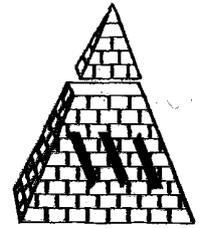


Morales & Asociados
Auditores, Contadores Independientes



92.920

ARTEPISO CIA. LTDA.

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

ARTEPISO CIA. LTDA.

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

Contenido

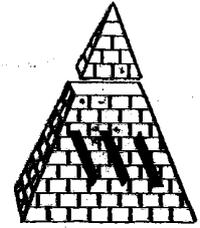
Informe de los auditores independientes

Estados financieros

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

Morales & Asociados

Audidores, Contadores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Artepiso Cía. Ltda.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Artepiso Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 2 de octubre del 2009, 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 expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Excepto por lo que se indica en el párrafo 5, 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 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.



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

01 JUN. 2010

OPERADOR 12
QUITO

Informe de los auditores independientes (continuación)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

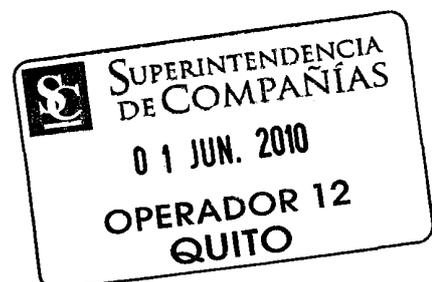
Opinión calificada

5. La Compañía no dispone de listados de activos fijos con costos históricos o información de años anteriores referente a los saldos iniciales y a las adquisiciones realizadas de los activos clasificados como maquinaria y equipo como consecuencia los correspondientes efectos en la depreciación en el estado de resultados de cada año. El saldo contable de maquinaria y equipo incluidas en los activos fijos al 31 de diciembre del 2009 y 2008 asciende a US\$ 822,176 dólares y de US\$741,175 dólares, que representan el 86% y 87% del total del costo histórico de los activos fijos respectivamente. Debido a que no hemos obtenido información suficiente y competente sobre estas transacciones y por la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible determinar los eventuales efectos sobre los estados financieros adjuntos
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo comentada en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Artepiso Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2009, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Morales & Asociados

Mayo 25, 2010
RNAE No. 581


William Morales P.
Reg. No. 27888



ARTEPISO CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresados en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y equivalentes de caja	4	57,840	31,531
Cuentas por cobrar comerciales	5	399,918	278,025
Inventarios	6	115,206	73,018
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>252,178</u>	<u>222,622</u>
Total activos corrientes		825,142	605,196
PROPIEDADES Y EQUIPO:	8		
Vehículos		69,625	69,625
Maquinaria y equipos		822,176	741,175
Muebles y enseres		13,251	12,431
Equipo de oficina		10,192	9,780
Equipos de computación y software		31,345	18,433
Instalaciones		<u>378</u>	<u>378</u>
Total		946,967	851,822
Menos depreciación acumulada		<u>(446,684)</u>	<u>(355,968)</u>
Propiedades y equipo, neto		500,283	495,854
INVERSIONES LARGO PLAZO	9	99,502	99,502
OTROS ACTIVOS		<u> </u>	<u>3,100</u>
TOTAL		<u>1,424,927</u>	<u>1,203,652</u>


Guillermo Santana
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos accionistas		407,984	457,714
Cuentas por pagar	11	241,082	80,706
Participación a trabajadores	12	7,081	10,740
Impuesto a la renta	13	1,007	143
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	14	<u>43,440</u>	<u>38,751</u>
Total pasivos corrientes		700,594	588,054
INGRESOS DIFERIDOS			
		30,477	9,366
OBLIGACIONES BANCARIAS			
	15	399,469	335,648
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
	16		
Capital social		200,000	200,000
Aportes futuras capitalizaciones		93,541	93,541
Reserva legal		4,284	3,094
Utilidades acumuladas		<u>(3,438)</u>	<u>(26,051)</u>
Patrimonio de los socios		294,387	270,584
TOTAL			
		<u>1,424,927</u>	<u>1,203,652</u>



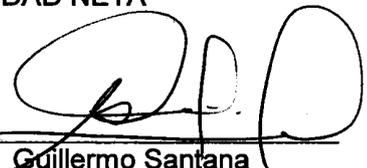
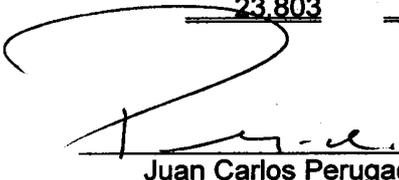
Juan Carlos Perugachi
Contador General

ARTEPISO 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>2009</u>	<u>2008</u>
INGRESOS:			
Ventas gravadas		1,699,503	1,398,139
Comisiones			8,328
Total		<u>1,699,503</u>	<u>1,406,467</u>
COSTOS:			
Costos de ventas		379,655	362,467
Gastos de fabricación		<u>1,087,721</u>	<u>856,120</u>
Total		<u>1,467,376</u>	<u>1,218,587</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>232,127</u>	<u>187,880</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
Gastos fijos		63,803	89,783
Gastos administrativos		461,257	218,061
Gastos de ventas		<u>53,398</u>	<u>85,678</u>
Total		<u>578,458</u>	<u>393,522</u>
OTROS INGRESOS		393,535	275,969
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		47,204	70,327
MENOS:			
Participación a trabajadores	12	7,081	10,549
Impuesto a la renta	13	<u>16,320</u>	<u>18,002</u>
Total		<u>23,401</u>	<u>28,551</u>
UTILIDAD NETA		<u>23,803</u>	<u>41,776</u>

 Guillermo Santana Gerente General	 Juan Carlos Perugachi Contador General
---	---

Ver notas a los estados financieros

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

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	200,000	125,786	1,005	(65,738)	261,053
Aporte futuras capitalizaciones		(32,245)			(32,245)
Reserva legal			2,089	(2,089)	
Participación trabajadores				(10,549)	(10,549)
Impuesto a la renta				(18,002)	(18,002)
Utilidad del ejercicio				70,327	70,327
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>200,000</u>	<u>93,541</u>	<u>3,094</u>	<u>(26,051)</u>	<u>270,584</u>
Reserva legal			1,190	(1,190)	
Participación trabajadores				(7,081)	(7,081)
Impuesto a la renta				(16,320)	(16,320)
Utilidad del ejercicio				47,204	47,204
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>200,000</u>	<u>93,541</u>	<u>4,284</u>	<u>(3,438)</u>	<u>294,387</u>

Ver notas a los estados financieros

ARTEPISO CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	1,573,865	1,222,699
Pagado a proveedores y trabajadores	(1,833,840)	(1,434,764)
Comisiones recibidas		8,328
Impuesto a la renta	(15,456)	(17,859)
Participación trabajadores	(10,740)	(5,357)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>393,535</u>	<u>276,069</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	107,364	49,116
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(95,146)	(54,034)
Incremento en inversiones		<u>(33,202)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(95,146)	(87,236)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos	(49,730)	345,681
Disminución de porción corriente	<u>63,821</u>	<u>(290,560)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	14,091	55,121
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	26,309	17,001
Comienzo del año	<u>31,531</u>	<u>14,530</u>
FIN DEL AÑO	<u>57,840</u>	<u>31,531</u>

(Continúa...)

ARTEPISO CIA. LTDA.

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

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	23,803	41,776
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	90,717	83,641
Amortización de gastos pre-operacionales	3,100	
Provisión para cuentas dudosas	3,745	2,768
Baja de activos fijos		100
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(125,638)	(175,440)
Inventarios	(42,188)	10,774
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(24,867)	80,664
Cuentas por pagar	160,376	1,605
Participación a trabajadores	(3,659)	5,192
Impuesto a la renta	864	143
Pasivos acumulados	<u>21,111</u>	<u>(2,107)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>107,364</u>	<u>49,116</u>

Ver notas a los estados financieros

ARTEPISO CIA. LTDA.

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Artepiso Cía. Ltda. es una compañía constituida en la ciudad de Quito el 24 de abril del 2002, al amparo de la Superintendencia de Compañías, en el Ecuador su objeto principal es la fabricación de baldosas, cerámicas, pisos y otros materiales de construcción.

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

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

La dirección principal registrada de la Compañía es en Puembo, Marquesa de Solanda 439 y Cesar Mora Pareja, Quito - Ecuador.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

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

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

En marzo del 2010:

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

En septiembre del 2010:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Participación a trabajadores - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable. (Ver Nota 12).

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 13)

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>
2004	2
2005	5
2006	4
2007	5
2008	5

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	450	450
Bancos locales	<u>57,390</u>	<u>31,081</u>
Total	<u>57,840</u>	<u>31,531</u>

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	406,431	280,793
Provisión para cuentas dudosas	<u>(6,513)</u>	<u>(2,768)</u>
Total	<u>399,918</u>	<u>278,025</u>

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,768	
Provisión del año	<u>3,745</u>	<u>2,768</u>
Saldos al fin del año	<u>6,513</u>	<u>2,768</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Materia prima	9,340	3,933
Producto terminado	94,687	62,725
Artículos para la venta	<u>11,179</u>	<u>6,360</u>
Total	<u>115,206</u>	<u>73,018</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>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Empleados	3,893	3,373
Otras cuentas por cobrar relacionadas	198,192	192,883
Otros activos	3,100	
Anticipos proveedores	3,588	2,331
Retenciones en la fuente	10,357	10,357
IVA en compras	16,705	12,097
Crédito Tributario	13,194	
Retenciones de IVA	<u>3,149</u>	<u>1,581</u>
Total	<u>252,178</u>	<u>222,622</u>

Empleados - Corresponden a préstamos entregados a empleados de acuerdo a las políticas internas de la Compañía.

Otras cuentas por cobrar relacionadas - Corresponden a préstamos de corto plazo para gastos de operación de la Compañía relacionada en Colombia.

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	495,854	525,561
Adquisiciones	95,235	54,035
Bajas	(89)	(100)
Depreciación	<u>(90,717)</u>	<u>(83,642)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>500,283</u>	<u>495,854</u>

9. INVERSIONES TEMPORALES

Un resumen de las inversiones temporales es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Corresponde a inversiones efectuadas en su filial colombiana a partir del año 2004.	66,300	66,300
Corresponde a inversiones efectuadas en nuevos proyectos	33,202	33,202
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>99.502</u>	<u>99.502</u>

10. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Garantía almacén		1,900
Garantía planta		1,200
	<hr/>	<hr/>
Total	<u> </u>	<u>3.100</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores crédito	230,940	78,992
Proveedores contado	<u>10.142</u>	<u>1.714</u>
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>241.082</u>	<u>80.706</u>

12. PARTICIPACION A TRABAJADORES

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

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	10,740	5,548
Provisión del año	7,081	10,740
Pagos efectuados de años anteriores	<u>(10,740)</u>	<u>(5,548)</u>
Saldos al fin del año	<u>7,081</u>	<u>10,740</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal - La Compañía no ha sido fiscalizada 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 no son tributables.

Conciliación del resultado contable tributario - Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable para la determinación de la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	40,123	59,778
Gastos no deducibles locales	23,934	6,793
Gastos no deducibles del exterior	1,223	23,440
Amortización pérdidas tributarias	<u> </u>	<u>(18,002)</u>
Utilidad gravable	<u>65,280</u>	<u>72,009</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>16,320</u>	<u>18,002</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	18,002	10,029
Provisión del año	16,320	18,002
Pagos efectuados	<u>(18,002)</u>	<u>(10,029)</u>
Saldos al fin del año	<u>16,320</u>	<u>18,002</u>

Reformas legales -

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

a. Impuesto a la renta :

- Se elimina la exención del impuesto a la renta en los dividendos pagados a personas naturales residentes en el Ecuador y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición.
- En el caso de préstamos de dinero otorgados a favor de socios, accionistas, participes o beneficiarios de la Compañía, dichos préstamos serán considerados como dividendos o beneficios anticipados, por los que se deberá efectuar la retención del 25% y será considerada esta retención como un crédito tributario.
- A partir del año 2010, el anticipo de impuesto a la renta, se determinará aplicando ciertos porcentajes al monto del activo total (excepto cuentas por cobrar que no sean con partes relacionadas), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo del impuesto a la renta será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. Así mismo, se elimina la posibilidad de exoneración o reducción del pago del anticipo de impuesto a la renta salvo en casos excepcionales.
- Se amplía el beneficio tributario de aplicar la tasa de impuesto a la renta del 15% al monto de reinversión de utilidades en activos productivos, destinados para la adquisición de bienes relacionados con la investigación y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo.
- No estarán sujetos a la aplicación del régimen de precios de transferencia, si una sociedad: (i) tiene un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables, (ii) no realiza operaciones con paraísos fiscales o regímenes preferentes y, (iii) no mantenga suscrito con el estado contratos para la exploración y explotación de hidrocarburos.

b. Impuesto al Valor Agregado (IVA)

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

c. Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

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

14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
IESS por pagar	6,271	10,338
Retenciones por pagar	7,973	11,619
IVA ventas	21,722	11,316
Beneficios sociales	6,969	5,100
Empleados	<u>505</u>	<u>378</u>
Total	<u>43,440</u>	<u>38,751</u>

Reserva para indemnización - De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un compromiso por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este compromiso probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 30 de abril del 2008 se efectuó la salida de todo el personal bajo relación de dependencia y traspaso a la Compañía principal con la presencia de los delegados del Ministerio de Trabajo.

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

Mandato Constituyente No 8 - El 30 de abril de 2008 mediante el Mandato Constituyente No 8 se prohíbe la tercerización e intermediación laboral y cualquier otra forma de precarización de relación de trabajo en las actividades a las que se dedique el empleador.

15. OBLIGACIONES LARGO PLAZO

Un resumen de las obligaciones a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Obligaciones bancarias	355,938	293,017
Otros pasivos largo plazo	43,531	42,631
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>399,469</u>	<u>335,648</u>

Otros pasivos a largo plazo - Corresponden a desembolsos como préstamos de los socios efectuados para la constitución de la Compañía, aportes efectuados de bienes de accionistas y créditos para liquidez otorgados sin especificar plazos ni tasas de interés.

16. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital social - El capital social autorizado consiste de 200,000 de 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.

17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2009 y 2008, se desglosan como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas	<u>217,162</u>	<u>123,277</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

18. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2008, existe la siguiente garantía por obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Depto. A-601 Edificio Acapela - Quito	299,983	Obligaciones por pagar a bancos
Terrenos y construcción	138,000	

19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 24, del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
