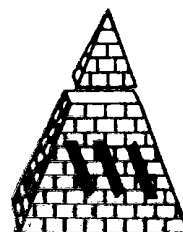


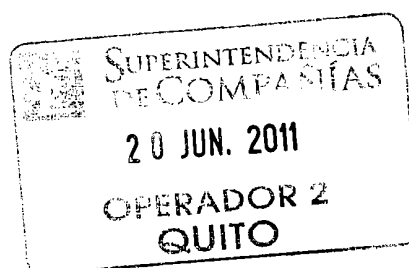
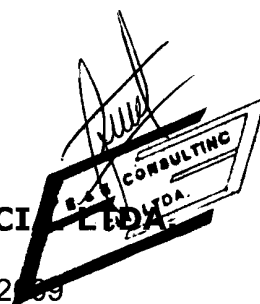
# Morales & Asociados

*Compañías y Servicios Asociados*



## ENERGY AND ENVIRONMENTAL CONSULTING C

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



## **ENERGY AND ENVIROMENTAL CONSULTING CIA. LTDA.**

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

### Contenido

---

#### **Informe de los auditores independientes**

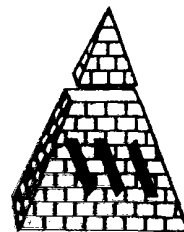
#### **Estados financieros**

- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas
- Estado de flujo de caja
- Notas a los estados financieros



# Morales & Asociados

ASESORIA, CONSULTORIA Y AUDITORIA



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### A Energy and Environmental Consulting Cía. Ltda.:

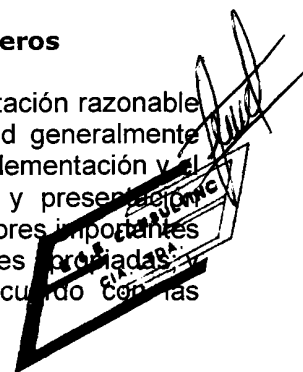
1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Energy and Environmental Consulting Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 16 de julio del 2010, el mismo que contiene una opinión con salvedades.

### 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.

### **Bases para calificar la opinión**

6. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía no dispone de información referente a las transacciones realizadas como provisión en los gastos acumulados y otras cuentas por pagar por U.S.\$ 558,903 y U.S \$ 903,285 dólares. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de los referidos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

### **Opinión Calificada**

7. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo 6 de bases para calificar la opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera Energy and Environmental Consulting Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esta fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

### **Asunto de énfasis**

Tal como se indica en la sección de políticas contables significativas o 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 Energy and Environmental Consulting Cía. Ltda., 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.



**Informe de los auditores independientes (continuación)**

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. 248 del 2 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*

Junio 8, 2011  
RNAE No. 581

*William Morales P.*  
William Morales P.  
Reg. No. 27888



**ENERGY AND ENVIROMENTAL CONSULTING CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                         | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2010</u></b>    | <b><u>2009</u></b>      |
|-----------------------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                    |                     |                       |                         |
| Caja y equivalentes de caja                   | 4                   | 81,478                | 457,593                 |
| Cuentas por cobrar comerciales                | 5                   | 253,202               | 161,243                 |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | 6                   | <u>296,972</u>        | <u>330,448</u>          |
| Total activos corrientes                      |                     | 631,652               | 949,284                 |
| <b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>                 |                     |                       |                         |
|                                               | 7                   |                       |                         |
| Obras en proceso                              |                     | 104,154               | 104,154                 |
| Instalaciones                                 |                     | 12,179                |                         |
| Muebles y enseres                             |                     | 9,838                 | 8,788                   |
| Maquinaria y equipo                           |                     | 8,100                 | 8,100                   |
| Equipo de computación y software              |                     | 9,709                 | 7,259                   |
| Equipo de oficina                             |                     | 15,516                | 8,347                   |
| Vehículos                                     |                     | <u>42,848</u>         | <u>42,848</u>           |
| Total                                         |                     | 202,344               | 179,496                 |
| Menos depreciación acumulada                  |                     | <u>42,329</u>         | <u>19,480</u>           |
| Propiedades y equipo, neto                    |                     | 160,015               | 160,016                 |
| <b>TOTAL</b>                                  |                     | <u><b>791,667</b></u> | <u><b>1,109,300</b></u> |



Ing. José Lema  
Gerente General

Ver notas a los estados financieros



**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

|                                             | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2010</u></b> |                  |
|---------------------------------------------|---------------------|--------------------|------------------|
| PASIVOS CORRIENTES:                         |                     |                    |                  |
| Cuentas por pagar                           | 8                   | 3,947              | 19,729           |
| Participación a trabajadores                | 9                   | 4,324              | 18,565           |
| Impuesto a la renta                         | 10                  | 8,313              | 2,784            |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 11                  | <u>596,000</u>     | <u>903,285</u>   |
| Total pasivos corrientes                    |                     | 612,584            | 944,363          |
|                                             |                     |                    |                  |
| PASIVO LARGO PLAZO                          | 12                  | 55,345             | 55,345           |
|                                             |                     |                    |                  |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:              | 13                  |                    |                  |
| Capital social                              |                     | 400                | 400              |
| Reserva legal                               |                     | 200                | 200              |
| Utilidades acumuladas                       |                     | <u>123,138</u>     | <u>108,992</u>   |
| Patrimonio de los accionistas               |                     | 123,738            | 109,592          |
|                                             |                     |                    |                  |
| TOTAL                                       |                     | <u>791,667</u>     | <u>1,109,300</u> |

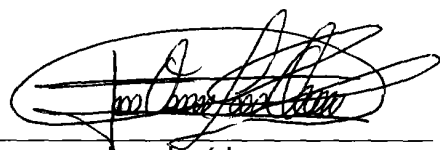
  
Sr. Paul Sosa  
Contador General

**ENERGY AND ENVIROMENTAL CONSULTING CIA. LTDA.**

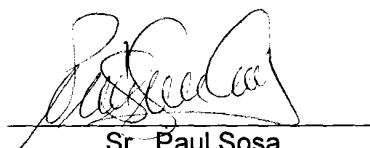
**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

|                                                                         | <u>Notas</u> | <u>2010</u>   | <u>2009</u>    |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|----------------|
| INGRESOS                                                                |              | 758,069       | 1,096,283      |
| GASTOS DE ADMINISTRACION                                                |              |               |                |
| Gastos administrativos                                                  |              | 729,240       | 972,174        |
| Gastos financieros                                                      |              | <u>2</u>      | <u>344</u>     |
| Total                                                                   |              | 729,242       | 972,518        |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION<br>A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA |              | <u>28,827</u> | <u>123,765</u> |
| MENOS:                                                                  |              |               |                |
| Participación a trabajadores                                            | 9            | 4,324         | 18,565         |
| Impuesto a la renta                                                     | 10           | <u>8,313</u>  | <u>46,431</u>  |
| Total                                                                   |              | 12,637        | 64,996         |
| UTILIDAD NETA                                                           |              | <u>16,190</u> | <u>58,769</u>  |



Ing. José Lema  
Gerente General



Sr. Paul Sosa  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**ENERGY AND ENVIRONMENTAL CONSULTING CIA. LTDA.**

**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)

|                                   | Capital<br>Social | Reserva<br>Legal | Utilidades<br>Acumuladas | Total          |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2008 | 400               |                  | 50,423                   | 50,823         |
| Reserva legal                     |                   | 200              | (200)                    |                |
| Utilidad del ejercicio            |                   |                  | 58,769                   | 58,769         |
| Saldo al 31 de diciembre del 2009 | <u>400</u>        | <u>200</u>       | <u>108,992</u>           | <u>109,592</u> |
| Ajuste                            |                   |                  | (2,044)                  | (2,044)        |
| Utilidad del ejercicio            |                   |                  | 16,190                   | 16,190         |
| Saldo al 31 de diciembre del 2010 | <u>400</u>        | <u>200</u>       | <u>123,138</u>           | <u>123,738</u> |

  
Ing. José Lema  
Gerente General



  
Sr. Paul Sosa  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**ENERGY AND ENVIROMENTAL CONSULTING CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

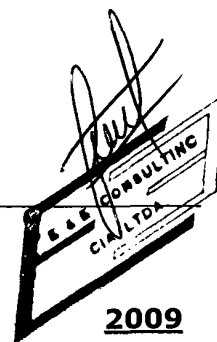
(Expresados en U.S. dólares)

|                                                                           | <u>2010</u>                 | <u>2009</u>                 |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:                               |                             |                             |
| Recibido de clientes                                                      | 666,110                     | 1,776,824                   |
| Pagado a proveedores                                                      | (995,984)                   | (373,164)                   |
| Pagos de utilidades                                                       | (18,565)                    | (8,624)                     |
| Impuesto a la renta                                                       | (2,784)                     | (43,647)                    |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación                     | <u>(351,223)</u>            | <u>1,351,389</u>            |
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:                               |                             |                             |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                       | <u>(22,848)</u>             | <u>(169,218)</u>            |
| FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:                          |                             |                             |
| Obligaciones por pagar a bancos                                           | <u>                    </u> | <u>(1,353,930)</u>          |
| Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento | <u>                    </u> | <u>(1,353,930)</u>          |
| CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:                                              |                             |                             |
| Incremento neto durante el año                                            | (376,115)                   | (171,759)                   |
| Comienzo del año                                                          | 457,593                     | 629,352                     |
| Ajustes                                                                   | <u>(2,044)</u>              | <u>                    </u> |
| FIN DEL AÑO                                                               | <u><u>81,478</u></u>        | <u><u>457,593</u></u>       |

(Continúa...)

**ENERGY AND ENVIROMENTAL CONSULTING CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS EL TERMINADO 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<br>NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION: |                  |                  |
| Utilidad neta                                                                                     | 16,190           | 58,769           |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo                                           |                  |                  |
| Depreciación de propiedades y equipos                                                             | 22,849           | 19,480           |
| Cambios en activos y pasivos:                                                                     |                  |                  |
| Cuentas por cobrar comerciales                                                                    | (91,959)         | 680,541          |
| Otras cuentas por cobrar                                                                          | 33,476           | (330,448)        |
| Gastos prepagados                                                                                 |                  | 92,541           |
| Cuentas por pagar                                                                                 | (15,782)         | 19,729           |
| Gastos anticipados y otras cuentas por pagar                                                      | (307,285)        | 798,052          |
| Participación trabajadores por pagar                                                              | (14,241)         | 9,941            |
| Impuesto a la renta                                                                               | <u>5,529</u>     | <u>2,784</u>     |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE<br>OPERACIÓN                                         | <u>(351,223)</u> | <u>1,351,389</u> |

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Ing. José Lema", is written over a horizontal line.

Ing. José Lema  
Gerente General

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Sr. Paul Sosa", is written over a horizontal line.

Sr. Paul Sosa  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

## **ENERGY AND ENVIROMENTAL CONSULTING CIA. LTDA.**

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

---

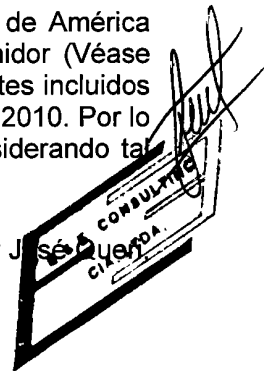
#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Energy and Environmental Consulting Cía. Ltda., inscrita en la ciudad de Quito 18 de enero del 2001 es una compañía ecuatoriana y tiene su domicilio principal en Quito, Provincia de Pichincha y su actividad principal es el asesoramiento y consultoría en energía y medio ambiente, e identificar, planificar, elaborar o avaluar proyectos de desarrollo, en sus niveles de prefactibilidad, diseño u operación, supervisión, fiscalización y evaluación de proyectos.

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, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2010. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

La dirección principal registrada de la Compañía es De los Motilones N40-269 y J. Quito - Ecuador.



#### **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.ICL.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.

Atendiendo el pedido del Gobierno Nacional que permita a los empresarios enfrentar de mejor manera los posibles impactos de la crisis financiera nivel global, la Superintendencia de Compañías dictó la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, en la cual introdujo un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", estableciendo tres grupos, siendo el primero conformado por las compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores así como aquellas que ejercen actividades de auditoría externa, quienes deberán aplicar las NIIF a partir del ejercicio económico 2012, para cuyo efecto se establece como periodo de transición el año 2011.

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 equivalentes de caja** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos altamente líquidos.

**Valuación de propiedades y equipos** - 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> |
|----------------------------------|-------------|------------------------------------|
| Instalaciones                    | 10          | 10%                                |
| Muebles y enseres                | 10          | 10%                                |
| Maquinaria y equipos             | 10          | 10%                                |
| Equipo de computación y software | 3           | 33,33%                             |
| Equipos de oficina               | 10          | 10%                                |
| Vehículos                        | 5           | 20%                                |

**Participación a trabajadores e impuesto a la renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 9 y 10).

**Ingresos** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la prestación del servicio.

**Gastos de administración**- Constituyen gastos ejecutados por la ejecución de proyectos y se incurren conforme a disposiciones internas de la Gerencia.

**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

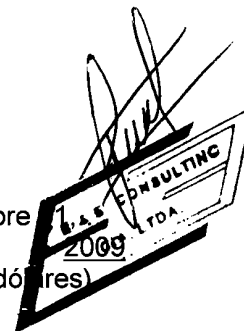
El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

| <u>Año Terminado</u><br><u>Diciembre 31</u> | <u>Variación</u><br><u>Porcentual</u> |
|---------------------------------------------|---------------------------------------|
| 2008                                        | 5                                     |
| 2009                                        | 5                                     |
| 2010                                        | 6                                     |

### 4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

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

|                | ... Diciembre<br>2010<br>(en U.S. dólares) | ... Diciembre 31,<br>2009<br>(en U.S. dólares) |
|----------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Caja general   | 4,565                                      |                                                |
| Bancos locales | <u>76,913</u>                              | <u>457,593</u>                                 |
| Total          | <u>81,478</u>                              | <u>457,593</u>                                 |



### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|          | ... Diciembre 31,<br>2010<br>(en U.S. dólares) | ... Diciembre 31,<br>2009<br>(en U.S. dólares) |
|----------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Clientes | <u>253,202</u>                                 | <u>161,243</u>                                 |
| Total    | <u>253,202</u>                                 | <u>161,243</u>                                 |

## 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

|                               | ... Diciembre 31, ...<br><u>2010</u> | <u>2009</u>       |
|-------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
|                               | (en U.S. dólares)                    |                   |
| Impuesto a la renta (Nota 10) | 15,398                               | 1,280             |
| Impuesto al valor agregado    | 72,735                               | 51,599            |
| Anticipos a proveedores       |                                      | 1,354             |
| Préstamo compañía relacionada | 165,056                              | 276,215           |
| Otras cuentas por cobrar      | <u>43,783</u>                        | <u>          </u> |
| Total                         | <u>296,972</u>                       | <u>330,448</u>    |

Préstamo compañía relacionada - Corresponden a saldos por cobrar a la Compañía Enviroland S.A., de un préstamo otorgado el mismo que no genera interés.

## 7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fueron como sigue:

|                                 | ... Diciembre<br><u>2010</u> | <u>2009</u>     |
|---------------------------------|------------------------------|-----------------|
|                                 | (en U.S. dólares)            |                 |
| Saldos neto al comienzo del año | 160,016                      | 10,278          |
| Adquisiciones                   | 22,848                       | 169,218         |
| Bajas                           |                              |                 |
| Depreciación                    | <u>(22,849)</u>              | <u>(19,480)</u> |
| Saldos neto al fin del año      | <u>160,015</u>               | <u>160,016</u>  |



## 8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

|                     | ... Diciembre 31, ...<br><u>2010</u> | <u>2009</u>   |
|---------------------|--------------------------------------|---------------|
|                     | (en U.S. dólares)                    |               |
| Proveedores locales | <u>3,947</u>                         | <u>19,729</u> |
| Total               | <u>3,947</u>                         | <u>19,729</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          | 18,565               | 8,624          |
| Provisión del año                   | 4,324                | 18,565         |
| Pagos efectuados de años anteriores | <u>(18,565)</u>      | <u>(8,624)</u> |
| Saldos al fin del año               | <u>4,324</u>         | <u>18,565</u>  |

## 10. IMPUESTO A LA RENTA

**Situación fiscal** - La Compañía no ha sido fiscalizada desde su inscripción hasta el año 2010 y 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 | 24,503               | 105,200        |
| Gastos no deducibles                                                     | <u>8,749</u>         | <u>80,525</u>  |
| Utilidad gravable                                                        | <u>33,252</u>        | <u>185,725</u> |
| Impuesto a la renta cargado a resultados                                 | <u>8,313</u>         | <u>46,431</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       | 2,784                |                 |
| Provisión del año                | 8,313                | 46,431          |
| Pagos efectuados                 | (2,784)              |                 |
| Retenciones y anticipos (Nota 6) | <u>(15,398)</u>      | <u>(43,647)</u> |
| SalDOS a favor del contribuyente | <u>(7,085)</u>       | <u>2,784</u>    |

#### **Reformas legales -**

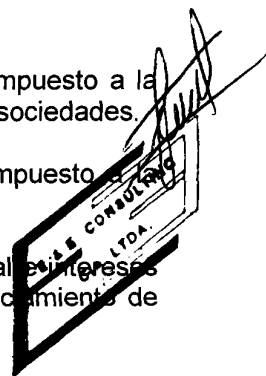
La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga 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 por pagar   | 17,901               |                |
| IVA ventas              | 11,052               |                |
| Sueldos por pagar       | 6,038                |                |
| IESS por pagar          | 2,106                |                |
| Otras cuentas por pagar | <u>558,903</u>       | <u>903,285</u> |
| Total                   | <u>596,000</u>       | <u>903,285</u> |

## 12. PASIVO A LARGO PLAZO

Un resumen del pasivo a largo plazo es como sigue:

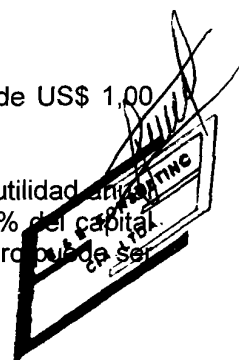
|                          | ... Diciembre 31, ...<br><u>2010</u><br>(en U.S. dólares) | <u>2009</u>   |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------|
| Préstamos de accionistas | <u>55,345</u>                                             | <u>55,345</u> |
| Total                    | <u>55,345</u>                                             | <u>55,345</u> |

**Préstamos de accionistas** - Corresponden a saldos pendientes de cancelación a los accionistas producto de los dividendos sobre los que no se ha definido la fecha de cancelación y no generan intereses.

## 13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital social** - El capital social autorizado consiste de 400 participaciones de US\$ 1,00 valor nominal unitario.

**Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.



## 14. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe del auditor independiente (junio 8 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.