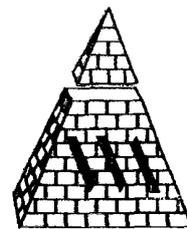


*Archivo general*  
*J.*

93607

**Morales & Asociados**  
Auditores, Contadores Independientes



**SUMISERVICIOS S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007  
Junto con el informe de los auditores independientes

**SUMISERVICIOS S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007  
junto con el informe de los auditores independientes

## **SUMISERVICIOS S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y 2007  
junto con el informe de los auditores independientes

### **Contenido**

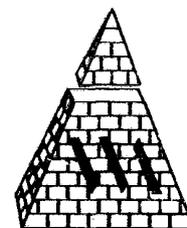
#### **Informe de los auditores independientes**

#### **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 los Señores Accionistas  
Sumiservicios S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Sumiservicios S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

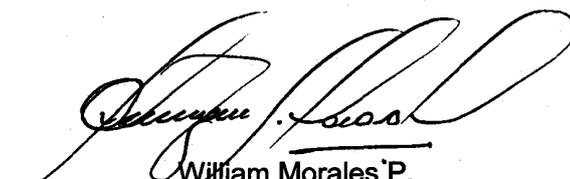
Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Sumiservicios S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

*Morales & Asociados*

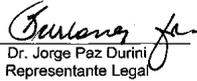
Abril 03, 2009  
Registro No. 581

  
William Morales P.  
Licencia No. 27888

**SUMISERVICIOS S.A.****BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

| <b>ACTIVOS</b>                                | <b>Notas</b> | <b>2008</b>      | <b>2007</b>    |
|---|--------------|------------------|----------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                    |              |                  |                |
| Caja y equivalentes de caja                   | 4            | 2,600            | 32,156         |
| Cuentas por cobrar no relacionados            | 5            |                  | 133,960        |
| Inventarios                                   | 6            | 80               | 95             |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar | 7            | <u>590,568</u>   | <u>27,024</u>  |
| Total activos corrientes                      |              | 593,248          | 193,235        |
| <b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:</b>          |              |                  |                |
| Maquinaria y equipo                           | 8            | 36,230           | 36,230         |
| Muebles y enseres                             |              | 22,351           | 38,247         |
| Vehículos                                     |              | 1,217,747        | 769,886        |
| Equipo de computación                         |              | 39,853           | 20,259         |
| Equipo de oficina                             |              | <u>1,108</u>     | <u>1,108</u>   |
| Total   |              | 1,317,288        | 865,730        |
| Menos depreciación acumulada                  |              | <u>387,021</u>   | <u>189,683</u> |
| Propiedades, planta y equipo, neto            |              | <u>930,267</u>   | <u>676,047</u> |
| <b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>                      |              | <u>70,144</u>    | <u>93,305</u>  |
| <b>TOTAL</b>                                  |              | <u>1,593,659</u> | <u>962,587</u> |

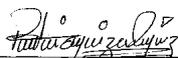
  
 Dr. Jorge Paz Durini  
 Representante Legal

Ver notas a los estados financieros

- 4 -

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

|   | <b>Notas</b> | <b>2008</b>      | <b>2007</b>      |
|---|--------------|------------------|------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                  |              |                  |                  |
| Sobregiros bancarios                        |              | 23,689           |                  |
| Obligaciones con relacionadas               |              | 1,273,682        | 200,709          |
| Cuentas por pagar                           | 10           | 764              | 26,052           |
| Participación a trabajadores                | 11           | 38,797           | 45,732           |
| Impuesto a la renta                         | 12           | 63,723           | 7,640            |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar | 13           | <u>142,467</u>   | <u>154,765</u>   |
| Total pasivos corrientes                    |              | <u>1,543,122</u> | <u>434,898</u>   |
| <b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>                  | 14           |                  | 633,279          |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>       |              |                  |                  |
| Capital social                              | 15           | 800              | 800              |
| Reserva legal                               |              | 3,287            | 3,287            |
| Utilidades retenidas                        |              | <u>48,450</u>    | <u>(109,677)</u> |
| Patrimonio de los accionistas               |              | <u>50,537</u>    | <u>(105,590)</u> |
| <b>TOTAL</b>                                |              | <u>1,593,659</u> | <u>962,587</u>   |

  
 Lic. Javier Espinoza  
 Contador General

- 5 -

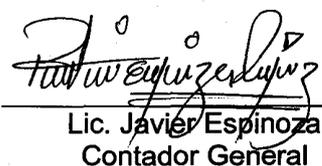
**SUMISERVICIOS S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

|   | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2008</u></b> | <b><u>2007</u></b> |
|---|---------------------|--------------------|--------------------|
| VENTAS NETAS  |                     | 1,292,523          | 3,654,273          |
| GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:                                      |                     |                    |                    |
| Gastos de ventas  |                     | 879,916            | 292,530            |
| Gastos de administración  |                     | <u>1,907,832</u>   | <u>3,061,032</u>   |
|   |                     | 2,787,748          | 3,353,562          |
| UTILIDAD / PERDIDA DE OPERACIONES                                       |                     | <u>(1,495,225)</u> | <u>300,711</u>     |
| OTROS INGRESOS  |                     | 1,790,688          | 5,546              |
| OTROS GASTOS  |                     |                    |                    |
| Gastos bancarios  |                     | 1,775              | 1,377              |
| Gastos no deducibles  |                     | <u>35,041</u>      | <u>161,487</u>     |
| Total   |                     | 36,816             | 162,864            |
| UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A<br>TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA |                     | <u>258,647</u>     | <u>143,393</u>     |
| MENOS:  |                     |                    |                    |
| Participación a trabajadores  | 11                  | 38,797             | 45,732             |
| Impuesto a la renta   | 12                  | <u>63,723</u>      | <u>64,787</u>      |
| Total   |                     | 102,520            | 110,519            |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO   |                     | <u>156,127</u>     | <u>32,874</u>      |

  
Dr. Jorge Paz Durini  
Representante Legal

  
Lic. Javier Espinoza  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**SUMISERVICIOS S.A.****ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

|                                    | <u>Capital<br/>Social</u> | <u>Aportes<br/>Futuras<br/>Capitalizaciones</u> | <u>Reserva<br/>Legal</u> | <u>Utilidades<br/>Retenidas</u> | <u>Total</u>   |
|------------------------------------|---------------------------|---|--------------------------|---------------------------------|----------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2006 | 800                       | 1,468,027                                       |                          | (174,080)                       | 1,294,748      |
| Costos contractuales               |                           | (657,160)                                       |                          |                                 | (657,160)      |
| Reclasificación de cuentas         |                           | (810,867)                                       |                          |                                 | (810,867)      |
| Apropiación utilidades 2007        |                           |   | 3,287                    | (3,287)                         |                |
| Utilidad del ejercicio             |                           |   |                          | 32,874                          | 32,874         |
| Ajuste de Amortización             |                           |   |                          | 34,816                          | 34,816         |
| Saldos al 31 de diciembre del 2007 | <u>800</u>                | <u></u>   | <u>3,287</u>             | <u>(109,677)</u>                | <u>105,590</u> |
| Utilidad del ejercicio             |                           |   |                          | 156,127                         | 156,127        |
| Saldos al 31 de diciembre del 2008 | <u>800</u>                | <u></u>   | <u>3,287</u>             | <u>46,450</u>                   | <u>50,537</u>  |

Ver notas a los estados financieros

**SUMISERVICIOS S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

|  | <b><u>2008</u></b>          | <b><u>2007</u></b> |
|--|-----------------------------|--------------------|
| <b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>   |                             |                    |
| Recibido de clientes   | 3,217,177                   | 3,532,393          |
| Pagado a proveedores y trabajadores  | (3,158,536)                 | (2,554,305)        |
| Intereses pagados  | (1,775)                     |                    |
| Participación a trabajadores   | (45,732)                    | (9,633)            |
| Impuesto a la renta  | (7,640)                     | (70,794)           |
| Otros ingresos (gastos), neto  | <u>1,484</u>                | <u>(121,103)</u>   |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación  | 4,972                       | 776,558            |
| <b>FLUJOS DE CAJA ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>  |                             |                    |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo<br>efectivo neto utilizado en actividades de inversión | <u>(497,911)</u>            | <u>(217,377)</u>   |
| <b>FLUJOS DE CAJA EN DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>   |                             |                    |
| Incremento obligaciones por pagar a bancos   | (177,020)                   |                    |
| Incremento de obligaciones a largo plazo   | (633,279)                   | 200,709            |
| Obligaciones corto plazo   | 1,273,682                   | 633,279            |
| Disminución de aportes para futuras capitalizaciones   | <u>                    </u> | <u>(1,468,027)</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento   | 463,383                     | (634,039)          |
| <b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>  |                             |                    |
| Disminución neta durante el año  | (29,556)                    | (74,858)           |
| Comienzo del año   | <u>32,156</u>               | <u>107,014</u>     |
| <br>FIN DEL AÑO  | <br><u>2,600</u>            | <br><u>32,156</u>  |

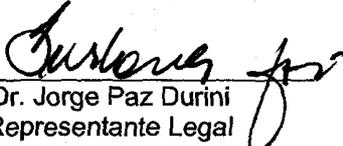
(Continúa...)

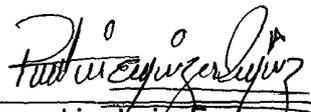
**SUMISERVICIOS S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en U.S. dólares)

|   | <b><u>2008</u></b>  | <b><u>2007</u></b>    |
|---|---------------------|-----------------------|
| <b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO<br/>NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:</b> |                     |                       |
| Utilidad neta   | 156,127             | 32,874                |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo<br>neto utilizado en actividades de operación:  |                     |                       |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo  | 207,941             | 148,940               |
| Amortización de otros diferidos   | 22,386              | 24,298                |
| Baja de activos fijos neto  | 775                 | 1,399                 |
| Pérdida en venta de activos fijos   | 35,750              |                       |
| Ajuste a cuentas patrimoniales  |                     | 34,816                |
| Cambios en activos y pasivos:   |                     |                       |
| Cuentas por cobrar comerciales  | 133,960             | (121,880)             |
| Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar   | (563,544)           | 528,432               |
| Inventarios   | 15                  | 460                   |
| Cuentas por pagar   | (25,288)            | 14,613                |
| Participación a trabajadores  | (6,935)             | 36,099                |
| Impuesto a la renta   | (56,083)            | (6,007)               |
| Gastos acumulados y otras cuentas por pagar   | (12,298)            | 82,514                |
| <b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>   | <b><u>4.972</u></b> | <b><u>776,558</u></b> |

  
Dr. Jorge Paz Durini  
Representante Legal

  
Lic. Javier Espinoza  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

## **SUMISERVICIOS S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

---

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

Sumiservicios S.A. inscrita en septiembre del 2002, Compañía de nacionalidad ecuatoriana y tiene su domicilio principal en el Cantón Quito, Provincia de Pichincha y su actividad principal es la importación, exportación, comercialización, compra – venta distribución, empaque consignación y representación futura y eventual fabricación de medicamentos de uso humano y animal, reactivos de laboratorios, material de curación, equipos de radiografía, productos farmacéuticos, biomateriales odontológicos y muebles e implementos de uso médico y hospitalario, también podrá dedicarse a la compraventa, arrendamiento y administración de bienes inmuebles, su corretaje, así como cualquier acto jurídico relacionado directamente con bienes inmuebles, a la planificación diseño por cuenta propia y/o ajena de toda clase de vivienda vecinales o unifamiliares de obra civil.

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 2008. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

La dirección principal registrada de la Compañía es la Calle Whymper 1105 y Diego de Almagro.

Los estados financieros adjuntos, estos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2008, los pasivos corrientes exceden de los activos corrientes en U.S.\$ 949,874 dólares. La generación de operaciones rentables depende de eventos futuros que incluyen el mantenimiento y obtención del financiamiento requerido para sus actividades y lograr un nivel de ventas adecuado para soportar la estructura de costos de la Compañía.

Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

## 2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros adjuntos serán presentados a la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

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 determino que obligatoriamente las apliquen todas las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, a partir del ejercicio económico 2009, disposición que fue ratificada el 3 de julio de 2008 con resolución No. ADM 08199.

Atendiendo el pedido del Gobierno Nacional que permita a los empresarios enfrentar de mejor manera los posibles impactos de la crisis financiera nivel global, la Superintendencia de Compañías dicto la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, en la cual introdujo un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", estableciendo tres grupos, siendo el primero conformado por las compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores así como aquellas que ejercen actividades de auditoria externa, quienes deberán aplicar las NIIF a partir del ejercicio económico 2010, para cuyo efecto se establece como periodo de transición el año 2009.

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 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.

**Ingresos y costos por ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**Valuación de inventarios** - Al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado.

**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:

| Activos depreciables  | Años | Porcentajes de depreciación |
|-----------------------|------|-----------------------------|
| 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.

**Participación a trabajadores e impuesto a la renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 11 y 12).

**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.

**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.

| Año Terminado<br>Diciembre 31 | Variación<br>Porcentual |
|-------------------------------|-------------------------|
| 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... |               |
|------------|---------------------|---------------|
|            | 2008                | 2007          |
|            | (en U.S. dólares)   |               |
| Caja menor | 1,001               | 1,001         |
| Bancos     | 1,599               | 31,155        |
| Total      | <u>2,600</u>        | <u>32,156</u> |

### 5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

|          | ... Diciembre 31... |                |
|----------|---------------------|----------------|
|          | 2008                | 2007           |
|          | (en U.S. dólares)   |                |
| Terceros |                     | 133,960        |
| Total    |                     | <u>133,960</u> |

### 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

|                      | ... Diciembre 31... |           |
|----------------------|---------------------|-----------|
|                      | 2008                | 2007      |
|                      | (en U.S. dólares)   |           |
| Inventario de bodega | 80                  | 95        |
| Total                | <u>80</u>           | <u>95</u> |

### 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

|                                 | ... Diciembre 31... |               |
|---------------------------------|---------------------|---------------|
|                                 | 2008                | 2007          |
|                                 | (en U.S. dólares)   |               |
| Anticipos a terceros            | 389,496             |               |
| Préstamos a funcionarios        | 17,779              |               |
| Otras cuentas por cobrar        | 10,692              |               |
| Retención en la fuente año 2006 | 4,097               | 4,097         |
| Anticipo impuesto a la renta    | 48,833              |               |
| Crédito tributario IVA          | 88,041              |               |
| Gastos pagados por anticipado   | <u>31,630</u>       | <u>22,927</u> |
| Total                           | <u>590,568</u>      | <u>27,024</u> |

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

|                                 | ... Diciembre 31... |                  |
|---------------------------------|---------------------|------------------|
|                                 | <u>2008</u>         | <u>2007</u>      |
|                                 | (en U.S. dólares)   |                  |
| Saldos neto al comienzo del año | 676,047             | 607,610          |
| Adquisiciones                   | 490,450             | 218,210          |
| Baja de activos fijos           | (22,995)            | (833)            |
| Venta de activos fijos          | (12,755)            |                  |
| Utilidad en venta               | 7,461               |                  |
| Depreciación                    | <u>(207,941)</u>    | <u>(148,940)</u> |
| Saldos neto al fin del año      | <u>930,267</u>      | <u>676,047</u>   |

## 9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

|                            | ... Diciembre 31... |                 |
|----------------------------|---------------------|-----------------|
|                            | <u>2008</u>         | <u>2007</u>     |
|                            | (en U.S. dólares)   |                 |
| Gastos Preoperacionales    | 114,731             | 114,731         |
| Software                   | 6,756               | 6,756           |
| Garantías                  | 5,850               | 6,625           |
| Amortización               | <u>(57,193)</u>     | <u>(34,808)</u> |
| Saldos neto al fin del año | <u>70,144</u>       | <u>93,305</u>   |

## 10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

|                         | ... Diciembre 31... |               |
|-------------------------|---------------------|---------------|
|                         | <u>2008</u>         | <u>2007</u>   |
|                         | (en U.S. dólares)   |               |
| Proveedores comerciales | 764                 | 26,052        |
| Total                   | <u>764</u>          | <u>26,052</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>2008</u>         | <u>2007</u>    |
|                            | (en U.S. dólares)   |                |
| Saldos al comienzo del año | 45,732              | 9,633          |
| Provisión del año          | 38,797              | 45,732         |
| Pagos efectuados           | <u>(45,732)</u>     | <u>(9,633)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>38,797</u>       | <u>45,732</u>  |

## 12. IMPUESTO A LA RENTA

**Situación fiscal** - La Compañía no ha sido fiscalizada hasta el año 2008 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 2008 y 2007, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable para la determinación de la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

|  | ... Diciembre 31... |                |
|--|---------------------|----------------|
|  | <u>2008</u>         | <u>2007</u>    |
|  | (en U.S. dólares)   |                |
| Utilidad (Pérdida) según estados financieros, neta de participación a trabajadores | 219,850             | 7,661          |
| Gastos no deducibles   | <u>35,041</u>       | <u>161,487</u> |
| Utilidad gravable  | 254,891             | 259,148        |
| Impuesto a la renta cargado a resultados   | <u>63,723</u>       | <u>64,787</u>  |

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

|                            | ... Diciembre 31...        |                 |
|----------------------------|----------------------------|-----------------|
|                            | <u>2008</u>                | <u>2007</u>     |
|                            | (en miles de U.S. dólares) |                 |
| Saldos al comienzo del año | 7,640                      | 13,647          |
| Provisión del año          | 14,890                     | 7,640           |
| Pagos efectuados           | <u>(7,640)</u>             | <u>(13,647)</u> |
| Saldos al fin del año      | <u>14,890</u>              | <u>7,640</u>    |

**Reformas legales -**

Durante el año 2008, La Asamblea Nacional expidió varias reformas e interpretaciones a la Ley de Régimen Tributario Interno, al Código Tributario, a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, entre otras. Los principales cambios son los siguientes:

- a. **Deducciones por intereses en créditos externos** - Serán deducibles los intereses pagados por créditos externos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas, siempre y cuando el monto total de dichos créditos no supere al 300% del patrimonio de la Compañía. Los intereses pagados en exceso a la relación antes mencionada no serán deducibles.
- b. **Retenciones en la fuente por pagos de intereses realizados al exterior** - A partir del 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2009, la retención en la fuente por pagos de intereses en créditos externos será del 5%, siempre que los pagos no se realicen a paraísos fiscales o jurisdicciones que tengan una menor imposición y que la tasa de interés aplicada a dichos créditos no exceda a la tasa de interés máxima referencial fijada por el Banco Central del Ecuador. Sobre los intereses pagados en exceso a los determinados con la tasa máxima referencial, se aplicará el 25% de retención en la fuente.
- c. **Reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta** - El Servicio de Rentas Internas (SRI) concederá la reducción o exoneración del anticipo del impuesto a la renta, siempre y cuando el contribuyente demuestre que incurrirá en una pérdida, que las rentas gravables disminuirán significativamente o que las retenciones en la fuente del impuesto a la renta cubrirán el impuesto a la renta por pagar.
- d. **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)** - El Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se incrementa al 1% y se eliminan todas las exoneraciones, adicionalmente se establece la presunción de salida de divisas y la existencia del hecho generador cuando se realicen importaciones y comercialización de bienes, aún cuando los pagos se realicen directamente en el exterior.
- e. **Código tributario** - Incremento en las tasas de interés por mora tributaria, recargos del 20% en las determinaciones realizadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), caución del 10% de la cuantía reclamada en impugnaciones ante el Tribunal Fiscal, e incorporación de nuevos delitos tributarios y endurecimiento de las penalidades.

**f. Ley de Régimen Tributario Interno**

- Limita las deducciones por intereses en créditos externos y por arrendamientos mercantiles locales como internacionales.
- Incluye deducciones adicionales por los montos pagados en incremento del empleo y pagos realizados a empleados discapacitados, o empleados con familiares discapacitados.
- Retención en la fuente a los pagos al exterior por intereses en créditos externos que no son con organismos multilaterales.
- Incluye nuevos ingresos exentos y deducciones en la determinación del impuesto a la renta de las personas naturales, adicionalmente se modifica la tabla progresiva del cálculo del impuesto a la renta.

**g. Otras**

- Grava con tarifa 0% de Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas de bienes y servicios a instituciones del estado que tienen ingresos exentos.
- Derecho a devolución del Impuesto a la Valor Agregado (IVA) en ciertos casos específicos.
- Modificación en las tarifas del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para ciertos bienes, inclusión de otros bienes y servicios gravados y exoneración para los servicios de telecomunicaciones y radio-electrónicos.
- Crea un impuesto del 0.5% a la salida de divisas del país.
- Eliminación de la Ley de Incentivos y Beneficios Turísticos.
- Impuesto a los ingresos extraordinarios de compañías que exploran y explotan recursos no renovables.

**13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

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

|                          | ... Diciembre 31... |                |
|--------------------------|---------------------|----------------|
|                          | <u>2008</u>         | <u>2007</u>    |
|                          | (en U.S. dólares)   |                |
| Impuestos por pagar      |                     | 41,342         |
| Beneficios sociales      |                     | 23,106         |
| Obligaciones con el IESS |                     | 52,848         |
| Otras cuentas por pagar  | <u>142,467</u>      | <u>37,469</u>  |
| Total                    | <u>142,467</u>      | <u>154,765</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.

#### **14. PASIVO A LARGO PLAZO**

Constituyen valores entregados como aportes para el inicio de las operaciones, sobre estos saldos no se ha definido condiciones, ni plazos de vencimiento durante el año 2007.

#### **15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**Capital social** - El capital social autorizado consiste de US \$ 800 de acciones de US \$ 1 valor nominal unitario.

**Reserva Legal** - La Ley de Compañías requiere que se transfiera o sea apropiado como reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

#### **16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2008, se desglosan como sigue:

|        | <u>2008</u><br>(en U. S. dólares) |
|--------|-----------------------------------|
| Ventas | <u>1,292,523.</u>                 |

Estas transacciones se realizan en condiciones similares que con terceros.

## **17. EVENTO SUBSECUENTE**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 16, del 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros. Excepto lo mencionado a continuación:

### **Restricción de importaciones**

Mediante Registro Oficial No. 512, del 22 de enero de 2009, se establece una salvaguardia por balanza de pagos, de aplicación general y no discriminatoria a las importaciones provenientes de todos los países, incluyendo aquellos con los que Ecuador tiene acuerdos comerciales vigentes que reconocen preferencias arancelarias, con el carácter de temporal y por el período de un año.

---