

ARTEPISO CIA. LTDA.

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

Contenido

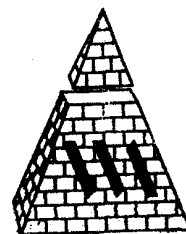
Informe de los auditores independientes

Estados financieros

- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de cambios en el patrimonio de los 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 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 25 de mayo 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 expresar una opinión sobre estos estados financieros 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 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)

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

Bases para calificar la opinión

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 incluidos en los activos fijos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 asciende a US\$ 864,086 dólares y de US\$ 822,176 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

Opinión calificada

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 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.

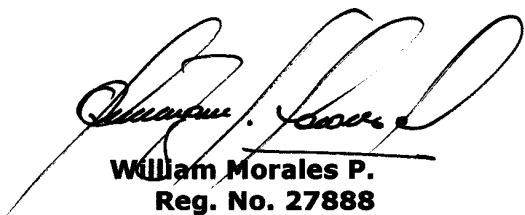
Asuntos de énfasis

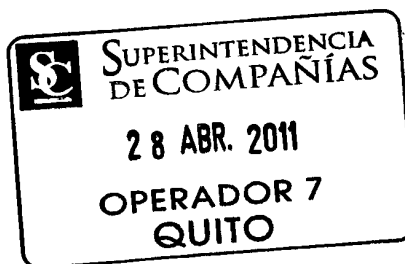
7. Tal como se indica en la sección de políticas contables significativas de la nota 2 o los estados financieros adjuntos, esos han sido preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Sin embargo, de acuerdo a disposiciones legales, la Superintendencia de 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 Artepiso 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 & Asociados

Febrero 18, 2011
RNAE No. 581


William Morales P.
Reg. No. 27888



PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones a corto plazo	10	221,425	399,469
Cuentas por pagar	11	336,005	241,082
Participación a trabajadores	12	37,590	7,081
Impuesto a la renta	13	14,317	1,007
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	14	<u>122,809</u>	<u>43,440</u>
Total pasivos corrientes		732,146	700,594
INGRESOS DIFERIDOS			
			30,477
PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO	15	344,249	407,984
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:			
	16		
Capital social		200,000	200,000
Aportes futuras capitalizaciones		93,541	93,541
Reserva legal		11,914	4,284
Utilidades acumuladas		<u>141,523</u>	<u>(3,438)</u>
Patrimonio de los socios		446,978	294,387
TOTAL			
		<u>1,523,373</u>	<u>1,424,927</u>

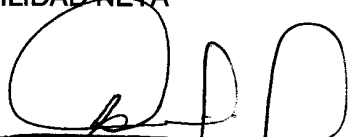
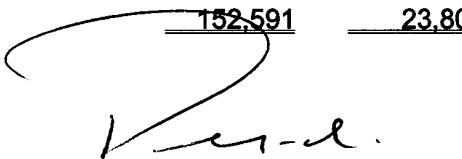


Lic. Juan Carlos Perugachi
Contador General

ARTEPISO CIA. LTDA.

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

(Expresados en U.S. Dólares)

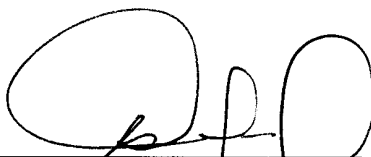
	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
INGRESOS:			
Ventas gravadas		2,548,720	1,699,503
COSTOS:			
Costos de ventas		727,975	379,655
Gastos de fabricación		<u>1,071,079</u>	<u>1,087,721</u>
Total		<u>1,799,054</u>	<u>1,467,376</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>749,666</u>	<u>232,127</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS			
Gastos fijos		132,416	63,803
Gastos administrativos		603,930	461,257
Gastos de ventas		<u>194,994</u>	<u>53,398</u>
Total		<u>931,340</u>	<u>578,458</u>
OTROS INGRESOS		<u>408,542</u>	<u>393,535</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		226,868	47,204
MENOS:			
Participación a trabajadores	12	37,441	7,081
Impuesto a la renta	13	<u>36,836</u>	<u>16,320</u>
Total		<u>74,277</u>	<u>23,401</u>
UTILIDAD NETA		<u>152,591</u>	<u>23,803</u>
 Ing. Guillermo Santana Gerente General		 Lic. Juan Carlos Perugachi Contador General	

Ver notas a los estados financieros

ARTEPISO CIA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE D
(Expresados en U.S. Dólares)

	<u>Capital soc</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	200,00
Reserva legal	
Utilidad del ejercicio	_____
Saldo al 31 de diciembre del 2009	200,00
Utilidad del ejercicio	
Reserva legal	_____
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>200,00</u>


Ing. Guillermo Santana
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

ARTEPISO CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJO 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	2,614,296	1,573,865
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,551,335)	(1,833,840)
Impuesto a la renta	(23,526)	(15,456)
Participación trabajadores	(6,932)	(10,740)
Otros ingresos neto	<u>408,542</u>	<u>393,535</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	441,045	107,364
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	<u>(192,314)</u>	<u>(95,146)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(192,314)	(95,146)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos	(63,735)	(49,730)
Disminución de porción corriente	<u>(178,044)</u>	<u>63,821</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(241,779)	14,091
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	6,952	26,309
Comienzo del año	<u>57,840</u>	<u>31,531</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>64,792</u></u>	<u><u>57,840</u></u>

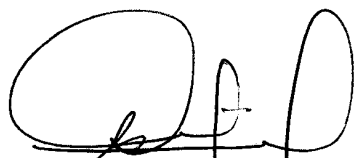
(Continúa...)

ARTEPISO 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	152,591	23,803
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
Depreciación de propiedades y equipos	113,780	90,717
Amortización de gastos pre-operacionales		3,100
Provisión para cuentas dudosas	(6,513)	3,745
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	65,576	(125,638)
Inventarios	(50,594)	(42,188)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(21,429)	(29,556)
Cuentas por pagar	94,923	160,376
Otras cuentas por pagar	(43,440)	4,689
Participación a trabajadores	30,509	(3,659)
Impuesto a la renta	13,310	864
Pasivos acumulados	<u>92,332</u>	<u>21,111</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>441,045</u>	<u>107,364</u>



Ing. Guillermo Santana
Gerente General



Lic. Juan Carlos Perugachi
Contador General

Ver notas a los estados financieros

ARTEPISO CIA. LTDA.

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

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 2010. 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 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 Megaprofer S.A., debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera Niif's a partir de enero del 2012, estableciéndose como año de transición el año 2011. La Compañía se encuentra en el proceso inicial de este plan de implementación, sin que se haya determinado impacto alguno a esta fecha.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

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

Caja y equivalentes de caja - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

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

A partir del año 2010, la provisión para cuentas dudosas corresponde al 1% del total de la cartera generada en el año, de acuerdo al monto máximo deducible establecido por la legislación tributaria vigente.

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

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 de producción.

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>
2007	5
2008	5
2009	5
2010	6

4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Caja	600	450
Bancos locales	<u>64,192</u>	<u>57,390</u>
Total	<u>64,792</u>	<u>57,840</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	350,657	406,431
Provisión para cuentas dudosas	<u>(9,802)</u>	<u>(6,513)</u>
Total	<u>340,855</u>	<u>399,918</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	6,513	2,768
Provisión del año	<u>3,289</u>	<u>3,745</u>
Saldos al fin del año	<u>9,802</u>	<u>6,513</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Materia prima	22,318	9,340
Producto terminado	92,685	94,687
Artículos para la venta	<u>50,797</u>	<u>11,179</u>
Total	<u>165,800</u>	<u>115,206</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)	
Compañías relacionadas	217,035	198,192
Empleados	2,339	3,893
Otros activos	3,100	3,100
Anticipos proveedores	10,099	3,588
Retenciones en la fuente	10,357	10,357
IVA en compras	24,503	16,705
Crédito Tributario	6,045	13,194
Retenciones de IVA	<u>129</u>	<u>3,149</u>
Total	<u>273,607</u>	<u>252,178</u>

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

Compañías relacionadas - Corresponden a préstamos de corto plazo para gastos de operación de la Compañía relacionada que se encuentra en Colombia, por pagos con tarjetas de crédito.

8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	500,283	495,854
Adquisiciones	207,351	95,235
Bajas	(15,037)	(89)
Ajuste	57	
Depreciación	<u>(113,837)</u>	<u>(90,717)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>578,817</u>	<u>500,283</u>

9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de los otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Corresponden a inversiones realizadas a su filial Colombia a partir del año 2004	66,300	66,300
Corresponden a inversiones realizadas a su filial Colombia desde el año 2008.	<u>33,202</u>	<u>33,202</u>
Total	<u>99,502</u>	<u>99,502</u>

10. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO

Un resumen de obligaciones a corto plazo es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Pasivos a corto plazo		43,531
Préstamos de bancos locales con vencimientos hasta noviembre del 2011, y una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 10,41% y 11,33%	<u>221,425</u>	<u>355,938</u>
Total	<u>221,425</u>	<u>399,469</u>

11. 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	336,005	230,940
Proveedores menores		<u>10,142</u>
Total	<u>336,005</u>	<u>241,082</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:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(En U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	7,081	10,740
Provisión del año	37,441	7,081
Pagos efectuados de años anteriores	<u>(6,932)</u>	<u>(10,740)</u>
Saldos al fin del año	<u>37,590</u>	<u>7,081</u>

13. 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	189,428	40,123
Gastos no deducibles locales	26,148	23,934
Gastos no deducibles del exterior		1,223
Deducción adicional por incremento neto de empleados	(2,629)	
Deducción adicional por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(9,601)</u>	<u> </u>
Utilidad gravable	<u>203,346</u>	<u>65,280</u>
25% Impuesto a la renta (si se distribuyen las utilidades)	15,836	
15% Impuesto a la renta (si se reinvierten las utilidades)	21,000	
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>36,836</u>	<u>16,320</u>
Retenciones en la fuente del ejercicio fiscal	19,041	
Anticipo impuesto a la renta	<u>3,478</u>	<u> </u>
Total	<u>22,519</u>	<u> </u>
Impuesto a la renta (neto de compensaciones)	<u>14,317</u>	<u> </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	16,320	18,002
Provisión del año	36,836	16,320
Compensaciones	(22,519)	(15,313)
Pagos efectuados	<u>(16,320)</u>	<u>(18,002)</u>
Saldos al fin del año	<u>14,317</u>	<u>1,007</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.

14. 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)	
IESS por pagar	7,859	6,271
Retenciones por pagar	12,951	7,973
IVA ventas	24,769	21,722
Beneficios sociales	8,738	6,969
Empleados		505
Anticipos clientes	24,870	
Otras cuentas por pagar	43,622	
Total	122,809	43,440

15. PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO

Un resumen de préstamos a largo plazo es como sigue:

	Diciembre 31	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Santiago del Pozo	68,244	87,540
Guillermo Santana	64,499	54,057
Rodrigo Riofrio	207,376	251,299
Roger Darazi	<u>4,130</u>	<u>15,088</u>
Total	<u>344,249</u>	<u>407,984</u>

Préstamos a largo plazo - Corresponden a desembolsos como préstamos de los socios efectuados 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 2010 y 2009, se desglosan como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Ventas	<u>219,287</u>	<u>217,162</u>

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

18. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2010, existe la siguiente garantía por obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor actual</u> (en U.S. Dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Acciones de empresas privadas	44,200	Obligaciones Bancarias-Produbanco
Acciones de empresas privadas	85,800	
Terreno-Lote N.7	177,271	Obligaciones Bancarias-Pichincha
Fianza solidaria	1	
Casa A3 Conjunto habitacional	121,635	
"Estancias de de la Vina" - Tumbaco		

19. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (Febrero 18, 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.