

Proteco Coasin S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

### **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta de Accionistas  
**Proteco Coasin S.A.**

#### **Informe de los estados financieros**

- 1 Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Proteco Coasin S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, que incluyen los balances generales, así como los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, e igualmente el resumen de las políticas de contabilidad importantes y otras notas explicativas.

#### **Responsabilidad de la administración de la compañía por los estados financieros**

- 2 La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones que son razonables en las circunstancias.

#### **Responsabilidad del auditor**

- 3 Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre esos estados financieros con base en nuestras auditorías. Hemos efectuado nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.
- 4 Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

#### **Base para una opinión con salvedad**

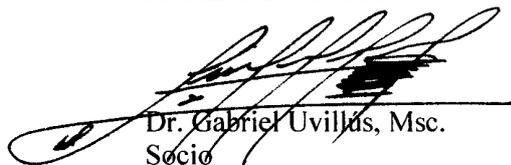
5. Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, la compañía presenta cuentas por cobrar de USD 213.692,74 y 139.626,10 respectivamente que se mantienen desde años anteriores sin mayor movimiento. Aunque la cuenta por cobrar de USD 139.626,10 está respaldada con un contrato de compra-venta de bienes con reserva de dominio, por su antigüedad dichas cuentas por cobrar, presentan dudas respecto a su recuperación.
6. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía no ha procedido a actualizar la provisión de jubilación patronal, considerando que existen empleados que tienen una permanencia en la compañía por más de 10 años.
7. Al 31 de Diciembre de 2010, la compañía presentan cuentas por pagar de USD 29.162,05 que se mantiene desde años anteriores sin mayor movimiento, por su antigüedad, presenta dudas respecto a su cancelación.
8. Al 31 de diciembre de 2010, el valor de la participación trabajadores por US\$ 5.755,99 y el impuesto a la renta causado mínimo por US\$ 31.694,61 no han sido registrado como pasivo, disminuyendo la utilidad del ejercicio por dichos montos

#### **Opinión**

- 9 En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de los asuntos descritos en el párrafo base para una opinión con salvedad, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Proteco Coasín S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad aplicables a dichos estados.

Quito-Ecuador, Mayo 18 de 2011

**AUDITRICONT CIA. LTDA.**  
RNAE S.C. No. 568



Dr. Gabriel Uvillas, Msc.  
Socio

**Proteco Coasin S.A.**  
**Balances Generales**

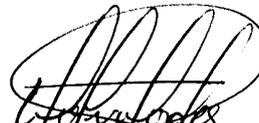
(Expresado en dólares americanos)

Al 31 de diciembre de  
2010                      2009

<u>Activos</u>				
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo en caja-bancos <i>(nota 2)</i>	US\$	263.449,34	US\$	220.236,96
Cuentas por cobrar <i>(nota 3)</i>		408.449,32		765.115,53
Otras cuentas por cobrar <i>(nota 4)</i>		225.793,46		130.216,99
Inventarios y mercadería en tránsito <i>(nota 5)</i>		1.571.219,84		870.134,37
Pagos anticipados <i>(nota 6)</i>		187.639,92		38.053,30
Proyectos en desarrollo		133.207,34		28.926,64
Gastos anticipados		1.191,22		-
Total activos corrientes		2.790.950,44		2.052.683,79
<b>Activos no corrientes</b>				
Propiedad, mobiliario y equipo, neto <i>(nota 7)</i>		254.783,84		289.071,23
<b>Otros activos</b>				
Inversiones en acciones <i>(nota 8)</i>		822,98		822,98
Total activos	US\$	3.046.557,26	US\$	2.342.578,00
 <u>Pasivos</u>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Proveedores <i>(nota 9)</i>	US\$	1.380.693,73	US\$	748.135,76
Otras cuentas por pagar <i>(nota 10)</i>		290.678,94		274.480,66
Provisiones sociales <i>(nota 11)</i>		5.301,89		8.548,26
Impuestos y aportes por pagar <i>(nota 12)</i>		76.578,88		96.727,10
Préstamos corto plazo <i>(nota 14)</i>		106.968,63		-
Total pasivos corrientes		1.860.222,07		1.127.891,78
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
Jubilación patronal		42.889,28		42.889,28
Préstamos de accionistas <i>(nota 15)</i>		16.435,30		173.624,68
Préstamos bancarios <i>(nota 16)</i>		140.000,00		140.000,00
Total pasivo no corrientes		199.324,58		356.513,96
<b>Pasivos diferidos</b>				
Anticipos de clientes		504.108,51		400.609,97
Total pasivos	US\$	2.563.655,16	US\$	1.885.015,71
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>				
Capital social <i>(nota 17)</i>		482.000,00		482.000,00
Aporte futuras capitalizaciones		100.000,00		100.000,00
Reserva legal		47.181,47		47.181,47
Reserva facultativa		13.276,10		13.276,10
Reserva por valuación de activos		242.762,10		242.762,10
Pérdidas ejercicios anteriores		(440.690,81)		(440.690,81)
Resultado del ejercicio		38.373,24		13.033,43
Total patrimonio de los accionistas		482.902,10		457.562,29
Total pasivos y patrimonio	US\$	3.046.557,26	US\$	2.342.578,00

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
Gregory Richard Harris  
Presidente

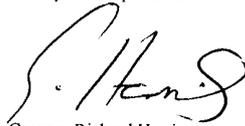
  
Wilmer Morales  
Contador General

**Proteco Coasin S.A.  
Estados de Resultados**

*(Expresado en dólares americanos)*

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2010	2009
Ventas	US\$ 4.957.947,25	US\$ 4.038.266,00
Costo de las ventas	<u>(3.681.066,48)</u>	<u>(3.043.796,56)</u>
Utilidad bruta	1.276.880,77	994.469,44
(Menos) : Gastos de administración y ventas	<u>(1.199.659,90)</u>	<u>(923.263,71)</u>
Utilidad operacional	77.220,87	71.205,73
(Más) : Ingresos no operacionales <i>(nota 18)</i>	5.062,85	10.013,25
(Menos) : Gastos no operacionales <i>(nota 19)</i>	<u>(43.910,48)</u>	<u>(46.334,64)</u>
Utilidad antes de participaciones e impuestos	38.373,24	34.884,34
Participación trabajadores	-	(5.232,65)
Impuesto a la renta	-	(15.170,10)
Reserva Legal	-	(1.448,16)
Utilidad neta del ejercicio	US\$ <u>38.373,24</u>	US\$ <u>13.033,43</u>

*Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.*

  
Gregory Richard Harris  
Presidente

  
Wilmer Morales  
Contador General

Proteco Coasín S.A.  
Estados de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Expresado en dólares americanos)

	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valoración propiedad planta y equipo	Pérdidas acumuladas	Resultado del ejercicio	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2008	<u>482.000,00</u>	<u>100.000,00</u>	<u>45.733,31</u>	<u>13.276,10</u>	<u>242.762,10</u>	<u>(440.690,81)</u>	<u>226.175,59</u>	<u>669.256,29</u>
Ajuste impuesto a la renta 2008	-	-	-	-	-	-	(1.598,49)	(1.598,49)
Distribución de dividendos 2008	-	-	-	-	-	-	(224.577,10)	(224.577,10)
Apropiación de reserva legal	-	-	1.448,16	-	-	-	-	1.448,16
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	13.033,43	13.033,43
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>482.000,00</u>	<u>100.000,00</u>	<u>47.181,47</u>	<u>13.276,10</u>	<u>242.762,10</u>	<u>(440.690,81)</u>	<u>13.033,43</u>	<u>457.562,29</u>
Distribución de dividendos 2010	-	-	-	-	-	-	(13.033,43)	(13.033,43)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	38.373,24	38.373,24
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>482.000,00</u>	<u>100.000,00</u>	<u>47.181,47</u>	<u>13.276,10</u>	<u>242.762,10</u>	<u>(440.690,81)</u>	<u>38.373,24</u>	<u>482.902,10</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
Gregory Richard Harris  
Presidente

  
Wilmar Morales  
Contador General

**Proteco Coasin S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**

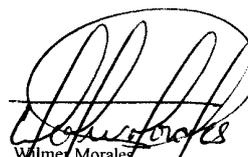
*(Expresado en dólares americanos)*

Año terminado el 31 de diciembre de  
**2010**                      **2009**

Flujos de efectivo y de efectivo por las actividades de operación:	US\$	US\$
Utilidad del ejercicio	<b>38.373,24</b>	13.033,43
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo y equivalentes de efectivo neto provisto (usado) por las actividades de operación.		
Provisión de cuentas incobrables	<b>2.055,73</b>	4.336,98
Baja de inventarios	-	21.607,22
Participación trabajadores	-	5.232,65
Depreciación	<b>53.126,44</b>	38.337,15
Impuesto a la renta	-	15.170,10
Reserva legal	-	1.448,16
	<u><b>93.555,41</b></u>	<u>99.165,69</u>
Cambios en activos y pasivos operativos		
Disminución Cuentas por cobrar	<b>259.034,01</b>	486.838,96
(Aumento) Inventarios	<b>(701.085,47)</b>	(152.912,42)
(Aumento) Disminución Pagos anticipados	<b>(149.586,62)</b>	48.997,24
(Aumento) Gastos anticipados	<b>(1.191,22)</b>	-
Aumento - (Disminución) cuentas por pagar	<b>635.722,82</b>	(572.024,64)
(Disminución) Provisiones sociales	<b>(3.246,37)</b>	(62.724,62)
(Disminución) Impuestos y aportes por pagar	<b>(20.148,22)</b>	(121.344,83)
Aumento Préstamos corto plazo	<b>106.968,63</b>	-
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación	<u><b>220.022,97</b></u>	<u>(274.004,62)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adquisición de equipo	<b>(18.839,05)</b>	(64.217,13)
Adiciones en proyectos en desarrollo	<b>(104.280,70)</b>	2.783,90
Efectivo neto (usado) por las actividades de inversión	<u><b>(123.119,75)</b></u>	<u>(61.433,23)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Diferencia impuesto a la renta	-	(1.598,49)
Préstamos de accionistas	<b>(157.189,38)</b>	45.836,24
Anticipo de clientes	<b>103.498,54</b>	245.121,19
Efectivo neto (usado) provisto por las actividades de financiamiento	<u><b>(53.690,84)</b></u>	<u>289.358,94</u>
Aumento (Disminución) neto en efectivo	<b>43.212,38</b>	(46.078,91)
Efectivo al inicio del año	<b>220.236,96</b>	266.315,87
Efectivo al final del año <i>(nota 2)</i>	<u><b>US\$ 263.449,34</b></u>	<u>US\$ 220.236,96</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

  
Gregory Richard Harris  
Presidente

  
Wilmer Morales  
Contador General

**Proteco Coasin S.A.**  
**Notas a los estados financieros**

**(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad**

**(a) Descripción del Negocio**

**Proteco Coasin S.A.**, es una Compañía de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio principal en la ciudad de Quito. La compañía fue constituida mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Quito el 14 de Abril de 1972, e inscrita en el registro mercantil del Cantón Quito del mismo año.

La Compañía Proteco Coasin S.A. el 1 de Octubre de 2003, ante el Notario Trigésimo Séptimo Dr. Roberto Dueñas Mera realizó la fusión por absorción con la compañía Coasin Telecom S.A., en la cual Proteco Coasin S.A. asumió todos los derechos y obligaciones sobre ésta.

La principal actividad de la Compañía es la ejecución de actos de comercio relacionados con la venta y distribución de instrumental técnico, equipos, sistemas de telecomunicaciones, radáricos y de cualquier naturaleza técnica y tecnológica, representación y/o distribución de fabricantes, constructores, operadores, ensambladores nacionales y extranjeros.

**(b) Base de presentación**

La Compañía registra sus operaciones y prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC). En aquellos aspectos específicos no contemplados en las normas ecuatorianas de contabilidad, se siguen las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las NEC se refieren a presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas

**(c) Unidad Monetaria**

Los estados financieros y las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$.), la unidad monetaria adoptada por el Ecuador a partir de marzo del 2000.

(1) **Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad (Continuación)**

**(d) Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afecten los saldos reportados de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones debido a las condiciones de la economía ecuatoriana.

**(e) Provisión cuentas incobrables**

La compañía mantiene como política efectuar una provisión para cuentas incobrables en función de lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, en razón del 1% de las cuentas por cobrar corrientes del año y sin exceder el 10% de la cartera total.

**(f) Inventarios**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, los inventarios se encuentran valorados por el método promedio ponderado, el que no excede el valor neto de realización.

**(g) Bienes en arrendamiento mercantil**

Los cargos originados en contratos de arrendamiento mercantil se registran en los resultados del año en función de sus devengamientos.

**(h) Propiedad, Mobiliario y Equipo**

La propiedad, mobiliario y equipo está registrado al valor convertido a dólares una vez aplicada la NEC No 17 y al costo aquellos adquiridos a partir del 1 de abril de 2000. Las depreciaciones han sido determinadas a base del método línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Edificios	5%
Adecuaciones	10%
Muebles, equipos y herramientas	10%
Vehículos	20%
Equipo electrónico	33%

(1) **Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad (Continuación)**

**(i) Inversiones en acciones**

Las inversiones en acciones se encuentran registradas al costo de adquisición.

**(j) Provisión Beneficios Sociales**

La compañía ha provisionado los beneficios sociales que de acuerdo a las disposiciones legales corresponde a los trabajadores, rigiéndose a lo dispuesto en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Fondos de Reserva, Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo.

**(k) Jubilación Patronal**

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco o más años, hubieran prestado servicios continuos o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente. Para fines tributarios es deducible las provisiones de los trabajadores que superen los diez años de servicio en la Compañía.

**(l) Impuesto a la Renta**

La tarifa de Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% para utilidades que reinvierta la Compañía, de acuerdo a las disposiciones del Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, así también puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta en los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25% de la base imponible de cada año.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que el Servicio de Rentas Internas podrá disponer la devolución del anticipo establecido para las sociedades y las persona naturales y sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad determinado en la declaración del ejercicio anterior, por un ejercicio económico cada trienio cuando por caso fortuito o fuerza mayor se haya visto afectada gravemente la actividad económica del sujeto pasivo en el ejercicio económico respectivo; para el efecto el contribuyente presentará su petición debidamente justificada sobre la que el Servicio de Rentas Internas realizará las verificaciones que correspondan.

Este anticipo, en caso de no ser acreditado al pago del impuesto a la renta causado o de no ser autorizada su devolución se constituirá en pago definitivo de impuesto a la renta, sin derecho a crédito tributario posterior.

**Proteco Coasin S.A.**  
**Notas a los estados financieros**

**(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad (Continuación)**

**(m) Participación Trabajadores**

De conformidad con el artículo 97 del Código de Trabajo, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la compañía en un 15% de la utilidad neta del ejercicio.

**(n) Reserva Legal**

De acuerdo a las disposiciones en la Ley de Compañías y salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio, se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

**(o) Adopción de normas Internacionales de Información Financiera**

La Compañía PROTECO COASIN S.A. preparará sus estados financieros de acuerdo a NIIF a partir del 1 de enero de 2012. Siendo el 1 de enero de 2011, su fecha de transición, de conformidad con el cronograma de Implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) dispuesto en la Resolución No.08.G.DCS.010 del 20 de noviembre de 2008 y SCDS.G09.006 del 17 de diciembre de 2009 de la Superintendencia de Compañías por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia.

**Proteco Coasin S.A.**  
**Notas a los estados financieros**

**(2) Efectivo en caja-bancos**

Un detalle de efectivo en cajas-bancos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

		<b>2010</b>		2009
Caja	US\$	<b>2.600,00</b>	US\$	38.500,00
Bancos		<u><b>260.849,34</b></u>		<u>181.736,96</u>
	US\$	<u><b>263.449,34</b></u>	US\$	<u>220.236,96</u>

**(3) Cuentas por cobrar - clientes**

Un detalle de cuentas por cobrar – clientes al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

		<b>2010</b>		2009
Clientes	US\$	<b>434.964,34</b>	US\$	789.574,82
Provisión cuentas incobrables		-		-
		<u><b>(26.515,02)</b></u>		<u>(24.459,29)</u>
	US\$	<u><b>408.449,32</b></u>	US\$	<u>765.115,53</u>

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables fue como sigue:

		<b>2010</b>		2009
Saldo inicial	US\$	<b>(24.459,29)</b>	US\$	(20.122,31)
Adiciones		<b>(2.055,73)</b>		(4.336,98)
Bajas		-		-
Saldo final	US\$	<u><b>(26.515,02)</b></u>	US\$	<u>(24.459,29)</u>

**Proteco Coasin S.A.**  
**Notas a los estados financieros**

**(4) Otras Cuentas por Cobrar**

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	<b>2010</b>		<b>2009</b>
Anticipo proveedores	US\$ 144.238,31	US\$	52.010,21
Otras cuentas por cobrar	2.032,52		7.708,06
Préstamos empleados	8.679,61		25.783,86
Compañías relacionadas	<u>70.843,02</u>		<u>44.714,86</u>
	<u>US\$ 225.793,46</u>	<u>US\$</u>	<u>130.216,99</u>

**(5) Inventarios**

Un detalle de inventarios al 31 de diciembre de 2010 y 2009 por es como sigue:

	<b>2010</b>		<b>2009</b>
Tangibles disponibles	US\$ 1.120.246,54	US\$	545.401,92
Otros	191.931,46		189.155,22
Inventarios en tránsito	284.056,48		160.591,87
Provisión inventarios obsoletos	<u>(25.014,64)</u>		<u>(25.014,64)</u>
	<u>US\$ 1.571.219,84</u>	<u>US\$</u>	<u>870.134,37</u>

**(6) Pagos Anticipados**

Un detalle de pagos anticipados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	<b>2010</b>		<b>2009</b>
Retenciones en la fuente	US\$ 77.766,50	US\$	38.053,30
Anticipo renta 2010	15.847,31		-
Crédito tributario IVA	<u>94.026,11</u>		<u>-</u>
	<u>US\$ 187.639,92</u>	<u>US\$</u>	<u>38.053,30</u>

**Protoco Coasin S.A.**  
**Notas a los estados financieros**

**(7) Propiedad, mobiliario y equipo**

Un detalle de propiedad, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	<b>2010</b>		<b>2009</b>
Edificios	US\$ 228.670,70	US\$	228.670,70
Adecuaciones	19.491,99		19.491,99
Vehículos	89.158,84		77.114,20
Herramientas	118.669,58		117.446,17
Equipo electrónico	<u>211.010,63</u>		<u>205.439,63</u>
	<b>667.001,74</b>		<b>648.162,69</b>
(-) Depreciación acumulada	<u>(412.217,90)</u>		<u>(359.091,46)</u>
	<b>US\$ 254.783,84</b>	US\$	<b>289.071,23</b>

El movimiento de propiedad, mobiliario y equipo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	<b>2010</b>		<b>2009</b>
Saldo al Inicio del año	US\$ 289.071,23	US\$	263.191,25
Mas (Menos):			
Adiciones	18.839,05		64.217,13
Depreciación del año	<u>(53.126,44)</u>		<u>(38.337,15)</u>
Saldo al final del año	<b>US\$ 254.783,84</b>	US\$	<b>289.071,23</b>

**(8) Inversión en Acciones**

Un detalle de inversiones en acciones al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	<b>2010</b>		<b>2009</b>
Inmobiliaria Colbrit	US\$ 475,48	US\$	475,48
Carmel Eli Holdings S.A.	346,50		346,50
Banco del Occidente	<u>1,00</u>		<u>1,00</u>
	<b>US\$ 822,98</b>	US\$	<b>822,98</b>

**Proteco Coasin S.A.**  
**Notas a los estados financieros**

**(9) Proveedores**

Un detalle de proveedores al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	<b>2010</b>		<b>2009</b>
Proveedores	US\$ 1.359.025,47	US\$	726.963,17
Cuentas por pagar	113,00		-
Cuentas varias por pagar	<u>21.555,26</u>		<u>21.172,59</u>
	<u>US\$ 1.380.693,73</u>	US\$	<u>748.135,76</u>

**(10) Otras cuentas por pagar**

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	<b>2010</b>		<b>2009</b>
Sueldos por pagar	US\$ -	US\$	1.980,24
Dividendos por pagar	285.533,85		272.500,42
Otras ctas por pagar	<u>5.145,09</u>		-
	<u>US\$ 290.678,94</u>	US\$	<u>274.480,66</u>

**(11) Provisiones Sociales**

Un detalle de provisiones sociales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	<b>2010</b>		<b>2009</b>
Décimo tercer sueldo	US\$ 2.788,86	US\$	1.504,54
Décimo cuarto sueldo	2.223,73		1.637,87
Fondos de reserva	289,30		173,20
Participación trabajadores	<u>-</u>		<u>5.232,65</u>
	<u>US\$ 5.301,89</u>	US\$	<u>8.548,26</u>

**Protoco Coasin S.A.**  
**Notas a los estados financieros**

**(12) Impuestos y aportes por pagar**

Un detalle de impuestos y aportes por pagar al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

		<b>2010</b>		<b>2009</b>
IESS por pagar	US\$	<b>7.195,25</b>	US\$	3.842,12
Retenciones impuesto a la renta		<b>12.074,04</b>		18.084,83
Retenciones IVA		<b>5.972,05</b>		19.812,18
IVA por pagar		<b>51.337,54</b>		40.014,20
Otros		-		(196,33)
Impuesto a la renta		-		15.170,10
	<b>US\$</b>	<b><u>76.578,88</u></b>	<b>US\$</b>	<b><u>96.727,10</u></b>

**(13) Determinación del Impuesto a la Renta**

Un detalle de determinación del Impuesto a la Renta al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

		<b>2010</b>		<b>2009</b>
Utilidad contable	US\$	<b>38.373,24</b>	US\$	34.884,34
(-) Participación trabajadores		<b>(5.755,99)</b>		<b>(5.232,65)</b>
Utilidad antes de impuestos		<b><u>32.617,25</u></b>		<b><u>29.651,69</u></b>
(+) Gastos no deducibles		<b>53.079,26</b>		51.255,51
(-) Amortización de pérdidas		<b>(978,66)</b>		<b>(20.226,80)</b>
Utilidad tributaria		<b>84.717,85</b>		60.680,40
Impuesto a la renta causado		<b>21.179,46</b>		15.170,10
Anticipo determinado ejercicio fiscal		<b>31.694,61</b>		-
Anticipo pendientes de pago		<b>15.847,30</b>		-
Retenciones en la fuente		<b><u>(54.883,30)</u></b>		<b><u>(38.053,30)</u></b>
Crédito tributario	<b>US\$</b>	<b><u>(39.036,00)</u></b>	<b>US\$</b>	<b><u>(22.883,20)</u></b>
Anticipo determinado (*)		<b>31.694,61</b>		

(\*) De acuerdo a lo establecido en la nota 1, literal j, a partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

**Proteco Coasin S.A.**  
**Notas a los estados financieros**

**(14) Préstamos bancarios**

Un detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

	2010	Tasa
Banco	No Operación	Corriente Interés
Produbanco	CAR 1010099365000	6.968,63 11,83%
Produbanco	CAR 1010010507000	100.000,00 11,82%
	<b>Total</b>	<b><u>106.968,63</u></b>

**(15) Préstamos Accionistas**

Corresponden a las cuentas por pagar a los accionistas de la compañía, sobre las cuales no se han establecido plazos de vencimiento y tasas de interés.

**(16) Préstamos bancarios**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el préstamo bancario a largo plazo corresponde a la obligación con el Helm Bank otorgado en forma inicial en octubre de 2006, a un plazo de 18 meses a una tasa fija anual del 10%, los intereses serán pagados en forma trimestral y el capital pagado al vencimiento, esta obligación ha sido renovada bajo las mismas condiciones. El préstamo bancario se encuentra garantizado por un certificado de depósito de uno de los accionistas.

**(17) Capital Social**

El capital de la compañía es de US \$ 482.000,00 dividido en 482.000 acciones de un valor nominal de un dólar cada una.

**(18) Ingresos no Operacionales**

Detalle de ingresos no operacionales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	2010	2009
Ingresos varios	US\$ 4.251,84	US\$ 6.864,29
Intereses ganados	-	2.359,78
Utilidad en compra de títulos valores	811,01	789,18
	<b>US\$ <u>5.062,85</u></b>	<b>US\$ <u>10.013,25</u></b>

**Proteco Coasin S.A.**  
**Notas a los estados financieros**

**(19) Egresos no operacionales**

Un detalle de egresos no operacionales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

		2010		2009
Gastos varios	US\$	31,86	US\$	15,36
Gastos no deducibles		41.645,72		39.821,97
Comision compra titulo valores		177,17		140,33
Pérdida en venta de activos fijos		-		2.020,00
Provisión para incobrables		2.055,73		4.336,98
	US\$	<u>43.910,48</u>	US\$	<u>46.334,64</u>

**(20) Transacciones con partes relacionadas**

Las transacciones con compañías relacionadas durante el año 2010 y 2009 es como sigue:

	2010							
	Reembolso de gastos							
	Ventas	Efectuado	Recibidos	Préstamos	Honorarios anticipados	Interés	Compras	Dividendos
Nelson Freile	-	5.255,70	2.005,18	-	8.439,72	6.739,63	124.994,36	2.033,22
Marcela Freile	20,00	787,38	-	-	979,51	-	4.387,50	-
Luisa Freile	3.520,71	4.654,84	-	-	-	-	841,32	735,09
Cristhian Freile	10,00	1.649,13	2.540,21	-	38,24	-	53.960,83	130,33
Martin Contag	-	1.702,14	811,20	-	32.036,54	-	138.501,05	130,33
Teleholding	3.340,01	1.875,48	370,44	19.777,85	-	-	12.410,00	-
Oceanadventure	1.850,00	1.774,15	4.321,03	51,36	-	-	1.200,00	-
Teleglobal S.A	-	567,36	-	3.301,91	-	-	-	-
Luxury Adventures	-	1.249,54	-	-	-	-	-	-
Protecomovil	1.201.887,95	541,20	-	5.801,30	-	-	-	-
Metrored	280,00	-	-	4.554,77	-	-	-	-
Coguide	-	4,56	-	108,16	-	-	-	-
Gregory Harris	-	791,13	390,86	-	2.912,33	-	17.750,00	-
Andrea Freile	-	-	-	-	-	-	-	7.006,77
Ocsa	-	-	-	-	-	-	-	2.997,69

**Proteco Coasin S.A.**  
**Notas a los estados financieros**

2009

	Ventas	Reembolso de gastos Efectuado	Reembolso de gastos Recibido	Préstamos	Dividendos	Compras
Luxury Adventures S.A.	-	2.540,09	2.806,66	-	-	-
Metrored S.A.	-	283,80	-	82,91	-	-
Oceanadventures S.A.	5.146,63	1.543,63	1.506,83	-	-	1.783,66
Protecomovil S.A.	313.093,55	1.703,57	-	3.979,50	-	-
Teleglobal S.A.	-	13.223,27	-	-	-	-
Teleholding S.A.	10.183,50	5.863,03	131,36	17.985,42	-	37.524,73
Gus S.A.	-	-	-	-	51.652,74	-
Jabot Investment	-	-	-	-	17.164,77	-
Coguide S.A.	-	-	-	906,89	-	-

**(21) Aspectos tributarios**

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la facultad de determinación de la obligación tributaria por parte de la administración tributaria caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración y en seis años contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, respecto de los mismos tributos, cuando no hubieren declarado en todo o en parte.

***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 del 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.

(22) Aspectos tributarios(continuación)

- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- 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.

(23) Eventos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de este informe no se han producido eventos subsecuentes que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.