivos acumulados	<u>(340,256)</u>	<u>52,296</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(103,057)</u>	<u>87,912</u>



Dr. Francisco Lasso De la Torre
Presidente



Dra. Esthela Grijalva
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

EXTERNAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

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.

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

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Con resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006 la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determino que obligatoriamente las apliquen todas las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, a partir del ejercicio económico 2011, disposición que fue ratificada el 3 de julio de 2008 con resolución No. ADM 08199.

De acuerdo a disposiciones legales, la Superintendencia de Compañías resolvió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera Niif's y dispuso que las referidas normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009, para lo cual se estableció un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estos lineamientos External S.A., debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera Niif's a partir de enero del 2012, estableciéndose como año de transición el año 2011. La Compañía se encuentra en el proceso inicial de este plan de implementación, sin que se haya determinado impacto alguno a esta fecha.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las 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 bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

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 2010, la provisión para cuentas dudosas 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 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 y software	3	33,33%
Vehículos	5	20%

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.

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

Gastos de administración y ventas - Constituyen gastos ejecutados, conforme a disposiciones internas de la Gerencia y la planificación de la Compañía.

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 9).

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 10)

Provisión para jubilación patronal y desahucio - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente. (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

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>
2007	6
2008	5
2009	5
2010	6

4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	1,700	1,700
Bancos	<u>183,321</u>	<u>5,460</u>
Total	<u>185,021</u>	<u>7,160</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	1,160,182	1,099,410
Provisión para cuentas dudosas	<u>(55,289)</u>	<u>(43,688)</u>
Total	<u>1,104,893</u>	<u>1,055,722</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	43,688	43,688
Provisión del año	<u>11,601</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>55,289</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>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Empleados	26,507	18,284
Anticipo a terceros	4,064	4,287
Impuesto a la renta	27,994	
Retenciones en la fuente	78,109	
Crédito Tributario	31,458	54,903
Otras cuentas por cobrar	<u>879</u>	<u>6,474</u>
Total	<u>169,011</u>	<u>83,948</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos neto al comienzo del año	1,360,269	129,714
Adquisiciones	73,419	1,301,940
Ajustes	4,976	(37,482)
Depreciación	<u>(31,097)</u>	<u>(33,903)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>1,407,567</u>	<u>1,360,269</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores locales	<u>556,831</u>	<u>563,131</u>
Total	<u>556,831</u>	<u>563,131</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:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	16,081	58,682
Provisión del año	44,806	16,081
Pagos efectuados	<u>16,081</u>	<u>(58,682)</u>
Saldos al fin del año	<u>44,806</u>	<u>16,081</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal - La Compañía no ha sido fiscalizada desde su inscripción, hasta el año 2010 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 son tributables.

Conciliación del resultado contable tributario - Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable para la determinación de la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	253,901	91,126
Gastos no deducibles	<u>67,873</u>	<u>2,652</u>
Utilidad gravable	321,774	93,778
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>80,444</u>	<u>23,444</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	23,444	84,694
Provisión del año	80,444	23,444
Pagos efectuados	<u>(23,444)</u>	<u>(84,694)</u>
Saldos al fin del año	<u>80,444</u>	<u>23,444</u>

Reformas legales -

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. 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 periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25 % de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2010 y 2009 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuestos con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas con el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
Retenciones de impuesto a la renta	38,444	28,770
IVA ventas	56,826	41,197
Obligaciones laborales	14,476	15,977
Beneficios sociales	16,459	14,849
Seguros por pagar	25,384	
Obligaciones con accionistas		<u>391,052</u>
Total	<u>151,589</u>	<u>491,845</u>

12. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

- a. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 88 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo. Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4%.
- b. Las provisiones para cubrir el pago de desahucio que realicen los empleadores deducibles de impuesto a la renta, corresponderá al que tengan derecho los trabajadores por el año 2010 y en adelante.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		
Provisión del año	<u>87,454</u>	_____
Saldos al fin del año	<u>87,454</u>	=====

13. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones por pagar accionistas	<u>1,744,223</u>	<u>1,270,000</u>
Total	<u>1,744,223</u>	<u>1,270,000</u>

Obligaciones por pagar accionistas - Corresponden a valores entregados como préstamos para la ampliación, compra del terreno de la Compañía.

