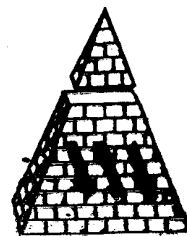


Morales & Asociados

Audidores, Contadores Independientes



PROFERMACO CIA. LTDA.

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



PROFERMACO CIA. LTDA.

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

Contenido

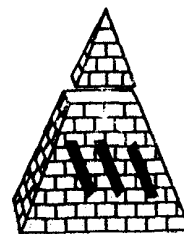
Informe de los auditores independientes

Estados financieros

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

Morales & Asociados

Audidores, Contadores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Profermaco Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Profermaco 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 por otro auditor independiente el Dr. Edison Duque Moreno y emitieron el informe con fecha 4 de mayo 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.

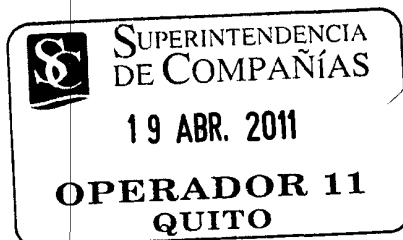
Opinión

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 Profermaco Cía. Ltda., 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.

Asuntos de énfasis

7. Tal como se indica en la sección de políticas contables significativas de la nota 2 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 Profermaco 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.
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 R. Asociados
Marzo 31, 2011
Registro No. 581



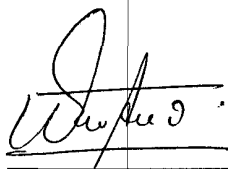
William Morales P.
William Morales P.
Licencia No. 27888

PROFERMACO CIA. LTDA.

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>
Caja y bancos	4	77,848	24,615
Cuentas por cobrar comerciales	5	1,157,853	919,747
Inventarios	6	552,685	416,171
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	114,977	60,676
Total		<u>1,903,363</u>	<u>1,421,209</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	8		
Terrenos		87,000	60,000
Edificio e instalaciones		40,082	40,082
Equipo de oficina		3,996	3,996
Vehículos		25,600	25,600
Muebles y enseres		25,000	25,000
Equipo de computación		18,765	17,787
Total		<u>200,443</u>	<u>172,466</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(55,812)</u>	<u>(39,954)</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>144,631</u>	<u>132,511</u>
TOTAL		<u>2,047,994</u>	<u>1,553,720</u>



Ing. Wilbor Arias
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

2009

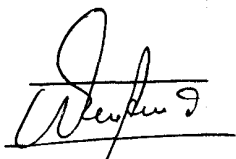
Atty Rustala &

- 3 -

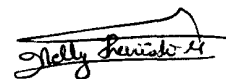
PROFERMACO CIA. LTDA.

**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		7,158,041	6,300,766
COSTO DE VENTAS		<u>6,338,081</u>	<u>5,605,076</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>819,960</u>	<u>695,690</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos administrativos		200,150	142,535
Gastos de ventas		434,867	342,410
Otros gastos		40,711	33,652
Otros ingresos			564
Gastos no deducibles		<u>12,419</u>	
Total		<u>688,147</u>	<u>518,597</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		131,813	177,657
MENOS:			
Participación a trabajadores	11	19,772	26,649
Impuesto a la renta	12		<u>37,752</u>
Total		<u>19,772</u>	<u>71,951</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>112,041</u>	<u>113,256</u>



Ing. Wilbor Arias
Gerente General



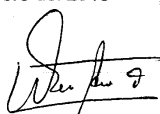
Ing. Nelly Hurtado
Contadora General

PROFERMACO CIA. LTDA.

**ESTADOS DE 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>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1,000		463	9,606	105,223	116,293
Aumento de capital		111,368			2,048	2,048
Reserva legal				7,550	(111,368)	
Resultado del ejercicio					(7,550)	
					113,256	113,256
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>1,000</u>	<u>111,368</u>	<u>463</u>	<u>17,156</u>	<u>101,609</u>	<u>231,596</u>
Aumento de capital	100,000	(100,000)				
Resultado del ejercicio					112,041	112,041
Dividendos		(11,368)				(11,368)
Reserva legal				2,035	(2,035)	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>101,000</u>	<u> </u>	<u>463</u>	<u>(19,191)</u>	<u>211,615</u>	<u>332,269</u>



Ing. Wilbor Arias
Gerente General



Ing. Nelly Hurtado
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

PROFERMACO CIA. LTDA.

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

(Expresados en U.S. Dólares)

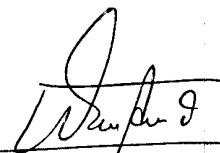
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	6,911,771	
Pagado a proveedores y trabajadores	(6,760,554)	
Participación a trabajadores	(26,649)	
Otros ingresos, neto	<u>(40,711)</u>	<u> </u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	83,857	
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	<u>(27,978)</u>	<u>(2,811)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(27,978)</u>	<u>(2,811)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos	8,722	(12,630)
Préstamos accionistas	(11,368)	(20,478)
Disminución dividendos socios	<u> </u>	<u>(13,455)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(2,646)	(46,534)
CAJA Y BANCOS		
Aumento neto durante el año	53,233	(5,693)
Comienzo del año	<u>24,615</u>	<u>30,307</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>77,848</u></u>	<u><u>24,615</u></u>

(Continúa...)

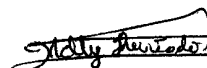
PROFERMACO CIA. LTDA.

**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 OPERACION:		
Utilidad neta	112,041	105,106
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	15,858	13,317
Provisión para incobrables	8,164	
Participación a trabajadores	6,877	26,649
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(246,270)	(87,591)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(54,301)	
Inventarios	(136,514)	(5,326)
Cuentas por pagar	398,009	18,279
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>6,253</u>	<u>18,630</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIMIENTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>83,857</u>	 <u>43,266</u>



Ing. Wilbor Arias
Gerente General



Ing. Nelly Hurtado
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

PROFERMACO CIA. LTDA.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Profermaco Cía. Ltda., fue constituida en el Ecuador, en la ciudad de Quito el 18 de octubre del 2001 y su actividad principal es la compra y venta al por mayor y menor de todo tipo de materia de construcción, productos químicos, pinturas, pigmentos, adhesivos y todo tipo de materias primas para acabados de la construcción, de igual forma realizará la importación de ascensores, accesorios, herramientas, materiales y equipos eléctricos, electrónicos para el sector industrial, automotriz, y de la construcción. La compañía podrá brindar servicio de mantenimiento y reparación de ascensores, entre otras actividades comerciales.

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 registrada de la Compañía en la parroquia Calderón (Carapungo) Barrio Collas, calle Unión, número lote 40 y Vencedores.

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 determinó 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 Profermaco 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.

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 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.

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, planta 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>
Edificio e instalaciones	10	10%
Equipo de oficina	10	10%
Vehículos	5	20%
Muebles y enseres	10	10%
Equipo de computación	3	33,33%

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

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	5
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	517	250
Bancos locales	<u>77,331</u>	<u>24,365</u>
Total	<u>77,848</u>	<u>24,615</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 crédito	947,556	775,042
Clientes cheques	241,713	169,333
Documentos por cobrar	2,179	803
Provisión cuentas incobrables	<u>(33,595)</u>	<u>(25,431)</u>
Total	<u>1,157,853</u>	<u>919,747</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	25,431	28,271
Bajas	(1,311)	(2,840)
Provisión del año	<u>9,475</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>33,595</u>	<u>25,431</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Inventario de mercaderías tarifa 12%	549,762	416,171
Inventario de mercaderías tarifa 0%	<u>2,923</u>	<u> </u>
Total	<u>552,685</u>	<u>416,171</u>

7. 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)	
Impuesto retenido renta	43,721	40,057
Crédito tributario renta	40,057	
Anticipo impuesto a la renta	1,893	
Anticipos terceros	24,492	4,953
Anticipos vendedores	2,039	5,458
Anticipos empleados	542	674
Préstamos empleados y vendedores		5,503
Pagos anticipados	<u>2,233</u>	<u>4,031</u>
Total	<u>114,977</u>	<u>60,676</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldo neto al comienzo del año	132,511	142,859
Adquisiciones	27,978	2,969
Retiros		(158)
Depreciación	<u>(15,858)</u>	<u>(13,159)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>144,631</u>	<u>132,511</u>

9. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de las obligaciones por pagar a bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Préstamos de bancos locales con periodo de vencimiento entre el año 2011 y 2013, y que devengan una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 11,20% y 11,23%	<u>91,616</u>	<u> </u>
Total	<u>91,616</u>	<u> </u>

10. 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 bienes	580,487	179,463
Cheques por pagar	793,139	822,488
Anticipos de clientes	26,681	14,087
Depósitos no registrados	<u>24,137</u>	<u>10,397</u>
Total	<u>1,424,444</u>	<u>1,026,435</u>

11. 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...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	26,649	
Provisión del año	19,772	26,649
Pagos efectuados	<u>(26,649)</u>	<u> </u>
Saldos al fin del año	<u>19,772</u>	<u>26,649</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal - La Compañía no ha sido fiscalizada 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	131,813	151,008
Amortización de perdidas tributarias		
Deducción por incremento neto de empleados		
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		
Gastos no deducibles	<u>22,373</u>	<u> </u>
Utilidad gravable	154,816	151,008
Impuesto a la renta cargado a resultados	33,603	37,752
Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal (Nota 7)	43,721	
Anticipo impuesto a la renta	<u>1,893</u>	<u> </u>
Saldo a favor del contribuyente	(12,011)	

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		
Provisión del año		37,752
Pagos efectuados	<u> </u>	<u>(37,752)</u>
Saldos al fin del año	<u> </u>	<u> </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.

13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
IESS por pagar	7,039	5,160
Beneficios sociales por pagar	27,374	19,462
Impuestos por pagar	11,466	18,721
Honorarios por pagar		7,454
Comunicaciones y seguros por pagar	3,486	4,131
Transportes y varios por pagar	<u>5,134</u>	<u>5,824</u>
Total	<u>54,499</u>	<u>60,752</u>

14. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de las cuentas por pagar a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Cuentas por pagar accionistas		51,780
Dividendos socios	<u>62,764</u>	<u>79,121</u>
Total	<u>62,764</u>	<u>130,901</u>

15. OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO

Un resumen de obligaciones a largo plazo es como sigue:

Préstamos de terceros	32,500	
Préstamos de bancos locales con vencimientos hasta mayo del 2013, y una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 11,20% y 11,23%	121,746	77,387
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo (Nota 9)	<u>(91,616)</u>	<u> </u>
Total	<u>62,630</u>	<u>77,387</u>

Préstamos de terceros – Corresponde a préstamos de personas naturales otorgados sin establecer plazos y tasas de vencimiento.

16. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital social - El capital pagado consiste de 101,000 acciones de US \$ 1,00 valor nominal unitario

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% 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,

17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con la compañía relacionada Megaprofer S.A., durante el año 2010 y 2009, se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31,...
	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)
Ventas	404,728
Compras	14,357
Cuentas por cobrar	2,555
Cuentas por pagar	238

18. EVENTO SUBSECUENTE

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