P.F.

PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

100138

TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

INF. 2011-12-16

No. 1909

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DOCUMENTACIÓN Y ARCHIVO 03/04/2014 GUAYAQUIL

2012-02-06

Para Subrogación e Informe

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS REGISTRO DE 22 NOV 2011 Iboth Veloz B. GUAYAQUIL

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Estados Financieros:
- Balance General
- Estado de Resultados
- Estado de Evolución del Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US$. Dólares estadounidenses

P.F.

PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Dictamen del Auditor Independiente

Mayo 13 del 2011

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.
Guayaquil – Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el correspondiente estado de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestras auditorias. Efectuamos nuestras auditorias de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Guayaquil:
Junín 203 y Panamá
Edificio Teófilo Bucaram 4to. piso
Telf.: 2305169 - 2304762 • Telefax: 2304983 • Cel.: 098-452649
Casilla: 09-01-16219
Email: pfcontad@easynet.net.ec

Quito:
Av. Brasil N 4038 y Charles Darwin,
Edificio Kaufer 4to piso oficina 9
Telf.: 023318022 - 023317454 - Cel.: 099-666108
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec
lapaez@cablemodem.com.ec. Casilla: 17-21-745

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto.

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

Opinión

4. En nuestra opinión los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A., al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en estas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

5. Al 31 de diciembre del 2009, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.ICI.-003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.

6. 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.

Paez, Florencia & Co.

SC. RNAE No.434

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE
22 NOV 2011
Ibeth Veloz B.
GUAYAQUIL

William Florencia N.
Socio
RNC – 22.7120

TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.

Balances Generales

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares estadounidenses)

ACTIVO			**PASIVO Y PATRIMONIO**		
	2010	**2009**		**2.010**	**2.009**
ACTIVO CORRIENTE			**PASIVO CORRIENTE**		
Bancos (Nota 1)	70.936	5.235	Obligaciones bancarias porción corriente (Nota 5)	165.000	220.000
Cuentas por cobrar (Nota 2)	561.827	457.352	Cuentas por pagar (Nota 6)	60.374	48.684
Pagos anticipados	19.272	65.891	Impuestos por pagar	1.708	9.669
Total activo corriente	652.035	528.478	**Total pasivo corriente**	227.082	278.353
ACTIVO NO CORRIENTE			**PASIVO NO CORRIENTE**		
Activo fijo (Nota 3)	2.082.159	2.303.344	Obligaciones bancarias largo plazo (Nota 7)	-	165.000
Cargos Diferidos (Nota 4)	16.570	103.549	Documentos por pagar (Nota 8)	1.840.471	1.780.521
			Total Pasivo	2.067.553	2.223.874
			PATRIMONIO		
			Capital social (Nota 10)	880.000	880.000
			Reserva por valuación de activos (Nota 11)	206.554	206.554
			Resultados de ejercicios anteriores (Nota 12)	(375.057)	(316.285)
			Pérdida del ejercicio	(28.286)	(58.772)
			Total patrimonio	683.211	711.497
	2.750.764	2.935.371		2.750.764	2.935.371

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE
22 NOV 2011
Ibeth Veloz B.
GUAYAQUIL

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Sr. Felipe Vivar
Gerente General

C.P.A. Jaqueline Chilán
Contador General
Registro No. 30811

TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.

Estados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares estadounidenses)

	2010	2009
Ingresos por servicios		
Almacenaje	4.600	4.600
Muellaje	141.085	137.318
Servicios descarga de yeso	479.612	483.951
Total ingresos	625.297	625.869
Gastos de Operación	(256.551)	(262.533)
Gastos de Administración	(367.942)	(370.321)
	(624.493)	(632.854)
Utilidad (Pérdida) en operación	804	(6.985)
Otros gastos		
Gastos financieros	(29.090)	(51.787)
Pérdida del ejercicio	**(28.286)**	**(58.772)**

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Sr. Felipe Vivar
Gerente General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE
22 NOV 2011
Ibeth Veloz B.
GUAYAQUIL

C.P.A. Jaqueline Chilán
Contador General
Registro No. 30811

TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares estadounidenses)

2010	Capital social	Reserva por Valuación de activos	Resultados de ejercicios anteriores	Pérdida del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	880.000	206.554	(316.285)	(58.772)	711.497
Transferencia a Resultados de ejercicios anteriores	-	-	(58.772)	58.772	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(28.286)	(28.286)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	880.000	206.554	(375.057)	(28.286)	683.211

2009	Capital social	Reserva por Valuación de activos	Resultados de ejercicios anteriores	Pérdida del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	880.000	206.554	(245.196)	(71.089)	770.269
Transferencia a Resultados de ejercicios anteriores	-	-	(71.089)	71.089	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(58.772)	(58.772)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	880.000	206.554	(316.285)	(58.772)	711.497

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Sr. Felipe Vivar
Gerente General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTROS DE
22 NOV 2011
Ibeth Veloz B.
GUAYAQUIL

C.P.A. Jaqueline Chilán
Contador General
Registro No. 30811

TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares estadounidenses)

	2010	2009
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes	573.824	541.898
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(317.547)	(346.036)
Intereses pagados	(29.090)	(51.787)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	227.187	144.075
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Adiciones en activos fijos	(1.436)	(2.861)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(1.436)	(2.861)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Préstamos pagados a corto plazo	(55.000)	(411.000)
Préstamos (pagados) recibidos a largo plazo, netos	(105.050)	234.250
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(160.050)	(176.750)
Aumento (Disminución) neta del efectivo	65.701	(35.536)
Efectivo al inicio del período	5.235	40.771
Efectivo al final del período.	70.936	5.235

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Sr. Felipe Vivar
Gerente General

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE
22 NOV 2011
GUAYAQUIL

C.P.A. Jaqueline Chilán
Contador General
Registro No. 30811

TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.

Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009

(En dólares estadounidenses)

	2010	2009
Pérdida neta	(28.286)	(58.772)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Depreciación	222.621	223.507
Amortización	86.979	86.979
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	281.314	251.714
Aumento en cuentas por cobrar	(51.473)	(83.970)
Aumento en gastos anticipados	(6.383)	(6.978)
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	11.690	(2.253)
Disminución en otros pasivos	(7.961)	(14.438)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	227.187	144.075

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Sr. Felipe Vivar
Gerente General

C.P.A. Jaqueline Chilán
Contador General
Registro No. 30811

TPI, Terminal Portuario Internacional
Puerto Hondo S.A.
Políticas de Contabilidad Significativas
Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Descripción del negocio y objeto social

La Compañía fue constituida el 14 de Marzo del 2000, e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de Marzo del 2000 con el nombre de Limacomercios S.A. Posteriormente mediante escritura pública del 6 de noviembre del 2001 e inscrita en el Registrador Mercantil de Guayaquil el 23 de Septiembre del 2003, la Compañía aumentó su capital autorizado, reformó sus estatutos y cambio su denominación social por la de TPI, Terminal Portuario Internacional Puerto Hondo S.A.

Su objeto social principal es la construcción y explotación de terminales portuarios, agenciamiento de naves de bandera nacional o extranjera; explotación de concesiones de operación como zona primaria y bodega de almacenamiento temporal de toda clase de carga, incluyendo insumo, materias primas, minerales, metálicas y no metálicas, carga a granel, etc. y a todos los actos que estén relacionados con el área marítima y portuaria.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de Septiembre del 2006 publicada en el Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06-Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF´S y dispone 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 estados financieros, a partir del 1 de Enero del 2009.

Esta disposición ha sido ratificada, mediante Resolución N° ADM 08199 publicada en el Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008 y Resolución N° 08.G.DSC.08.010 del 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras NIIFS, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

Tal cual se describe en la nota 14 de eventos subsecuentes, mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de la Superintendente de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.

En base a estos lineamientos, TPI, Terminal Portuario Internacional S.A. debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financieras para Pequeñas y Medianas Entidades, a partir del 1 de enero del 2012, estableciéndose el año 2011, como el período de transición.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Activo fijo

Están expresados al costo de adquisición, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargarán al incurrirse, mientras que la mejoras de importancia se capitalizarían. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

Activo	Tasas
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%
Plataforma y muelles	5%
Silo	10%
Torre de Wincha	10%
Areas de acceso	5%
Instalaciones y mejoras	5%
Dragado	10%
Pilotes y pilotines	5%

Cargos diferidos

Incluyen principalmente Gastos de Constitución, de Organización y preoperacionales los cuales serán amortizados en línea recta en un periodo de cinco años, desde el inicio de las operaciones del Terminal portuario.

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. Dicha provisión se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del período 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 impuesto con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas en 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.

De acuerdo con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, publicado en el Suplemento al Registro Oficial N° 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecen incentivos fiscales a las inversiones. Entre los aspectos relevantes se anotan:

1) Se reduce la tasa de impuesto a la renta, de forma progresiva, esto es: en el año 2011 el 24%, el año 2012 el 23% y del año 2013 en adelante el 22%. Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos en la tasa del impuesto a la renta.

2) Se establecen como deducibles adicionales en el cálculo del impuesto a la renta ciertos conceptos de gastos, relacionados con los realizados por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e investigación tecnológica, b) las depreciaciones y amortizaciones por las adquisiciones de maquinaria y equipos y tecnologías, c) incremento neto de empleo por un período de cinco años, cuando se cumplan ciertas condiciones, d) exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años para las nuevas sociedades que se constituyan, cuyas inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos, e) Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, f) los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial y g) exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta en los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registradas, con tasas de intereses establecidas por el Banco Central del Ecuador y otorgadas por instituciones financieras del exterior, que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

Reconocimiento de los ingresos

El ingreso por venta de servicios es reconocido cuando estos han sido efectivamente percibidos por el cliente.

1. Bancos

Conformado por:

	2010	2009
Caja	988	970
Bancos nacionales	69.948	4.265
Total	70.936	5.235

2. Cuentas por cobrar

Conformada por:

	2010	2009
Clientes	175.973	128.481
Anticipos a proveedores y empleados	49.074	-
Retenciones en la fuente	63.925	46.643
IVA pagado	272.855	282.228
	561.827	457.352

La Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009, no ha registrado provisión alguna para cuentas incobrables, por considerar que su cartera es totalmente recuperable.

3. Activo fijos

Conformado por:

	2010	2009
Terrenos	508.890	508.890
Instalaciones y mejoras	916.049	916.049
Muebles y Equipos de oficina	7.026	7.026
Equipos de computación	23.299	23.299
Equipos varios	88.948	87.512
Banda y accesorios	257.000	257.000
Puente grúa	14.000	14.000
Plataforma y muelles	637.500	637.500
Silo	90.000	90.000
Torre de wincha	42.000	42.000
Oficinas y areas de acceso	255.500	255.500
Boyas	41.335	41.335
Dragado	460.000	460.000
Pilotes y pilotines	157.500	157.500
	3.499.047	3.497.611
Menos depreciación acumulada	(1.416.888)	(1.194.267)
Total	2.082.159	2.303.344

El movimiento de activos fijos, en el período fue como sigue:

	2010	2009
Costo		
Saldo inicial	3.497.611	3.494.750
Compras	1.436	2.861
	3.499.047	3.497.611

	2010	2009
Depreciación acumulada		
Saldo inicial	1.194.267	970.760
Gasto del año	222.621	223.507
Saldo final	1.416.888	1.194.267

4. Cargos diferidos

Conformado por:

		2010	2009
Gastos preoperacionales		542.289	542.289
Otros cargos diferidos	a)	25.873	25.873
		568.162	568.162
Amortización acumulada		(551.592)	(464.613)
Total		16.570	103.549

a) Corresponde a saldo de convenio con la Corporación para la Administración temporal eléctrica de Guayaquil por US$ 32.053 el cual será amortizado en un período de 36 meses, que es el plazo que estipula dicho convenio.

El movimiento de la amortización de cargos diferidos fue como sigue:

	2010	2009
Saldo inicial	464.613	377.634
Amortización del año	86.979	86.979
Total	551.592	464.613

5. Obligaciones bancarias

Conformada por:

	2010	2009
Banco Bolivariano		
Renovación de préstamo para cancelación de obligaciones anteriores por $880.000 con vencimiento en julio 13 del 2009 a una tasa de interés del 10,25% anual reajustable cada 90 días.		
	-	-
Porción corriente (Nota 7)		220.000
Renovación de préstamo para cancelación de obligaciones anteriores vencimiento en julio 13 del 2011 a una tasa de interés del 9,62% anual reajustable cada 90 días.	165.000	-
Total	165.000	220.000

6. Cuentas por pagar

Conformada por:

	2010	2009
Cuentas por pagar	32.921	23.886
Provisiones por pagar	27.455	24.798
Total	60.376	48.684

7. Obligaciones bancarias a largo plazo

Conformada por:

	2010	2009
Banco Bolivariano C.A.		
Renovación de préstamo para cancelación de obligaciones anteriores por US$880.000 con vencimiento en julio 13 del 2009 a una tasa de interés del 10,25% anual reajustable cada 90 días.	-	385.000
	-	385.000
Menos porción corriente de deuda a largo plazo (Nota 5)	-	(220.000)
	-	165.000

Estas operaciones se encuentran garantizadas con la entrega de una prenda comercial que incluye bienes de los accionistas y que representan 18 camiones, 9 vehículos livianos, bienes inmuebles en Pifo (Quito), Latacunga y departamentos en Salinas y Guayaquil.

8. Préstamos y Documentos por pagar accionistas

Conformado por:

Representan saldos de préstamos recibidos, los cuales no generan intereses, ni tienen fecha de vencimiento pactado.

		2010	2009
Préstamos por pagar			
Mamut Andino C.A.		617.961	587.961
Gypsum Resources Ltd.		304.550	304.550
Dunner Ben S.A.		64.575	34.625
Documentos por pagar			
Dunner Ben S.A.		853.385	853.385
Total	**(Nota 13)**	1.840.471	1.780.521

9. Impuesto a la renta

La conciliación del impuesto a la renta aplicándole la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

	2010	2009
Pérdida del ejercicio	(28.286)	(58.772)
Base para la participación empleados	(28.286)	(58.772)
15% participación empleados	-	-
Más gastos no deducibles:	(28.286)	(58.772)
Gastos no deducibles	-	-
Base Imponible	(28.286)	(58.772)
25% Impuesto a la Renta	-	-

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales en ningún año.

10. Capital social

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social de la Compañía está constituido por 880.000 acciones ordinarias y nominativas e indivisibles a un valor de US$ 1,00 cada una.

11. Reserva por valuación de activos

Corresponde a los avalúos realizados a los rubros de terrenos, equipos y maquinarias, construcciones e instalaciones varias por US$ 828.447, el cual fue realizado en julio del 2007, por un perito valuador autorizado por la Superintendencia de Compañías; de ese saldo mediante decisión de acta de directorio del 11 de octubre del 2007, se recomienda absorber la totalidad de las pérdidas acumuladas que mantenía la compañía por un monto de US$ 541.109.

12. Resultados de ejercicios anteriores

La Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 generó una pérdida neta de US$28.286 y US$ 58.772, respectivamente, estos factores surgen debido a que aún no está produciendo en su real capacidad y mantiene altos gastos financieros.

Sin embargo, la continuación de la Compañía como negocio en marcha, dependerá de que logre operaciones lucrativas que permitan seguir con sus operaciones.

La ley de Compañías establece como una causal de disolución, cuando las pérdidas de una Compañía alcanzan el 50% o más del capital social y reservas; si los accionistas no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que este sea suficiente para conseguir el objeto social de la Compañía.

La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento permite compensar las pérdidas operacionales con las utilidades obtenidas en los cincos períodos impositivos siguientes, sin exceder en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

13. Transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

		2010	2009
Préstamos por pagar			
Mamut Andino C.A.		617.961	587.961
Gypsum Resources Ltd.		304.550	304.550
Dunner Ben S.A.		64.575	34.625
Documentos por pagar			
Dunner Ben S.A.		853.385	853.385
Total	**(Nota 8)**	1.840.471	1.780.521

Las transacciones más significativas con las partes relacionadas, fueron como sigue:

	2010	2009
Ingresos		
Préstamos recibidos	59.950	69.250
Total	59.950	69.250

14. Eventos subsecuentes

2010

Mediante Registro Oficial N° 372 del 27 de enero del 2011, Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de la Superintendencia de Compañías, se decide que aplicarán las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que califiquen como Pymes que cumplan las condicionantes señaladas en la referida Resolución. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011.

2009

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros 23 de abril del 2010, no se han producido eventos importantes que en opinión de la administración de la compañía ameriten su revelación.