

ADARATOP S.A.

135015



Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2011 y 2010
Con Informe de los Auditores Independientes

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
ADARATOP S.A.
Guayaquil, Ecuador

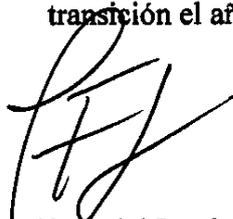


1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de ADARATOP S.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestras opiniones.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de ADARATOP S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

Énfasis

5. De conformidad con las Resoluciones No. SC. Q.ICL.CPAIFRS.11.010 de 11 de octubre de 2011, y con base a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, expedida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador; las compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de Compañías, deben adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para preparar y presentar sus estados financieros", para lo cual este organismo de control estableció el cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. En base a este cronograma la Compañía

deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012, teniendo como período de transición el año 2011.



Tak Financial Leaders S.A.
No. de Registro en La Superintendencia
de Compañías RNAE No.2-796
Guayaquil, 24 de septiembre del 2012



CPA Angel Agurto
Socio
No. De Licencia
Profesional: 10.053



ADARATOP S.A.**Balances Generales****(Expresados en dólares)**

Diciembre 31,	2011	2010
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	260	800
Total activos corrientes	260	800
Inversión en subsidiaria (Nota A)	5.654.880	4.954.950
Total activos	5.655.140	4.955.750
Pasivos y patrimonio del accionista		
Documentos por Pagar Largo Plazo (Nota C)	4.455.000	4.455.000
Total pasivos	4.455.000	4.455.000
Patrimonio del accionista:		
Capital social (Nota D)	800	800
Utilidades retenidas (Nota E)	1.199.340	499.950
Total patrimonio del accionista	1.200.140	500.750
Total de Pasivos y Patrimonio	5.655.140	4.955.750



Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

ADARATOP S.A.

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Ingresos:		
Dividendos recibidos	699.930	499.950
Total de Ingresos	699.930	499.950
Otros egresos	(540)	-
Utilidad del ejercicio	699.390	499.950



Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

ADARATOP S.A.**Estados de Evolución del Patrimonio****(Expresados en dólares)**

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Capital social		
Saldo inicial y final	800	800
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	499.950	-
Utilidad del ejercicio	699.390	499.950
Saldo final	1.199.340	499.950
Total patrimonio de los accionistas	1.200.140	500.750



Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

ADARATOP S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Otros egresos	(540)	-
Efectivo neto (utilizado) en actividades de operación	(540)	-
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por aumento de acciones en subsidiaria	(699.930)	(499.950)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(699.930)	(499.950)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Dividendos recibidos de subsidiaria	699.930	499.950
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	699.930	499.950
Disminución neta de efectivo	(540)	-
Efectivo al inicio del año	800	800
Efectivo al final del año	260	800



Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

ADARATOP S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio	<p>ADARATOP S.A., fue constituida mediante escritura pública de fecha 15 de julio del 2009, en la ciudad de Guayaquil – Ecuador, e inscrita en el Registro Mercantil el 06 de agosto del 2009. La Superintendencia de Compañías con fecha 03 de agosto del 2009 emitió Resolución No. SC.IJ.DJC.G.09.0048 aprobando la constitución de la Compañía. El objeto social es dedicarse a la venta al por mayor y menor de materiales eléctricos.</p> <p>Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el único ingreso generado por la Compañía lo constituyó el dividendo percibido de su subsidiaria.</p>
Bases de Presentación	<p>La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).</p> <p>Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos criterios, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la estimación para cuentas incobrables, la depreciación de equipos de oficina, computación y vehículos y los pasivos por impuesto a la renta y participación a trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y criterios utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.</p>
Inversión subsidiaria	<p>en La Compañía mantiene registrada una inversión en acciones con Telecuatro Guayaquil C.A., la cual se encuentra registrada al costo de adquisición.</p>

ADARATOP S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Inversión en subsidiaria

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de tenencia	2011	2010
Acciones:			
Telecuatro Guayaquil C.A.	99.99	5,654,880	4,954,950
		5,654,880	4,954,950

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 19 determina que la Compañía que posea inversiones en compañías subsidiarias, cuya participación es mayor al 50%, debe presentar estados financieros consolidados.

B. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía no determino base imponible para el cálculo del impuesto a la renta.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del 14 de mayo del 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales desde su constitución.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal, fue como sigue:

Años terminados en Diciembre 31,	2011	2010
Utilidad según libros antes de impuesto a la renta	699,390	499,950
Menos ingresos exentos	(699,390)	(499,950)
Base imponible	-	-

ADARATOP S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

C. Documentos por pagar a largo plazo	Corresponde a la obligación contraída en agosto del 2009 con Belleville Investment LTD, por un monto de US\$4,455,000, con un tipo de interés de tasa nominal libor más dos puntos porcentuales no reajutable, por un plazo de 6 años plazo de los cuales los 3 primeros años serán de carencia de pago de capital e interés; pagadero en cuotas semestrales hasta agosto del 2015.																											
D. Capital social	Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias suscritas y pagadas de valor nominal de US\$1.																											
E. Utilidades retenidas	El saldo de esta cuenta está a disposición del accionista de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.																											
F. Transacciones con parte Relacionada	El saldo y la transacción con su parte relacionada, fue como sigue:																											
	<table><thead><tr><th>Diciembre 31,</th><th>2011</th><th>2010</th></tr></thead><tbody><tr><td colspan="3">Activos:</td></tr><tr><td colspan="3">Inversión en subsidiaria:</td></tr><tr><td>Telecuatro Guayaquil C.A.</td><td>5,654,880</td><td>4,954,950</td></tr><tr><td></td><td>5,654,880</td><td>4,954,950</td></tr><tr><td colspan="3">Año terminado en Diciembre 31,</td></tr><tr><td></td><td>2011</td><td>2010</td></tr><tr><td colspan="3">Ingresos:</td></tr><tr><td>Dividendos recibidos</td><td>699,390</td><td>499,950</td></tr></tbody></table>	Diciembre 31,	2011	2010	Activos:			Inversión en subsidiaria:			Telecuatro Guayaquil C.A.	5,654,880	4,954,950		5,654,880	4,954,950	Año terminado en Diciembre 31,				2011	2010	Ingresos:			Dividendos recibidos	699,390	499,950
Diciembre 31,	2011	2010																										
Activos:																												
Inversión en subsidiaria:																												
Telecuatro Guayaquil C.A.	5,654,880	4,954,950																										
	5,654,880	4,954,950																										
Año terminado en Diciembre 31,																												
	2011	2010																										
Ingresos:																												
Dividendos recibidos	699,390	499,950																										
	Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros																											
G. Eventos subsecuentes	Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de este informe (Septiembre 24, 2012) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.																											