

Íng. Ricardo Valencia C.



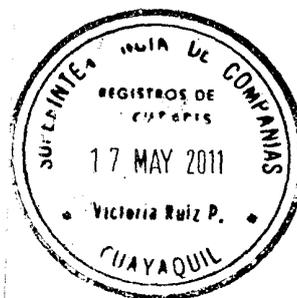
Auditor Externo
Guayaquil – Ecuador
Casilla # 10736

108602.

“VODAL S.A.”

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

CPA. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.



Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
Guayaquil – Ecuador.
Casilla No. 10736

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A Los Señores Accionistas de

VODAL S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos de **VODAL S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

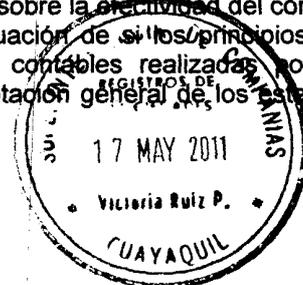
Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución 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, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, 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 una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



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

Opinión

En mi opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **VODAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio de accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y descritos en la Nota No. 2.

Guayaquil, Mayo 4 del 2011.



Ing. Ricardo Valencia Cobos.
Auditor Independiente.
SC-RNAE No. 100
Reg. Cont. 8633



VODAL S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre del 2010

ACTIVOS
(EXPRESADO EN DÓLARES)

ACTIVO CORRIENTE:

Cuentas por Cobrar	(Nota 3)	7.494,46
Pagos Anticipados	(Nota 4)	<u>10.234,18</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:		<u>17.728,64</u>

ACTIVOS FIJOS, NETO: (Nota 5) 219.713,13

TOTAL ACTIVOS: 237.441,77

Ver nota a los estados financieros.

VODAL S.A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2010

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

Sobregiros Bancarios	(Nota 6)	590,52
Cuentas por Pagar	(Nota 7)	217.178,37
Obligaciones Sociales y Tributarias	(Nota 8)	9.082,06
TOTAL PASIVO CORRIENTE:		<u>226.850,95</u>

TOTAL DEL PASIVO:

226.850,95

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:

Capital Social	(Nota 9)	800,00
Utilidades Acumuladas		4.969,06
Utilidad presente ejercicio		4.821,76
TOTAL PATRIMONIO:		<u>10.590,82</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO:

237.441,77

Ver nota a los estados financieros.

VODAL S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre del 2010
(Expresado en dólares)

Ingresos de Operación:

Ventas Netas servicio	74.000,00
Total de Ingresos Operacionales:	<u>74.000,00</u>

Gastos de Operación:

Gastos de Ventas	3.850,82
Gastos de Administracion	51.705,16
Gastos Financieros	<u>7.188,44</u>
Total Gastos de Operación:	<u>62.744,42</u>

Utilidad de Operación:	<u>11.255,58</u>
-------------------------------	-------------------------

Otros Ingresos:

Intereses ganados y otros:	<u>502,68</u>
----------------------------	---------------

UTILIDAD OPERACIONAL:	<u>11.758,26</u>
------------------------------	-------------------------

15% Participacion Empleados	1.763,74
25% Impuesto a la Renta	5.172,76

Utilidad neta del Ejercicio:	<u>4.821,76</u>
-------------------------------------	------------------------

Ver nota a los estados financieros

VODAL S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre del 2010

(EXPRESADO EN DOLARES)

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidad Acumulada	Utilidad Pte. Ejercicio	TOTAL
Saldo al 1-01-2010:	800,00	-	4.969,06	-	5.769,06
Utilidad año 2010:	-	-	-	4.821,76	4.821,76
Saldo al 31-12-2010	800,00	-	4.969,06	4.821,76	10.590,82

Ver nota a los estados financieros

VODAL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre del 2010
(EXPRESADO EN DOLARES)

FLUJO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de Clientes	68.618,27
Recibido por Otros Ingresos	502,68
Pagado a Proveedores, Empleados, y Otros	<u>(69.120,95)</u>
Efectivo Neto en Actividades de Operación:	<u>-</u>

FLUJO POR ACTIVIDADES DE INVERSIONES

Sin registro en este segmento	-
Efectivo Neto en Actividades de Inversiones	<u>-</u>

FLUJO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Sin registro en este segmento	-
Efectivo Neto en Actividades de Financiamiento	<u>-</u>

Aumento del Flujo de Efectivo:	-
Efectivo al inicio del Año:	<u>-</u>
Saldo de Efectivo al Final del Año:	<u><u>-</u></u>

Ver notas a los estados financieros

VODAL S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la Utilidad Neta con la caja neta
proveniente de las Actividades de Operación.
Al 31 de Diciembre del 2010

(EXPRESADO EN DOLARES)

UTILIDAD DEL EJERCICIO:	4.821,76
 <u>Más:</u>	
Partidas que no originan desembolsos de Efectivo:	
Depreciaciones	21.561,62
Provisión 15% P.T. y 25% I. Rta.	6.936,50
	Sub-total: 33.319,88
 <u>Cambios Netos en Activos y Pasivos:</u>	
Aumento en Cuentas por Cobrar	(5.381,73)
Disminución en Pasivo Acumulados	(1.744,15)
Disminucion en Cuentas por Pagar	(26.194,00)
	Sub-total: (33.319,88)
 Flujo de Efectivo generado o pagado por la compañía:	-

Ver nota a los estados financieros

VODAL S. A.
Nota a los Estados Financieros
Al 31 De Diciembre del 2010
(Expresado en dólares)

1) HISTORIA DE CONSTITUCIÓN Y OBJETIVOS DE LAS EMPRESAS

Vodal S.A., se constituyó en la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, el 20 de Mayo del 2002, cuyo objetivo social principal son las actividades comerciales relacionadas a cargo de agentes comisionistas, representación de empresas comerciales, arrendamiento de bienes inmuebles; así mismo podrá ejecutar otras actividades de tipo comercial variadas o de servicios conforme se estipulan en el acta de constitución de la compañía.

La constitución de la empresa según Resolución No. 02-G-IJ-0003920 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador fue aprobada el 4 de Junio del 2002, e inscrita en el Registrador Mercantil el 7 de Junio del 2002.

b) Capital Accionario

El capital autorizado es de US \$ 1.600,00 dólares de los Estados Unidos de América, y un capital suscrito de US.\$ 800,00 dólares de los Estados Unidos de América, dividido en 800 acciones con valor unitario de US.\$ 1.00 dólar de los Estados Unidos de América.

2) PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLÍTICAS CONTABLES

Las compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten estas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las normas emitidas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías, en ese orden; relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como son las diferencias en cambio y gastos diferidos.

Los registros contables se preparan en dólares a partir del primero Abril del 2000, de acuerdo con los principios contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Valuación de Partidas de Estados Financieros

Activos Fijos:

Las Propiedades y Equipos están contabilizados al costo de compra, sin que este supere al valor del mercado.

Depreciación:

La depreciación de los Activos Fijos es calculada sobre los valores originales en base al método de Línea Recta, y en función de los siguientes porcentajes de depreciación anual:

Porcentajes de depreciación:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Muebles, Enseres y Equipos	10%
Equipos de Computación	33%

3) CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de Diciembre del 2010, consistía en:

Corto Plazo:	
Anticipos comisiones	61,76
Sub-total:	<u>61,76</u>
Otros deudores	7.432,70
TOTAL:	<u><u>7.494,46</u></u>

4) PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2010, comprenden:

Impuestos tributarios a favor de la empresa	10.076,61
Depósito en Garantía (EEE)	157,57
	<u>10.234,18</u>

5) ACTIVO FIJO: (Ver detalle en siguiente página).

6) SOBREGIRO BANCARIO:

Al 31 de Diciembre del 2010, comprenden:

Sobregiros Bancarios	590,52
TOTAL	<u>590,52</u>

7) CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de Diciembre del 2010 este rubro comprende lo siguiente:

Cuentas por Pagar Relacionadas:

Casaplan-Motorplan S.A. (1)	179.981,74
Grukay S.A.	13.888,00
Accionistas	5.000,00
Suman:	<u>198.869,74</u>

Cuentas por Pagar Proveedores Locales

Otros Proveedores Locales	8.140,07
Otros	10.168,56
Suman:	<u>18.308,63</u>
TOTAL	<u><u>217.178,37</u></u>

(1).- Comprende una obligación de US \$ 179.981,74 dólares a favor de Casaplan-Motorplan S.A. en la adquisición de un plan de compra programada por edificación.

VODAL S.A.

Nota No. 5

(Expresado en dólares)

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

Los activos fijos al 31 de diciembre del 2010, correspondían:

DETALLE	Saldo al 31/12/2009	Adiciones y/o retiros	Bajas o Retiros	Saldo al 31/12/2010
Al Costo actualizado:				
Edificios e Instalaciones	287.059,53	-	-	287.059,53
Muebles y Enseres	1.800,00	-	-	1.800,00
Equipos de Computación	2.635,72	-	(762,54)	1.873,18
Total Costo:	<u>291.495,25</u>	-	<u>(762,54)</u>	<u>290.732,71</u>
Deprec. Acumulada:	(50.220,50)	(22.450,79)	1.651,71	(71.019,58)
Activos Fijos Neto:	<u>241.274,75</u>	<u>(22.450,79)</u>	<u>889,17</u>	<u>219.713,13</u>

Ver nota a los estados financieros.

8) OBLIGACIONES SOCIALES Y TRIBUTARIAS:

Al 31 de Diciembre del 2010, este rubro comprende:

Obligaciones IESS y Servicio Rentas Internas:

Obligaciones con la Seguridad Social (IESS)	1.278,23
Iva cobrado/pagado en Impto. Valor Agregado	763,95
Retenciones en la Fuente por Pagar	103,38
TOTAL:	2.145,56

Obligación Fiscal y Social 2010:

25% Impuesto renta 2010	5.172,76
15% Part. Trabajadores 2010	1.763,74
TOTAL:	6.936,50

TOTAL GENERAL:

9.082,06

Al 31 de Diciembre del 2010 el movimiento de los pasivos acumulados por Obligaciones con el IESS y por Impuestos fiscales es el siguiente:

Conceptos	Saldo Final 2009	Provisiones	Pagos	Saldo Final 2010
Aportes a la Seg. Social	1.278,23	0,00	0,00	1.278,23
Obligaciones Tributarias	1.009,45	11.204,35	-11.346,47	867,33
TOTAL	2.287,68	11.204,35	-11.346,47	2.145,56

9) CAPITAL SOCIAL.

La Compañía tiene un capital suscrito de US \$ 1.600,00 (Un mil seiscientos ,00/100 dólares americanos), y un capital pagado de 800 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1.00 cada acción, el que se encuentra vigente al cierre del año 2010.

De acuerdo a regulaciones emanadas por la Superintendencia de Compañías, las empresas nacionales cuyos accionistas tengan nacionalidad o localidad extranjera, deberán remitir a la misma sus estados financieros acompañados del informe de auditoría externa. Para el caso de Vodál S.A., su accionista se encuentra localizado en la ciudad de Panamá y está denominada como Estridge Investments Inc.

10) CONCILIACION TRIBUTARIA

Al 31 de Diciembre del 2010, la conciliación Tributaria efectuada por la empresa, se calculó de la siguiente manera:

Utilidad antes del 15 % P.T. y 25 % I. R.	11.758,26
(-) 15 % Participación Trabajadores	<u>-1.763,74</u>
Utilidad después del 15 %	9.994,52
(+) Gastos No deducibles	<u>10.696,98</u>
Utilidad Gravable	<u>20.691,50</u>
25 % Impuesto a la Renta :	<u>-5.172,88</u>
Utilidad neta despues del 15% y 25%:	<u>4.821,65</u>
Utilidad neta para accionistas:	<u>4.821,65</u>

11) EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2010, y la fecha de emisión del informe por parte de Auditoría Externa (Mayo 04 del 2011), no existen eventos que afecten significativamente las cifras de los Estados Financieros.