

**INTERNATIONAL SHIPPING &
STORAGE CIA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009



INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

ÍNDICE

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

Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses

IESS Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.





Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR/AUDIT
International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 27 de abril del 2011

A los miembros del Directorio y socios de

INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

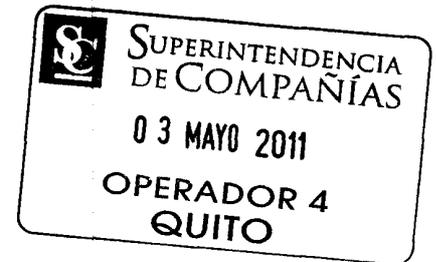
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de International Shipping & Storage Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de International Shipping & Storage Cía. Ltda., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.





Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR/AUDIT
International

Quito, 27 de abril del 2010
A los miembros del Directorio y socios de
INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de International Shipping & Storage Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2010, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Paredes Santos & As
Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.
No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

[Signature]
Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
de Contadores: 8376



INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	<u>Referencia</u> a notas	2010	2009	PASIVO Y PATRIMONIO	<u>Referencia</u> a notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo en caja y bancos		19,191	65,640	Obligaciones bancarias	6	36,632	214,228
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores	7	1,031,819	1,070,843
Clientes	3	1,066,935	1,099,036	Accionistas		9,089	4,647
Provisión para cuentas incobrables	3	(7,850)	(3,732)	Obligaciones laborales	8	159,606	158,548
Empleados		26,604	31,294	Impuestos por pagar	9	114,658	69,361
Otras cuentas por cobrar		146,504	226,654	Otras cuentas por pagar		24,195	36,362
Gastos e impuestos pagados por anticipado		170,023	116,980	Total pasivo corriente		<u>1,375,999</u>	<u>1,553,989</u>
Inventarios	4	19,660	15,462	PASIVO LARGO PLAZO			
Total del activo corriente		<u>1,441,067</u>	<u>1,551,334</u>	Obligaciones laborales		<u>166,557</u>	<u>75,910</u>
ACTIVOS FIJOS				PATRIMONIO (ver estado adjunto)			
CARGOS DIFERIDOS	5	607,999	564,308			571,239	540,052
OTROS ACTIVOS		41,178	29,359	Total Pasivo y Patrimonio			
		23,551	24,950			<u>2,113,795</u>	<u>2,169,951</u>
Total del Activo		<u><u>2,113,795</u></u>	<u><u>2,169,951</u></u>				

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas		4,475,178	3,897,131
Costo de Ventas		(2,533,517)	(2,352,458)
Utilidad Bruta		<u>1,941,661</u>	<u>1,544,673</u>
Gastos Operativos			
De Administración		(878,853)	(800,874)
De Ventas		(814,470)	(573,669)
Utilidad en Operación		<u>248,338</u>	<u>170,130</u>
Gastos Financieros		(21,702)	(50,122)
Otros ingresos y egresos (neto)		(139,564)	(44,520)
Utilidad (pérdida) del ejercicio		87,072	75,488
Participación trabajadores	12	(13,060)	(11,324)
Impuesto a la renta	12	(42,825)	(25,349)
Utilidad (pérdida) neta		<u><u>31,187</u></u>	<u><u>38,815</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Referencia a notas	Capital social	Aportes futura capitalización	Reserva legal y otras	Reserva por valuación de activos	Reserva capital	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2009	400	11,607	38,726	285,030	124,643	40,831	501,237
Utilidad neta	-	-	-	-	-	38,815	38,815
Saldo al 31 de diciembre del 2009	400	11,607	38,726	285,030	124,643	79,646	540,052
Utilidad neta	-	-	-	-	-	31,187	31,187
Saldo al 31 de diciembre del 2010	400	11,607	38,726	285,030	124,643	110,833	571,239

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4,511,397	3,628,155
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,249,375)	(3,507,823)
Impuesto a la renta	(42,825)	(25,349)
Intereses pagados	(21,702)	(50,122)
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>(139,564)</u>	<u>(44,520)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	57,931	341
Flujo de efectivo aplicado a las actividades de inversión:		
Incremento de activos fijos, (neto)	(82,921)	(11,185)
Incremento de cargos diferidos, (neto)	<u>(10,420)</u>	<u>(2,857)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(93,341)	(14,042)
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
(Disminución) Incremento obligaciones bancarias	(177,596)	27,149
(Disminución) Incremento cuentas por pagar largo plazo	<u>166,557</u>	<u>(379)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(11,039)</u>	<u>26,770</u>
(Disminución) Aumento neto de efectivo en caja y bancos	(46,449)	13,069
Efectivo en caja y bancos al principio de año	<u>65,640</u>	<u>52,571</u>
Efectivo en caja y bancos al fin del año	<u><u>19,191</u></u>	<u><u>65,640</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provisto por actividades de operación		
Utilidad neta del año	31,187	38,815
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	39,230	45,648
Provisión para cuentas incobrables	7,850	3,732
	<u>78,267</u>	<u>88,195</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	113,209	(347,460)
Inventarios	(4,198)	(3,498)
Gastos anticipados	(53,043)	(46,489)
Cuentas y documentos por pagar	(122,659)	304,259
Beneficios sociales	1,058	(14,759)
Impuestos por pagar	45,297	20,093
	<u>57,931</u>	<u>341</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>57,931</u>	<u>341</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**INTERNATIONAL SHIPPING & STORAGE CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía, se constituyó el 3 de octubre de 1958 bajo la denominación social de International Shipping Agency ISA. Su objeto social es ejercer libremente actos civiles y mercantiles, importaciones y exportaciones, agencias y representaciones de empresas de transportes y aduanas. Posteriormente la Compañía cambió de denominación social a International Shipping & Storage Cía. Ltda. INSA.

La Compañía mediante Junta General Extraordinaria de Socios celebrada el 30 de agosto del 2010 decidió castigar cuentas vencidas por US\$. 168.402 contra los resultados del ejercicio 2010. Además en este mismo mes se conciliaron cuentas por pagar a proveedores (agentes del exterior) reclasificando saldos deudores y acreedores por conceptos relacionados por un valor de US\$. 400.403.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para activos fijos y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucran la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición que no excede a su valor neto de realización.

d. Activos fijos

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos depreciación acumulada. El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

e. Cargos diferidos

Corresponden principalmente a gastos de software, licencias y otros. Los cargos diferidos se presentan al costo de adquisición menos la correspondiente amortización acumulada.

f. Provisión cuentas incobrables

La Compañía registro con cargo al patrimonio una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos en cuentas por cobrar consideradas irre recuperables deben ser debitados a esta cuenta.

g. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía reconoce a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral. Es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

h. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos. Por los años 2010 y 2009 se aplico la tasa del 25%.

Adicionalmente a partir del año 2010, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, mediante una base de cálculo previamente establecida por la Administración Tributaria, posteriormente debe comparar el anticipo calculado con el monto del impuesto a la renta; y, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta en el año 2010

Además con fecha 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código de la Producción, Comercio e Inversiones que entro en vigencia a partir de enero del 2011. Dicho código entre sus partes principales establece lo siguiente: Determinación y pago del salario digno; establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico; reformas tributarias aduaneras; exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por cinco años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas; deducciones fiscales adicionales (100%) por la depreciación de maquinaria y equipo que preserve el medio ambiente; y, la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el año 2013.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

i. Reserva de capital

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales a partir de diciembre del 2001, esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o para incrementos de capital.

NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes por clientes (1)		
Mudanzas	488,682	410,472
Courier	435,780	565,295
Carga	564	108,769
Bodegaje	141,909	14,500
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>1,066,935</u>	<u>1,099,036</u>

- (1) Durante el año 2010 se ajusto saldos de clientes vencidos por US\$. 346.269, que fueron llevados a los resultados corrientes del año.

Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al 1 de enero del 2010 y 2009	3,732	-
Adiciones	7,850	3,732
Utilizaciones (2)	(3,732)	-
Saldo al 31 de diciembre 2010 y 2009	<u>7,850</u>	<u>3,732</u>

- (2) Las utilizaciones corresponden a saldos que mantenía la Compañía con una antigüedad superior a cinco años.

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Material de empaque	19,660	15,462
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>19,660</u>	<u>15,462</u>

NOTA 5 – ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	2010	2009	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificio e instalaciones	454,019	402,734	5% y 20%
Maquinaria y equipo	103,194	109,403	10%
Equipos de computación	210,192	199,786	33%
Vehículos	39,650	39,650	20%
Muebles y enseres	82,423	86,469	10%
Equipos de oficina	93,897	95,486	10%
Herramientas y otros	911	911	10%
	<u>984,286</u>	<u>934,439</u>	
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terreno	341,148	341,148	
Total de activos fijos	<u>1,325,434</u>	<u>1,275,587</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(717,435)	(711,279)	
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u><u>607,999</u></u>	<u><u>564,308</u></u>	

Los movimientos del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos netos a inicios del año	564,308	598,771
Adiciones y retiros (neto)	82,921	11,185
Depreciación	(39,230)	(45,648)
Saldos netos a finales del año	<u><u>607,999</u></u>	<u><u>564,308</u></u>

NOTA 6 – OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

(Ver página siguiente)

NOTA 6 – OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>Saldo al 31</u>			<u>Saldo al 31</u>
	<u>de</u>			<u>de</u>
	<u>diciembre</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>diciembre</u>
	del 2009			del 2010
Sobregiros Bancarios				
Banco Proamerica S.A.	18,495	-	18,495	-
Banco Pacifico	9,266	-	9,266	-
Banco del Pichincha C.A.	2,198	-	2,198	-
Banco Bolivariano C.A.	9,446	-	9,446	-
Préstamos bancarios corto plazo				
Banco Proamerica S.A.	(1) -	15,799	-	15,799
Banco Bolivariano C.A.	(2) 174,823	-	153,990	20,833
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2010	<u>214,228</u>	<u>15,799</u>	<u>193,395</u>	<u>36,632</u>

- (1) Corresponde a un préstamos contrato en julio del 2010 por US\$. 19.500, vence en julio del 2012 y devenga una tasa de interés anual del 15.49%.
- (2) Corresponde a un préstamo contratado en febrero del 2009 por US\$. 250.000, vence en febrero del 2011 y devenga una tasa de interés anual del 11%.

NOTA 7 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Transportistas	39,771	94,836
Agentes en el exterior	(1) 653,436	668,892
Cuentas por pagar diversos	(1) 338,612	307,115
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>1,031,819</u>	<u>1,070,843</u>

- (1) Corresponde principalmente a proveedores de servicios de transporte de carga y courier.

NOTA 8 – OBLIGACIONES LABORALES

(Ver página siguiente)

NOTA 8 – OBLIGACIONES LABORALES
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010 se encuentra conformado por:

	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2010</u>
Sueldos por pagar	35,169	501,418	491,647	44,940
Participación utilidades por pagar	20,284	13,535	11,831	21,988
Beneficios Sociales por pagar	67,757	124,271	137,027	55,001
Aporte Patronal y Personal	26,530	247,069	228,273	45,326
Préstamos IESS	6,240	58,165	73,199	(8,794)
Fondos de Reserva	1,970	26,848	28,200	618
Otros Menores	598	130	201	527
Saldo final al 31 de diciembre 2009 y 2010	<u>158,548</u>	<u>971,436</u>	<u>970,378</u>	<u>159,606</u>

NOTA 9 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se encuentra conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la renta de funcionarios	2,327	9,606
Retenciones impuesto al valor agregado	31,018	2,401
Retenciones impuesto a la renta	38,488	32,005
Impuesto a la renta Compañía	42,825	25,349
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>114,658</u>	<u>69,361</u>

NOTA 10 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende 10.000 acciones de un valor nominal de US\$ 0.04 cada una, según escritura de aumento de capital.

NOTA 11 – NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

(Ver página siguiente)

NOTA 11 – NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)
(Continuación)

Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como periodo de transición.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

NOTA 12 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	87,071	75,488
(-) 15% participación trabajadores	(13,060)	(11,324)
(+) Gastos no deducibles en el país	136,396	39,640
(-) Amortización pérdidas acumuladas años anteriores	(2,408)	(2,408)
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(36,699)	-
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>171,300</u>	<u>101,396</u>
Impuesto a la renta causado	42,825	25,349
(-) Retenciones en la fuente	(35,907)	(30,350)
Saldo por pagar (a favor) del contribuyente	<u><u>6,918</u></u>	<u><u>(5,001)</u></u>

NOTA 13 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (27 de abril del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos. Excepto lo mencionado en la Nota 1 con relación a cuentas por cobrar.