

L

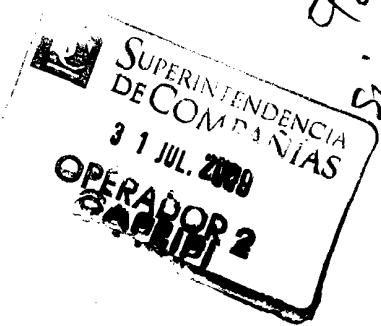
CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCAngo

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

9290
S1

Quito, Julio 27 del 2009
JPL-CAUD-230.09



Señor Ing.:
Sebastian Morales B.
Gerente General de
TERRAFORTE S.A.
Presente.-

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar el Dictamen de auditoría externa por el año terminado al 31 de diciembre de 2008.

Sin más por el momento, de Usted me suscribo.

Atentamente,

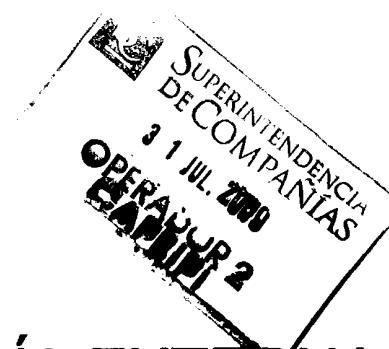
Dr. Patricio Lincango S.
Socio de Auditoría



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR



DICTAMEN DE AUDITORÍA EXTERNA

EJERCICIO ECONÓMICO 2008

TERRAFORTE S.A.



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
TERRAFORTE S.A.

Hemos efectuado la auditoría del balance de situación general de TERRAFORTE S.A., al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de evolución patrimonial y de flujo de efectivo de sus operaciones por los años terminados a dichas fechas. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en función de la auditoría practicada.

Efectuamos el examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el país; tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. También incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros de la empresa.

La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

De la revisión efectuada, se ha determinado lo siguiente:

- 1.- Por la fecha de contratación de la auditoría externa (julio de 2009), no hemos observado la toma física de inventarios al cierre del ejercicio, lo cual incide en la determinación del Costo de Producción y Ventas.

En nuestra opinión, excepto, por el efecto de la situación descrita en 1, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de TERRAFORTE S.A., al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, evolución patrimonial y de flujo de efectivo de sus operaciones por los años terminados a dichas fechas, de conformidad con las NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. La situación económica mundial de crisis financiera, hasta la emisión del presente dictamen, que se está generando a nivel mundial y dado que los bienes que se expenden, no son de uso primario para los consumidores, se ha denotado una reducción importante en la demanda y por ende en las ventas, esta situación debe ser considerada para tener un cabal entendimiento de los estados financieros en su conjunto, ya que podría estar en riesgo el principio de negocio en marcha.

El informe de cumplimiento tributario se emite por separado.

Quito, Julio 24 del 2009

Atentamente

J. Patricio Lincango
SC-RNAE No. 316

SUPERINTENDENCIA DE CO
91 JUN 2009
OF CAPIPI 2

Patricio Lincango S.
Socio de auditoría
FNCE-RN #21867



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

**TERRAFORTE S.A.
BALANCE DE SITUACION GENERAL: comparativos**

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007

		2008	2007
		USD	USD
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	(NOTA 3)	12,777.19	507.78
CLIENTES	(NOTA 4)	13,730.33	23,532.24
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	173,606.63	220,794.10
INVENTARIOS	(NOTA 7)	164,006.93	172,867.36
ANTICIPADOS	(NOTA 6)	65,640.60	103,645.08
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>429,761.68</u>	<u>521,346.56</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 8)	1,326,543.20	1,321,413.08
ACTIVOS DIFERIDOS		0.00	808.08
TOTAL ACTIVO		<u>1,756,304.88</u>	<u>1,843,567.72</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
SOBREGIROS BANCARIOS		0.00	3,470.87
OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 11)	102,579.37	86,132.61
PROVEEDORES	(NOTA 10)	133,769.44	63,073.20
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB.	(NOTA 9)	19,013.83	47,607.54
VARIAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 12)	42,781.99	58,331.07
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>298,144.63</u>	<u>258,615.29</u>
PASIVO LARGO PLAZO			
OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 11,b)	199,997.02	281,850.23
PRESTAMO DE ACCIONISTAS	(NOTA 13)	523,764.92	1,155,017.93
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>723,761.94</u>	<u>1,436,868.16</u>
TOTAL PASIVOS		<u><u>1,021,906.57</u></u>	<u><u>1,695,483.45</u></u>
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 14)	800,000.00	60,000.00
RESERVA LEGAL	(NOTA 15)	1,679.49	1,679.49
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		264,493.00	223,500.00
UTILIDAD EJERCICIO ANTERIOR		13,090.04	0.00
PÉRDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES		(150,185.26)	(150,185.26)
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		(194,678.96)	13,090.04
TOTAL PATRIMONIO		<u>734,398.31</u>	<u>148,084.27</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,756,304.88</u>	<u>1,843,567.72</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

TERRAFORTE S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS: COMPARATIVOS
DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007**

	2008	2007
VENTAS NETAS	636,066.55	<u>477,984.95</u>
(-) COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	<u>(639,293.61)</u>	<u>(313,412.27)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	(3,227.06)	164,572.68
 (-) GASTOS		
VENTAS	(34,067.80)	(36,413.80)
ADMINISTRACION	<u>(117,798.26)</u>	<u>(101,813.93)</u>
FINANCIEROS	<u>(37,964.48)</u>	-
TOTAL GASTOS	<u>(189,830.54)</u>	<u>(138,227.73)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>(193,057.60)</u>	<u>26,344.95</u>
UTILIDAD ANTES PARTIC.E IMPUESTOS	(193,057.60)	26,344.95
OTROS EGRESOS	(1,621.36)	(2,025.38)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	<u>(194,678.96)</u>	<u>24,319.57</u>
 PARTICIPACION TRABAJADORES		(3,951.74)
IMPUESTO A LA RENTA		(5,598.30)
PROVISION RESERVA LEGAL		(1,679.49)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	<u>(194,678.96)</u>	<u>13,090.04</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

**TERRAFORTE S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

CAPITAL SOCIAL

SALDO AL 31/12/07	60,000.00
AUMENTO DE CAPITAL 2008	<u>740,000.00</u>
SALDO TOTAL AL 31/12/08	800,000.00

RESERVA LEGAL

SALDO AL 31/12/07	1,679.49
SALDO TOTAL AL 31/12/08	1,679.49

APORTES FUTURA CAPITALIZACION

SALDO AL 31/12/07	223,500.00
APORTES 2008	<u>40,993.00</u>
SALDO TOTAL AL 31/12/08	264,493.00

RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES

SALDO AL 31/12/07	
PÉRDIDA EJERCICIO 2006	(150,185.26)
REGISTRO UTILIDAD AÑO 2007	<u>13,090.04</u>
SALDO TOTAL AL 31/12/08	(137,095.22)

PÉRDIDA DEL EJERCICIO

TOTAL PATRIMONIO	<u>(194,678.96)</u>
	<u>734,398.31</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

**TERRAFORTE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008**

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:

EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	645,868.46
EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(609,301.72)
OTROS EGRESOS	(1,621.36)
GASTOS FINANCIEROS	(37,964.48)
AUMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	47,187.47
EFECTIVO UTILIZADO EN OPERACIONES	<u><u>44,168.37</u></u>

FLUJO DE EFECTIVO DE INVERSIONES:

AUMENTO OTROS ACTIVOS	(112,761.63)
INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	<u><u>(112,761.63)</u></u>

FLUJO DE EFECTIVO DE FINANCIAMIENTO:

DISMINUCIÓN SOBREGIROS BANCARIOS	(3,470.87)
AUMENTO PRESTAMOS ACCIONISTAS	108,746.99
AUMENTO APORTES FUTURA CAPITALIZACION	40,993.00
DISMINUCION OBLIGACIONES BANCARIAS	(65,406.45)
EFECTIVO PROVISTO POR FINANCIAMIENTO	<u><u>80,862.67</u></u>

AUMENTO DE EFECTIVO AÑO 2008	12,269.41
EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO 2008	507.78
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 2008	<u><u>12,777.19</u></u>

**CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL
EFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES**

RESULTADO DEL EJERCICIO	(194,678.96)
(+) DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	108,439.59

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:

AUMENTO DE CLIENTES	9,801.91
AUMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	47,187.47
DISMINUCION INVENTARIOS	8,860.43
DISMINUCION GASTOS ANTICIPADOS	38,004.48
DISMINUCION VARIAS CUENTAS POR PAGAR	(15,549.08)
AUMENTO PROVEEDORES	70,696.24
DISMINUCION PROVISIONES, IMP. Y CONTRIBUCIONES	(28,593.71)
EFECTIVO UTILIZADO EN OPERACIONES	<u><u>44,168.37</u></u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**CONSULAUDTORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

TERRAFORTE S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2008 y 2007, expresado en USD.

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA.

La empresa está constituida en la República del Ecuador desde mayo de 2002, notaría Cuadragésima del Cantón Quito; su objeto social consiste en la explotación, exploración y venta, en la que se incluye la importación y exportación, en los mercados nacionales y extranjeros, de materia prima para la fabricación de losas prefabricadas, baldosas, materiales de construcción y artículos de cerámica y arcilla en general; Importar y exportar maquinarias y equipos relacionados con su objeto social. Igualmente, tiene la facultad de participar con compañías del Estado formando compañías de economía mixta o de cualquier naturaleza.

El domicilio principal es la ciudad de Quito, pudiendo establecer sucursales o agencias en uno o varios lugares de la República del Ecuador o fuera de ella, si así lo acordare la Junta General de Accionistas.

El 20 de enero/2003, se encuentra inscrito el aumento de capital social, en el Registro Mercantil con el N° 173, tomo 134, donde su capital social asciende a USD 60.000,00, en la notaría Segunda del cantón Quito. Con fecha 9 de septiembre/2008, queda inscrito un nuevo aumento de capital de USD 60.000,00 a USD 800.000,00, con el N° 3367, tomo 139, en la notaría Vigésima Quinta del cantón Quito.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES IMPORTANTES

A continuación se resumen los más importantes principios y/o prácticas contables seguidas por la empresa, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a las NEC y los principios contables de aceptación general establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Bases de Presentación.- El balance de situación general al 31 de diciembre de 2008 y 2007, fue preparado de acuerdo con lo establecido en las NEC a sus valores y costos dolarizados y el estado de resultados está preparado y presentado a sus costos históricos.

a) PROPIEDAD Y EQUIPO

La Propiedad, planta y equipo se encuentran registrados a su costo de adquisición. La depreciación es calculada sobre valores dolarizados siguiendo el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre 3,3 y 20 años, de acuerdo al siguiente detalle:

Edificios industriales	5%
Equipo de oficina	10%
Equipos computación	33%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%

**CONSULAUDTORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

Como parte del examen efectuado, los auditores independientes revisaron en términos generales la aplicación de los procedimientos de depreciación, en sus aspectos significativos.

b) INVENTARIOS

Están valorados al costo promedio de adquisición o fabricación, el cual no excede el valor de mercado.

c) MANTENIMIENTO Y REPARACIONES

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a resultados del año.

d) PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la compañía debe repartir a su personal una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio.

e) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

De existir utilidades, la compañía está sujeta al pago del impuesto sobre la renta, después de la deducción de la participación a los empleados, en el 25%.

f) FONDO DE RESERVA

De conformidad con disposiciones legales vigentes la compañía está efectuando aportaciones al IESS, institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondos de reserva y pensiones de jubilación.

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES

En esta cuenta se han registrado los valores recibidos y depositados en las cuentas corrientes (hubo sobregiro ocasional al cierre del ejercicio 2007) de la compañía, los saldos al cierre de cada ejercicio económico fue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Caja y Cuentas Bancarias	<u>12,777.19</u>	<u>507.78</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR: Clientes

En el rubro de cuentas por cobrar clientes, se incluyen valores adeudados a la compañía y se resume como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes	14,621.73	24,423.64
Provisión Cuentas Incobrables	-891.40	-891.40
Suman	<u>13,730.33</u>	<u>23,532.24</u>

La compañía no ha provisionado el 1% del valor de créditos concedidos y no cobrados a clientes al cierre del ejercicio, para cubrirse de los riesgos de incobrabilidad, representado el 3.65% (año 2007) y 6.09% (año 2008), del total de clientes por cobrar.

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

En este rubro se incluyen las siguientes partidas:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Préstamos empleados	0.00	4,119.25
Impuestos retenidos en la Fuente	5,553.58	11,141.01
IVA Crédito Tributario *2	25,116.47	58,657.16
Anticipo para compras *1	142,098.47	142,098.47
Otras cuentas por cobrar	838.11	4,778.21
Total General	<u>173,606.63</u>	<u>220,794.10</u>

*1 Se refieren a valores que son liquidados en el transcurso del año siguiente.

*2 Comprenden el registro del IVA en adquisiciones de bienes y servicios operacionales.

6.- GASTOS ANTICIPADOS

Se refieren al registro de los intereses bancarios por pagar hasta el vencimiento de la deuda con el Banco del Pichincha.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Registro Intereses	<u>65,640.60</u>	<u>103,645.08</u>

7.- INVENTARIOS, corresponde a las siguientes partidas:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Productos Terminados	154,298.50	162,859.92
Suministros Varios	3,805.60	0.00
Materia Prima	5,902.83	10,007.44
Suman	<u>164,006.93</u>	<u>172,867.36</u>

8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, se resume como sigue:

	31/dic/2008	31/dic/2007
Terrenos	16,780.00	16,780.00
Edificio	777,773.14	777,773.14
Aumentos netos	360,484.23	0.00
Suma parcial	<u>1'138,257.37</u>	<u>777,773.14</u>
Instalaciones Industriales	14,834.00	14,834.00
Equipos y Muebles de Oficina	14,531.61	12,616.31
Aumento Neto	0.00	1,915.30
Suma parcial	<u>14,531.61</u>	<u>14,531.61</u>
Maquinaria	459,154.87	412,638.77
Aumentos netos	10,077.96	46,516.10
Suma parcial	<u>469,232.83</u>	<u>459,154.87</u>
Equipos de computación	9,687.79	8,204.79
Aumentos Netos	0.00	1,483.00
Suma parcial	<u>9,687.79</u>	<u>9,687.79</u>
Vehículos	6,500.00	6,500.00
subtotal general parciales	1'669,823.60	1'299,261.41
Depreciación acumulada	(343,280.40)	(235,648.89)
Construcciones en curso	0.00	257,800.56
Total Propiedad y Equipo Neto	<u>1'326,543.20</u>	<u>1'321,413.08</u>



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

En este rubro se efectuó los cargos por depreciación a resultados del período 2007 fue de USD 35,202.74 y del período 2008 fue de USD 107,631.51 y registrándose en cuentas de resultados, de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2a).

9.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
IESS por pagar	2,506.25	8,298.90
Fondos de Reserva *1	6,631.35	3,989.50
Impuesto Renta Empresa por pagar	-	5,598.30
Prov. Partic. Trabajadores *2	3,914.59	3,951.74
Provisiones Varias	487.41	1,114.24
Retenciones en la fuente Imp.Renta	553.41	7,706.49
Beneficios sociales anuales	4,920.82	16,948.37
Total General	<u>19,013.83</u>	<u>47,607.54</u>

*1 La empresa tiene pendiente el pago al IESS del Fondo de Reserva por el año 2008.

*2 Se provisionó los valores a pagar por las utilidades del año 2007 y se pagó en el año 2008

10.- PROVEEDORES

Están registrados en este rubro las obligaciones con los proveedores de bienes y servicios, cuyos saldos al cierre de los ejercicios 2007 y 2008, quedó pendiente y, se liquida en los primeros meses del año siguiente.

11.- OBLIGACIONES BANCARIAS: BANCO DEL PICHINCHA (2007)

a) **De corto plazo**, se resume lo siguiente:

Sobregiro bancario ocasional	3,470.87
Préstamos del Banco Pichincha	<u>86,132.61</u> *
	<u>89,603.48</u>

* Se refiere a la porción corriente de los préstamos bancarios a largo plazo que vencen en el 2011. (ver siguiente literal).

b) **De largo plazo:**

1. Obligación N° 201192-00 obtenido en junio/2006, por USD 295,787.00, al 8.99% inicial, con pagos mensuales de cuotas de capital e intereses en un total de 60 cuotas, vence en mayo/2011, garantizado con hipoteca sobre un bien inmueble de la empresa.

Vencimientos por año:	USD
2008	60,529.45
2009	61,992.33
2010	68,023.34
2011	30,260.61
Subtotal	<u>220,805.73</u>
(-) porción corriente	60,529.45
(+) interés provisionado	33,121.17
Suman	<u>193,397.45</u>



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

2. Obligación N° 305817-00, obtenido en agosto/2007 por USD 60,000.00, al 11.99% inicial, con pagos mensuales de cuotas de capital e intereses en un total de 48 cuotas, vence en agosto/2011, garantizado con hipoteca sobre un bien inmueble de la empresa.

Vencimientos por año:

2008	12,914.65
2009	14,682.04
2010	16,418.41
2011	12,010.70
Subtotal	<u>56,025.80</u>
(-) porción corriente	<u>12,914.65</u>
Suman	<u>43,111.15</u>

3. Obligación N° 323002-00, obtenido en octubre/2007 por USD 60,000.00, al 11.99% inicial, con pagos mensuales de cuotas de capital e intereses en un total de 48 cuotas, vence en septiembre/2011, garantizado con hipoteca sobre un bien inmueble de la empresa.

Vencimientos por año:

2008	12,688.51
2009	15,665.23
2010	16,244.37
2011	13,432.03
Subtotal	<u>58,030.14</u>
(-) porción corriente	<u>12,688.51</u>
Suman	<u>45,341.63</u>

Sumatoria de largo plazo (b.1.)	193,397.45
(b.2.)	43,111.15
(b.3.)	45,341.63
Suman	<u>281,850.23</u>

11.1-OBLIGACIONES BANCARIAS: BANCO DEL PICHINCHA (2008)

c) De corto plazo, se resume lo siguiente:

Préstamos del Banco Pichincha 102,579.37 *

- * Se refiere a la porción corriente de los préstamos bancarios a largo plazo que vencen en el 2011 Y 2013 (ver siguiente literal).

d) De largo plazo:

1. Obligación N° 201192-00 obtenido en junio/2006, por USD 295,787.00, al 8.99% inicial, con pagos mensuales de cuotas de capital e intereses en un total de 60 cuotas, vence en mayo/2011, garantizado con hipoteca sobre un bien inmueble de la empresa.

Vencimientos por año:	USD
2009	61,992.33
2010	68,023.34
2011	30,260.61
Subtotal	<u>160,276.28</u>
(-) porción corriente	<u>61,992.33</u>
Suman	<u>98,283.95</u>



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

2. Obligación N° 305817-00, obtenido en agosto/2007 por USD 60,000.00, al 11.99% inicial, con pagos mensuales de cuotas de capital e intereses en un total de 48 cuotas, vence en agosto/2011, garantizado con hipoteca sobre un bien inmueble de la empresa.

Vencimientos por año:

2009	14,682.04
2010	16,418.41
2011	12,010.70
Subtotal	43,111.15
(-) porción corriente	14,682.04
Suman	28,429.11

3. Obligación N° 323002-00, obtenido en octubre/2007 por USD 60,000.00, al 11.99% inicial, con pagos mensuales de cuotas de capital e intereses en un total de 48 cuotas, vence en septiembre/2011, garantizado con hipoteca sobre un bien inmueble de la empresa.

Vencimientos por año:

2009	15,665.23
2010	16,244.37
2011	13,432.03
Subtotal	45,341.63
(-) porción corriente	15,665.23
Suman	29,676.40

4. Obligación N° 430796-00, obtenido en mayo/2008 por USD 60,000.00, al 11.99% inicial, con pagos mensuales de cuotas de capital e intereses en un total de 60 cuotas, vence en abril/2013, garantizado con hipoteca sobre un bien inmueble de la empresa.

Vencimientos por año:

2009	10,239.77
2010	11,438.29
2011	12,777.11
2012	14,272.61
2013	5,119.55
Subtotal	53,847.33
(-) porción corriente	10,239.77
Suman	43,607.56

Sumatoria de largo plazo	(d.1.)	98,283.95
	(d.2.)	28,429.11
	(d.3.)	29,676.40
	(d.4.)	43,607.56
	Suman	199,997.02

12.- VARIAS CUENTAS POR PAGAR

Entre otros se mantienen registrados los siguientes:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Varios Cuentas por pagar	42,781.99	33,024.35
Varios Anticipos de clientes	-	25,306.72
Total General	<u>42,781.99</u>	<u>58,331.07</u>

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

Estos valores se van devengando en el siguiente año, a medida que los clientes van retirando los items adquiridos.

13.- PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS

En esta cuenta se han registrado préstamos de accionistas, los cuales no tienen plazos de vencimiento, ni generan intereses.

14.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de TERRAFORTE S.A., al cierre del ejercicio 2007 fue de USD 60.000,00, dividido en 6.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de USD 10.00 c/u. En septiembre/2008, con el N° 3367, tomo 139, en la notaría Vigésima Quinta del cantón Quito, se aumentó el capital social a USD 800.000,00, representadas en 80.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de USD 10.00 c/u; dicho incremento se lo efectuó mediante compensación de créditos.

15.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, un porcentaje no menor del 10% de las utilidades anuales debe ser apropiado para una reserva legal hasta que el monto de ésta, llegue por lo menos al 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas, pudiendo capitalizarse en su totalidad.

16.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

A la fecha del presente informe, está pendiente de revisar por parte de la Administración Tributaria, los ejercicios económicos de 2003 a 2008, inclusive.

17.- NORMAS SOBRE LA PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la resolución N° 04.Q.I.J.001 publicada en el R.O. N° 289 del 10 de marzo del 2004, la Administración de la empresa ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en el desarrollo de sus diversas actividades.

18.- REFORMAS A LEYES LABORALES

De acuerdo a la Ley Reformatoria al Código del Trabajo, mediante la cual se regula la Actividad de Intermediación Laboral y la de Tercerización de Servicios Complementarios, la empresa no mantiene contrato alguno con empresas tercerizadoras y, de acuerdo a la Ley Reformatoria (registro oficial N° 198 del 30/enero/2006), del Código del Trabajo en cuanto al número de trabajadores discapacitados, menciona que el empleador público o privado, contratará al menos una persona con discapacidad, en labores permanentes que se consideren apropiadas en relación con sus conocimientos, condición física y aptitudes individuales, en el primer año de su vigencia, contado desde la publicación en el registro oficial. En el segundo año, la contratación será del 1% del total de los trabajadores, en el tercer año el 2%, en el cuarto año el 3%, hasta llegar al quinto año en donde será del 4% del total de trabajadores, siendo ese el porcentaje fijo que se aplicará en los sucesivos años. La empresa ha cumplido con lo referido en la Ley.



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

19.- COMPROMISOS

Ante la notaría trigésima primera del cantón Quito, con fecha junio/2003, se constituyó primera hipoteca abierta a favor del Banco Pichincha C.A., sobre el 100% de acciones y derechos fincados sobre el inmueble de propiedad de la empresa, constante en un lote de terreno y construcciones situado en la parroquia Calacalí, cantón Quito y sobre las obras y edificaciones existentes o que lleguen a existir en el futuro, así como los bienes que se reputan inmuebles por accesión, destino o incorporación de conformidad con las normas del Código Civil.

20.- EVENTOS SUBSECUENTES

- a) Mediante resolución N° 06.Q.ICI-004 de la Superintendencia de Compañías del 4 de septiembre del 2006, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, desde el 1º de enero del 2009; sin embargo, con la resolución N° 08.G.DSC, del 20 de noviembre/2008, se resuelve establecer el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, determinándose como periodo de transición el ejercicio económico del año 2009 hasta 2011, dependiendo del nivel donde se ubiquen las empresas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia de Compañías, además de otras especificaciones pertinentes.
- b) Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de preparación del presente informe (24 de julio del 2009), no se han producido eventos o situaciones que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.

21. - EVENTOS POSTERIORES

Con fecha 28 de diciembre/2007, la Asamblea Nacional Constituyente ecuatoriana, aprobó reformas fundamentales en el Código Tributario y la Ley de Régimen Tributario Interno, la denominada Ley de Equidad Tributaria, ésta será aplicable para el año 2008, en este año, se ha emitido el respectivo reglamento y algunas reformas adicionales al respecto.

*/**/*/*/*/*/