

**VÍAS, PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.**  
**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

Quito, 11 de mayo del 2011

**DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE  
VIAS PUERTOS AEROPUERTOS VIPA S.A.**

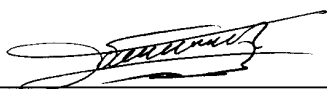
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **VIAS PUERTOS AEROPUERTOS VIPA S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado del flujo del efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.
2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar 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 de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la

entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

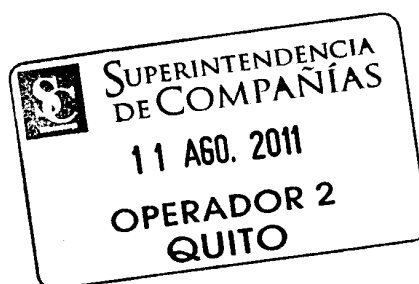
Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **VIAS PUERTOS AEROPUERTOS VIPA S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.



CPA. Dr. José Villavicencio R.  
GERENTE GENERAL

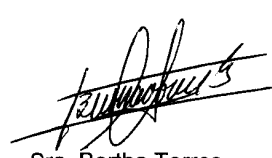
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342



**VIPA VIAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
(Expresado en dólares)

| ACTIVOS                             | NOTAS | 2009                     | 2010                    |
|-------------------------------------|-------|--------------------------|-------------------------|
| <b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>    |       |                          |                         |
| Efectivo y equivalente de efectivo  | 2     | 367.875                  | 463.173                 |
| Inversiones                         | 3     | 34.754                   | 34.754                  |
| Cuentas por cobrar comerciales      | 4     | 519.430                  | 443.681                 |
| Otras cuentas por cobrar            | 5     | 956.346                  | 1.391.660               |
| Inventarios                         | 6     | 8.784.561                | 1.715.247               |
| Total de activos corrientes         |       | <u>10.662.967</u>        | <u>4.048.516</u>        |
| <b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b> |       |                          |                         |
| <b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>   | 7     |                          |                         |
| <b>No depreciables</b>              |       |                          |                         |
| Terrenos                            |       | 1.010.308                | 1.010.308               |
| <b>Depreciables</b>                 |       |                          |                         |
| Edificios                           |       | 107.800                  | 107.800                 |
| Edificio Torre del Sol              |       | 59.500                   | 59.500                  |
| Oficina La Suiza                    |       | 127.997                  | 127.997                 |
| Maquinaria y equipo                 |       | 3.198.763                | 3.200.716               |
| Vehículos                           |       | 806.460                  | 885.839                 |
| Equipo topográfico                  |       | 9.882                    | 9.882                   |
| Muebles y enseres                   |       | 50.132                   | 50.132                  |
| Equipo de oficina                   |       | 45.530                   | 47.847                  |
| Equipo de computación               |       | 41.206                   | 41.843                  |
| Equipo de radio                     |       | 5.789                    | 5.789                   |
| Total                               |       | <u>5.463.367</u>         | <u>5.547.653</u>        |
| Menos: depreciación acumulada       |       | <u>(2.551.849)</u>       | <u>(2.916.053)</u>      |
| Activos fijos netos                 |       | <u>2.911.518</u>         | <u>2.631.600</u>        |
| ACTIVOS DIFERIDOS                   | 8     | 7.374                    | 5.914                   |
| Total de activos no corrientes      |       | 2.918.892                | 2.637.514               |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS</b>             |       | <u><b>13.581.859</b></u> | <u><b>6.686.030</b></u> |

  
Sr. Giovanni Pantalone  
GERENTE GENERAL

  
Sra. Bertha Torres  
CONTADORA GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**VIPA VIAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresado en dólares)**

| <b>PASIVOS</b>                       | <b>NOTAS</b> | <b>2009</b>              | <b>2010</b>             |
|--------------------------------------|--------------|--------------------------|-------------------------|
| <b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>     |              |                          |                         |
| Obligaciones Bancarias               | 9            | 20.056                   | 17.871                  |
| Cuentas por pagar comerciales        | 10           | 331.478                  | 104.952                 |
| Otras cuentas por pagar              |              | 43.848                   | -                       |
| Impuestos por pagar                  | 11           | 54.386                   | 25.495                  |
| Beneficios Sociales                  | 12           | 140.815                  | 145.203                 |
| Total de pasivos corrientes          |              | <u>590.584</u>           | <u>293.521</u>          |
| <b><u>PASIVO A LARGO PLAZO</u></b>   |              |                          |                         |
| Obligaciones por Pagar a Bancos      | 13           | 115.912                  | 74.720                  |
| Cuentas por pagar accionistas        | 14           | 81.350                   | 74.185                  |
| Pasivos diferidos                    |              | <u>6.363.536</u>         | <u>-</u>                |
| Total de pasivos a largo plazo       |              | <u>6.560.798</u>         | <u>148.905</u>          |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                 |              | <b>7.151.381</b>         | <b>442.426</b>          |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>             |              |                          |                         |
| Capital social                       | 17           | 500.000                  | 500.000                 |
| Reserva legal                        | 18           | 71.284                   | 71.712                  |
| Reserva facultativa                  |              | 46.907                   | 50.765                  |
| Reserva de capital                   |              | 381.909                  | 381.909                 |
| Reserva por valuación                | 19           | 5.426.091                | 5.426.091               |
| Utilidad / Pérdida del ejercicio     |              | 4.287                    | (186.874)               |
| Total de patrimonio                  |              | <u>6.430.478</u>         | <u>6.243.604</u>        |
| <b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b> |              | <b><u>13.581.859</u></b> | <b><u>6.686.030</u></b> |

  
Sr. Giovanni Pantalone  
GERENTE GENERAL

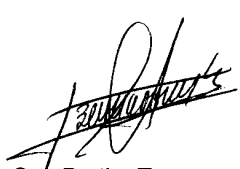
  
Sra. Bertha Torres  
CONTADORA GENERAL

**VIPA VIAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresado en dólares)**

|                                       | NOTAS     | 2009                | 2010                    |
|---------------------------------------|-----------|---------------------|-------------------------|
| <b><u>INGRESOS</u></b>                |           |                     |                         |
| VENTAS                                |           | 3.312.534           | 1.953.148               |
| OTRAS RENTAS                          |           | 40.501              | 3.476                   |
| (-) COSTO DE VENTAS                   |           | (2.638.561)         | (1.734.004)             |
| <b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>       |           | <b>714.474</b>      | <b>222.620</b>          |
| <b>(-) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>   |           |                     |                         |
| Oficina Directorio Quito              |           | (153.656)           | (43.050)                |
| Administración General Manta          |           | (429.955)           | (258.594)               |
| <b>UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL</b> |           | <b>130.863</b>      | <b>-79.024</b>          |
| <b>(-) OTROS EGRESOS</b>              |           | <b>(97.395)</b>     | <b>(103.598)</b>        |
| <b>UTILIDAD/PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b> | <b>15</b> | <b>33.468</b>       | <b>(182.622)</b>        |
| PARICIPACIÓN TRABAJADORES             |           | 5.020               | 0                       |
| IMPUESTO A LA RENTA                   | <b>16</b> | 24.161              | 4.252                   |
| <b>UTILIDAD / PÉRDIDA NETA</b>        |           | <b><u>4.287</u></b> | <b><u>(186.874)</u></b> |



Sr. Giovanni Pantalone  
GERENTE GENERAL



Sra. Bertha Torres  
CONTADORA GENERAL

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**VIPA VIAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresado en dólares)**

|                                                                                                  |                            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>UTILIDAD (PÉRDIDA)</b>                                                                        | (182.622)                  |
| Ajustes por:                                                                                     |                            |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo                                                     | 364.204                    |
| <b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:</b> |                            |
| (Aumento) disminución de cuentas por cobrar                                                      | (395.553)                  |
| (Aumento) disminución de inventarios                                                             | 1.373.958                  |
| (Aumento) disminución en otros activos                                                           | 1.460                      |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar                                                       | (190.539)                  |
| Aumento (disminución) en anticipo de clientes                                                    | (712.028)                  |
| Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar                             | (8.950)                    |
| Aumento (disminución) 15% participación Trabajadores                                             | (4.992)                    |
| Aumento (disminución) 25% impuesto a la renta                                                    | (24.161)                   |
|                                                                                                  | <hr/>                      |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación                                              | <b>220.776</b>             |
| <b>FLUJO DE CAJA DE ACITIVIDADES DE INVERSIÓN</b>                                                |                            |
| Adquisición de Activos Fijos                                                                     | (84.286)                   |
|                                                                                                  | <hr/>                      |
| Efectivo neto utilizado en actividades de Inversión                                              | <b>(84.286)</b>            |
| <b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>                                            |                            |
| Obligaciones Bancarias                                                                           | (19.468)                   |
| Préstamos a Largo Plazo                                                                          | (21.725)                   |
|                                                                                                  | <hr/>                      |
| Efectivo neto utilizado en actividades de Financiamiento                                         | <b>(41.193)</b>            |
| Aumento durante el año (Disminución)                                                             | 95.298                     |
| Comienzo del Año                                                                                 | 367.875                    |
| <b>FIN DEL AÑO</b>                                                                               | <hr/> <b>463.173</b> <hr/> |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Sr. Giovanni Pantalone  
GERENTE GENERAL



Sra. Bertha Torres  
CONTADORA GENERAL

**VIPA VIAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresado en dólares)**

|                                                | 2009             | 2010             |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>CAPITAL SOCIAL</b>                          |                  |                  |
| Saldo al comienzo del año                      | 500.000          | 500.000          |
| <b>Saldo al fin del año</b>                    | <u>500.000</u>   | <u>500.000</u>   |
| <b>RESERVA LEGAL</b>                           |                  |                  |
| Saldo al comienzo del año                      | 70.769           | 71.284           |
| Movimiento del año                             | 515              | 429              |
| <b>Saldo al fin del año</b>                    | <u>71.284</u>    | <u>71.712</u>    |
| <b>RESERVA FACULTATIVA</b>                     |                  |                  |
| Saldo al comienzo del año                      | 42.272           | 46.907           |
| Movimiento del año                             | 4.635            | 3.858            |
| <b>Saldo al fin del año</b>                    | <u>46.907</u>    | <u>50.765</u>    |
| <b>RESERVA DE CAPITAL</b>                      |                  |                  |
| Saldo al comienzo del año                      | 381.909          | 381.909          |
| Movimiento del año                             | -                | -                |
| <b>Saldo al fin del año</b>                    | <u>381.909</u>   | <u>381.909</u>   |
| <b>RESERVA POR VALUACIÓN</b>                   |                  |                  |
| Saldo al comienzo del año                      | 5.426.091        | 5.426.091        |
| Movimiento del año                             | -                | -                |
| <b>Saldo al fin del año</b>                    | <u>5.426.091</u> | <u>5.426.091</u> |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                  |                  |                  |
| Saldo al comienzo del año                      | 5.150            | 4.287            |
| Asignación Reserva legal                       | (515)            | (429)            |
| Asignación Reserva Facultativa                 | (4.635)          | (3.858)          |
| Utilidad / Pérdida del Ejercicio               | 33.468           | (182.622)        |
| 15% Participación Trabajadores                 | (5.020)          | -                |
| 25% Impuesto a la Renta                        | (24.161)         | (4.252)          |
| <b>saldo al fin de año</b>                     | <u>4.287</u>     | <u>(186.873)</u> |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                        |                  |                  |
| Saldo al comienzo del año                      | 6.426.191        | 6.430.478        |
| Utilidad del ejercicio                         | 33.468           | (186.873)        |
| Disminución Reserva por Valuación de Propiedad | -                | -                |
| Disminución Reserva de Capital                 | -                | -                |
| 15% Participación Trabajadores                 | (5.020)          | -                |
| 25% Impuesto a la Renta                        | (24.161)         | (4.252)          |
| <b>Saldo al final del año</b>                  | <u>6.430.478</u> | <u>6.243.604</u> |

  
Sr. Giovanni Pantalone  
**GERENTE GENERAL**

  
Sra. Bertha Torres  
**CONTADORA GENERAL**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 De Diciembre Del 2010

### 1. .- Antecedentes, Políticas Contables Significativas y Bases de Presentación

**VIPA VÍAS PUERTOS Y AEROPUERTOS S.A.** Es una compañía constituida en la ciudad de Quito - Ecuador, el 5 de septiembre de 1970. El domicilio principal es en la ciudad de Manta según escrituras de aumento de capital y reforma de estatutos con fecha 29 de mayo de 1991, pudiendo establecer sucursales, oficina o delegaciones en cualquier otro lugar de la República o del exterior. El 17 de diciembre del 2001 se efectúa el último aumento de capital social de la compañía y la respectiva conversión de sucres a dólares.

El objetivo principal de la compañía es la explotación del ramo de las construcciones, especialmente vías puertos y aeropuertos y la explotación minera, así como también a la venta de lotes urbanizados.

#### a) Bases fundamentales

Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

#### b) Valuación de Propiedad, Planta y Equipo.

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

|                                   | <u>Años vida<br/>útil</u> | <u>Porcentaje de<br/>Depreciación</u> |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| Maquinaria y Equipo Industrial    | 10                        | 10                                    |
| Muebles y Enseres                 | 10                        | 10                                    |
| Equipo de Oficina                 | 10                        | 10                                    |
| Vehiculos                         | 5                         | 20                                    |
| Equipos y Sistemas de Computación | 3                         | 33,33                                 |

**c) Reconocimiento de ingresos y gastos de contratos de construcción**

La compañía ejecuta proyectos contratados con terceros y proyectos propios que son contabilizados de conformidad:

**Método de avance de obra**

Las construcciones de obras contratadas con terceros se basan en contratos de construcción a costo más cantidad adicional convenida en el que se reembolsa al contratista por costos permisibles o de otro modo definido.

Bajo este método el ingreso de los contratos es reconocido en función de los costos incurridos para alcanzar la etapa de terminación, resultando en el registro de ingresos, gastos y utilidad respecto del trabajo realizado.

Cuando se incurre en costos del contrato que se relacionan con una actividad futura, dichos costos son reconocidos como un activo, tales costos se incluyen en el monto adeudado por los clientes.

**2. .- Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2010, son como sigue:

|                   | (Expresado en dólares) |                |
|-------------------|------------------------|----------------|
|                   | 2009                   | 2010           |
| Caja              | 6.723                  | 2.200          |
| Notas Crédito IVA | 108.810                | 0              |
| Fondos Rotativos  | 0                      | 803            |
| Bancos            | 252.342                | 460.170        |
| <b>TOTAL</b>      | <b>367.875</b>         | <b>463.173</b> |

**3. .- Inversiones**

Las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2010, son como sigue:

|                                | (Expresado en dólares) |               |
|--------------------------------|------------------------|---------------|
|                                | 2009                   | 2010          |
| Fondos Pichincha               | 21.080 (i)             | 21.080        |
| Fondo Pichincha Unidades       | 1.194                  | 1.194         |
| Haward Johnson                 | 11.480 (ii)            | 11.480        |
| Fideic. Merc. Contrat. Pública | 1.000                  | 1.000         |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>34.754</b>          | <b>34.754</b> |

- (i) Corresponden a valores colocados en Fondos Pichincha para adquisición de 2 Hits (acciones) en el Hotel Sheraton.
- (ii) Constituye un convenio de adhesión al fideicomiso mercantil "Haward Johnson Manta".

#### 4. .- Cuentas por Cobrar Comerciales

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010, son como sigue:

|                                    | (Expresado en dólares) |                |
|------------------------------------|------------------------|----------------|
|                                    | 2009                   | 2010           |
| Urbanización Manta 2000            | 9.505                  | 9.505          |
| Lotización Tagua y Toquilla        | 713                    | 713            |
| Lotización Brisas del Sur          | 1.312                  | 1.312          |
| Lotización La Colina               | 5.682                  | 5.682          |
| Ciudad Rodrigo                     | 206.764                | 206.764        |
| Cuentas por cobrar clientes        | 299.255                | 223.506        |
| Total                              | 523.230                | 447.482        |
| Provisión para cuentas incobrables | -3.800 (i)             | -3.800         |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>519.430</b>         | <b>443.681</b> |

- (i) En el año 2010 la compañía no realizó ninguna provisión para las cuentas por cobrar a pesar de tener una cartera vencida alta por lo que en nuestra opinión la provisión para cuentas incobrables no es razonable.

## **5. .- Otras Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre del 2010, otras cuentas por cobrar son como sigue:

|                                    | (Expresado en dólares) |                  |
|------------------------------------|------------------------|------------------|
|                                    | 2009                   | 2010             |
| Cuentas por cobrar empleados       | 57.452                 | 64.147           |
| Préstamos a accionistas            | 36.982                 | (i) 35.988       |
| Anticipos a contratistas           | 3.773                  | 3.773            |
| Anticipos para compras y servicios | 224.942                | (ii) 391.250     |
| Otros deudores                     | 281.303                | (iii) 527.638    |
| Impuesto fiscales                  | 351.893                | 368.864          |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>956.346</b>         | <b>1.391.660</b> |

- (i) Corresponden los préstamos realizados a los accionistas de los cuales no hay ningún convenio firmado donde se señale tasa de interés y plazo.
- (ii) Corresponden a valores entregados como anticipo por la compra de maquinaria y servicios para la construcción.
- (iii) Constituye pagos por varios conceptos que no tienen respaldo.

## **6. .- Inventarios**

Las construcciones en proceso que mantiene la compañía al 31 de diciembre del 2010, son los siguientes:

### Construcciones en Proceso:

|                               | (expresado en dólares) |                  |
|-------------------------------|------------------------|------------------|
|                               | 2009                   | 2010             |
| Urbanización Manta 2000       | 2.191.033 (i)          | -                |
| Lotización Tagua y Toquilla   | 11.899                 | 11.899           |
| Lotización Brisas del Sur     | 7.735                  | 7.735            |
| Lotización La Colina          | 16.073                 | 16.073           |
| Lotización La Chispa          | 59.411                 | 59.411           |
| Mtop-Acceso A Manta           | 862.987                | 0                |
| Paso Lateral Chone            | 1.733.179              | 311.759          |
| Anillo Vial Sur               | 1.763.650 (i)          | 867.360          |
| Corpecuador - Los Bajos       | 201.998 (i)            | 0                |
| Corpecuador-Sancan Membrillal | 524.686 (i)            | 101.866          |
| Explotación Cantera El Aromo  | 67.594                 | 67.894           |
| Municipio de Santa Ana        | 60.041                 | 60.068           |
| Fideicomiso Manta Dos mil     | 1.099.444 (i)          | 211.182          |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>8.599.731</b>       | <b>1.715.247</b> |

- (i) Al 31 de diciembre del 2010 la compañía reclasificó los costos de estos contratos que fueron terminados por acuerdo mutuo en años anteriores.

## **7. - Propiedad, Planta y Equipo**

El movimiento de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre del 2010, es como sigue:

|                                | (Expresado en dólares) |                  |
|--------------------------------|------------------------|------------------|
|                                | 2009                   | 2010             |
| Terrenos                       | 1.010.308              | 1.010.308        |
| Edif. Inst. Camp. Barbasquillo | 107.800                | 107.800          |
| Maquinaria y Equipo            | 3.198.763              | 3.200.716        |
| Vehículos                      | 806.460                | 885.839          |
| Equipo Topográfico             | 9.882                  | 9.882            |
| Muebles y Enseres              | 50.132                 | 50.132           |
| Equipo de Oficina              | 45.530                 | 47.847           |
| Equipo de Computación          | 41.206                 | 41.843           |
| Oficina la Suiza               | 127.997                | 127.997          |
| Equipo de Radio                | 5.789                  | 5.789            |
| Ed. Torre Del Sol Dpto. 507    | 59.500                 | 59.500           |
| Total Activo                   | 5.463.367              | 5.547.653        |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA         | (2.551.849)            | (2.916.053)      |
| <b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>       | <b>2.911.518</b>       | <b>2.631.600</b> |

A continuación un resumen del movimiento de la Propiedad, Planta y Equipo durante el año 2010

|                           | (expresado en dólares) |
|---------------------------|------------------------|
| Saldo al Inicio del año   | 2.911.518              |
| Adiciones                 | 84.286                 |
| Depreciación año 2010     | -367.204               |
| Ajustes a la Depreciación | 3.000                  |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>      | <b>2.631.600</b>       |

#### **8. .- Activos Diferidos**

Un resumen de activos diferidos al 31 de diciembre del 2010, es como sigue:

|                                 | (Expresado en dólares) |              |
|---------------------------------|------------------------|--------------|
|                                 | 2009                   | 2010         |
| Depósitos en garantía y fianzas | 2.977                  | 1.517        |
| Otras Cuentas                   | 4.397                  | (i) 4.397    |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>7.374</b>           | <b>5.914</b> |

- (i) Corresponde a una cuenta de años anteriores que hasta la presente fecha de sigue pagando la internación temporal del vehículo Nissan del Sr. Presidente de la compañía.

#### **9. .- Obligaciones Bancarias**

Corresponde a un sobregiro ocasional que mantiene la compañía con el Banco Pichincha C.A. al 31 de diciembre del 2010.

#### **10. .- Cuentas por Pagar Comerciales**

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2010, es como sigue:

|              | (Expresado en dólares) |                |
|--------------|------------------------|----------------|
|              | 2009                   | 2010           |
| Proveedores  | 330.304 (i)            | 104.930        |
| Tarjetas     | 1.174                  | 21             |
| <b>TOTAL</b> | <b>331.478</b>         | <b>104.952</b> |

(i) Corresponde a proveedores de Quito y Manta al 31 de diciembre del 2010.

#### **11. .- Impuestos por Pagar**

Corresponde a impuestos pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del 2010.

#### **12. .- Beneficios Sociales**

Un detalle de los beneficios sociales al 31 de diciembre del 2010 es como sigue:

|                                | (expresado en dólares) |
|--------------------------------|------------------------|
| Fondos de Reserva              | 1.650                  |
| Décimo Tercer Sueldo           | 2.775                  |
| Décimo Cuarto Sueldo           | 14.549                 |
| Vacaciones                     | 17.486                 |
| Retenciones al Personal        | 38.288                 |
| Participación Trabajadores (i) | 18.470                 |
| Horas Extras por Pagar         | 51.984                 |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>145.203</b>         |

(i) Corresponde a participación trabajadores de años anteriores.

#### **13. .- Obligaciones por Pagar a Bancos**

Un resumen de otras obligaciones largo plazo al 31 de diciembre del 2010, es como sigue:

|                   |      |               |
|-------------------|------|---------------|
| Banco Bolivariano | (i)  | 40.533        |
| Banco Bolivariano | (ii) | 34.187        |
| <b>Total</b>      |      | <b>74.720</b> |

- (i) Corresponde a un préstamo concedido el 17 de septiembre del 2010 a 180 días plazo, con una tasa nominal de 11.18% y vencimiento el 16 de marzo del 2011.
- (ii) Corresponde a un préstamo hipotecario del 15 de diciembre del 2009 con fecha de vencimiento 15 de mayo del 2012 y un interés nominal del 11%.

#### **14. .- Cuentas por Pagar Accionistas**

---

Un resumen de las Cuentas por Pagar Accionistas es como sigue:

|                        |                        |
|------------------------|------------------------|
|                        | (expresado en dólares) |
| Sr. Giovanni Pantalone | 38,517                 |
| Sr. Nelson Murgueytio  | 20,365                 |
| Sr. Jorge Martelli     | 1,791                  |
| Sra. Silvana Pantalone | 521                    |
| Hds Cristobal Cornejo  | 6                      |
| Sra. Gina Pantalone    | 964                    |
| Sr. Xavier Murgueytio  | 12,021                 |
| <b>TOTAL</b>           | <b>74,185</b>          |

#### **15. .- Resultado del Ejercicio**

---

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010 el resultado que la compañía obtuvo fue una pérdida de USD \$182.622.

#### **16. .- Impuesto a la Renta**

---

A pesar de tener Pérdida contable, después de la conciliación tributaria la compañía incurrió en el pago de impuesto a la renta.

Una conciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

**I.- Base para el cálculo de Participación Trabajadores**

|                                   |           |
|-----------------------------------|-----------|
| Pérdida de Ejercicio              | (182.622) |
| 15% Participación de Trabajadores | -         |

**II.- Base para el cálculo de Impuesto a la Renta**

|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| Pérdida del Ejercicio              | (182.622)     |
| (-) 15% Participación Trabajadores | 0             |
| (+) Gastos No deducibles           | 199.628       |
| (=) <b>Base Imponible</b>          | <b>17.006</b> |
| 25% Impuesto a la Renta            | <b>4.252</b>  |

**17. .- Capital Social**

El capital pagado consiste en 12.500.000 acciones de US \$ 0,04 de valor nominal unitario equivalente a \$ 500.000 dólares.

**18. .- Reserva Legal**

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea destinada como reserva legal hasta que esta como mínimo alcance el 50% del capital. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**19. .- Reserva por Valuación**

Se realizó un avalúo técnico ejecutado por el Ing. Antonio Beltrán Velázquez, perito a valuador, con Registro Profesional SC-RNP-2162 de la Superintendencia de Compañías con fecha septiembre 2009.

**20. .- Otros Aspectos**

La compañía ha entregado en garantía hipoteca al Banco Bolivariano la oficina ubicada en la ciudad de Quito según el siguiente detalle:

| Clase         | Garantía        | Valor          |
|---------------|-----------------|----------------|
| GAR Hipotecas | GAR000200503934 | 52.200         |
| GAR Hipotecas | GAR000200901929 | 118.759        |
|               | <b>TOTAL</b>    | <b>170.959</b> |

## **21. .- Contingencias**

---

La compañía no ha realizado el cálculo de Jubilación Patronal a pesar de que existen empleados con más de 10 años de servicio.

## **22. .- Aspectos Relevantes**

---

- ✓ **Registro Oficial No 307 de fecha 25 de octubre del 2010**  
Las declaraciones de impuestos correspondientes a sociedades y personas naturales obligadas a llevar contabilidad, realizarán exclusivamente en medio magnético vía internet.
  
- ✓ **Registro Oficial No. 337 de fecha 09 de diciembre del 2010 Resuelve:**  
Artículo Primero: Del Personal Ocupado.- Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías enviarán de manera obligatoria a esta, en el formulario único de actualización la información sobre el número de personal ocupado en sus compañías, clasificándolo según las siguientes áreas:
  - Dirección.
  - Administración.
  - Producción.
  - Otros.
  
- ✓ **Registro Oficial No. 336 de fecha 8 de diciembre del 2010 Resuelve:**  
Información y documentos que están obligadas a remitir a la Superintendencia de Compañías, las sociedades sujetas a su control y vigilancia, adoptando las siguientes disposiciones.  
  
**Artículo 1.-** Las compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones, de economía mixta, de responsabilidad limitada y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado, las sucursales de compañías u otras empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas y las asociaciones y consorcios que formen entre sí o con sociedades nacionales vigiladas por la entidad, y estas últimas entre si y que ejerzan sus actividades en el Ecuador, remitirán a la Superintendencia de Compañías los estados financieros y sus anexos desde el mes de enero sean estos mediante declaración impresa o declaración con firma electrónica que realicen las compañías en el portal web de la Superintendencia de Compañías, hasta el treinta

de abril, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes (RUC), conforme el orden  
Siguiente:

| <b>Noveno dígito<br/>RUC</b> | <b>Fecha máxima<br/>de presentación</b> |
|------------------------------|-----------------------------------------|
| 1                            | 12 de abril                             |
| 2                            | 14 de abril                             |
| 3                            | 16 de abril                             |
| 4                            | 18 de abril                             |
| 5                            | 20 de abril                             |
| 6                            | 22 de abril                             |
| 7                            | 24 de abril                             |
| 8                            | 26 de abril                             |
| 9                            | 28 de abril                             |
| 0                            | 30 de abril                             |

La presentación de los estados financieros y sus anexos posteriores a la fecha límite establecida, generará automáticamente un certificado de cumplimiento de obligaciones pendientes para la compañía.

- ✓ **Suplemento al Registro Oficial No. 351 de fecha 29 de diciembre del 2010 Se encuentra el CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES**, que explica lo siguiente:

Art. 8.- Salario Digno

Art. 9.- Componentes del Salario Digno

Art. 10.- Compensación económica para el Salario Digno

En las disposiciones reformativas:

Segunda.- Existen reformas a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI), respecto a:

Fideicomisos

Rendimientos por depósitos plazo fijo

Exoneración del pago de Impuesto a la Renta

Deducciones especiales para el cálculo del Impuesto a la Renta de medianas empresas,y

Deducciones por Gastos

Dentro de las disposiciones transitorias:

Primera.- En donde señala la reducción del Impuesto a la Renta la reforma al Art. 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI):

Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será 24%

Durante el ejercicio fiscal 2021, la tarifa impositiva será 23%

Durante el ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será 22%

Es importante analizar todos los cambios que ha aprobado la ASAMBLEA en este CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIONES.

- ✓ **Registro Oficial No. 352 de 30 de diciembre del 2010 No. NAC-DGERCGC10-00733** EL DIRECTOR GENERAL DEL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS Considerando:

Que de conformidad con el literal a) del artículo 36 de la Ley de Régimen Tributario Interno, los rangos de la tabla establecida -en el mismo literal- para liquidar el impuesto a la renta de las personas naturales y de las sucesiones indivisas serán actualizados conforme la variación anual del índice de precios al consumidor de área urbana dictado por el INEC al 30 de noviembre de cada año, ajuste que incluirá la modificación del impuesto sobre la fracción básica de cada rango. La tabla así actualizada tendrá vigencia para el siguiente año;

Resuelve:

Art. 1.- Para la liquidación del impuesto a la renta de las personas naturales y sucesiones indivisas correspondientes al ejercicio económico 2011, se modifican los valores de la tabla vigente para el ejercicio económico 2010, conforme el artículo 36 de la Ley de Régimen Tributario Interno, en base a la variación anual del índice de precios al consumidor de área urbana dictado por el INEC al 30 de noviembre del 2010.

Art. 2.- De conformidad con lo dispuesto en el artículo anterior, los rangos de la tabla prevista en el literal a) del artículo 36 de la Ley de Régimen Tributario Interno serán los siguientes, mismos que regirán para los ingresos percibidos por personas naturales y sucesiones indivisas, a partir del 1 de enero del 2011:

| IMPUESTO A LA RENTA 2011 |              |                          |                               |
|--------------------------|--------------|--------------------------|-------------------------------|
| Fracción Básica          | Exceso hasta | Impuesto Fracción Básica | % Impuesto Fracción Excedente |
| -                        | 9.210        | -                        | 0%                            |
| 9.210                    | 11.730       | 0                        | 5%                            |
| 11.730                   | 14.670       | 126                      | 10%                           |
| 14.670                   | 17.610       | 420                      | 12%                           |
| 17.610                   | 35.210       | 773                      | 15%                           |
| 35.210                   | 52.810       | 3.413                    | 20%                           |
| 52.810                   | 70.420       | 6.933                    | 25%                           |
| 70.420                   | 93.890       | 11.335                   | 30%                           |
| 93.890                   | En adelante  | 18.376                   | 35%                           |

Art. 5.- La presente resolución entrará en vigencia a partir del 1 de enero del 2011, sin perjuicio de su publicación en el Registro Oficial.

- ✓ **En el Registro Oficial No. 358 de fecha 8 de enero del 2011** el Salario Básico Unificado a partir del mes de enero del 2011 es de USD \$ 264

- ✓ **Resolución No. SC.Q. ICI. CPAIFRS.11 de fecha 12 de enero del 2011**  
Para efectos de registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DOLARES
- b) Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DÓLARES y
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considera como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición.

- ✓ **En el Registro Oficial No. 373 de fecha 28 de enero del 2011 NAC-DGERCGC11-00026**

Artículo 1.- Aprobar el formulario anexo a la presente resolución de “Declaración informativa de transacciones exentas del Impuesto a la Salida de Divisas”, mismo que deberá ser llenado y presentado por el ordenante de envío de divisas al exterior al momento de solicitar la transferencia al exterior, en dos ejemplares que contengan la misma información, uno para el ordenante del envío y otro para la institución financiera o courier que lo efectúe, quienes deberán conservarlos en sus archivos por el plazo de siete años. Cada uno de los ejemplares de este formulario deberán estar firmados por el ordenante del envío, su representante legal y por el contador agente de retención, de ser el caso, y acompañados de la documentación de respaldo que sustente la exoneración del impuesto a la salida de divisas, según se detalla a continuación:

a) Copia certificada de la autorización como administrador u operador de una Zona Especial de Desarrollo Económico, emitida por la unidad técnica operativa responsable de la supervisión y control de las mismas, en donde conste claramente la actividad autorizada;

b) Copia certificada de los documentos de importación respectivos tales como: documento aduanero vigente, factura, pólizas de seguros y conocimiento de embarque, entre otros; y,

c) Copia del registro en el Banco Central del Ecuador, tanto del crédito externo como del pago que se efectúe. Este formulario puede ser impreso desde la página web del SRI ([www.sri.gob.ec](http://www.sri.gob.ec)) u obtenido de manera gratuita en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, a nivel nacional.

- ✓ **Resolución de fecha 28 de enero del 2011 No. NAC-DGERCGC11-00029**  
Art. 1.- Los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentren exentos de

la aplicación del régimen de precios de transferencia en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo innumerado quinto posterior al artículo 15 de la Ley de Régimen Tributario Interno, deben presentar a la Administración Tributaria, en un plazo no mayor a un mes, contado a partir de la fecha máxima señalada para la presentación de la declaración del impuesto a la renta, de conformidad con la ley, la siguiente información de sus operaciones con partes relacionadas del exterior, resumida por clase de operación y nombre de la contraparte:

- a) Tipo de operación (ver tabla 1 en anexo).
- b) Clase de operación (ver tabla 2 en anexo).
- c) Monto acumulado.
- d) Número de operaciones.
- e) Nombre de la contraparte.
- f) Identificación tributaria de la contraparte.
- g) País de residencia o domicilio de la contraparte (ver tabla 3 en anexo).
- h) Dirección de la contraparte.
- i) Tarifa de Impuesto a la Renta aplicable a la operación en el país, dominio, territorio, estado asociado, jurisdicción o régimen fiscal de menor imposición de la contraparte. La información deberá ser presentada en las oficinas del Servicio de Rentas Internas en archivo formato Microsoft Excel 97 o superior, en medio magnético (CD no regrabable), adjuntando una carta firmada por el sujeto pasivo (contribuyente o responsable) o por su contador, en la cual se haga referencia al contenido, marca, código (dato inserto en el anillo interior transparente) del CD, incluyendo en la parte final la siguiente frase: "Declaro que la información proporcionada no contiene datos falsos o erróneos y reposa en los archivos del sujeto pasivo.....".

- ✓ **Febrero de 2011.-** De conformidad con los artículos 20 y 23 de la Ley de Compañías, todas las empresas constituidas en el país deberán remitir, obligatoriamente, dentro del primer cuatrimestre de cada año, los estados financieros y sus anexos correspondientes al año 2010, mediante declaración impresa en los formularios que para el efecto ha establecido la institución. En la página web [www.supercias.gob.ec](http://www.supercias.gob.ec) se encuentran publicado el instructivo de entrega de los estados financieros con NIIF's y NEC y las direcciones de cada uno de los centros de recepción, a disposición de los usuarios.

### **23. .- Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de auditoría (mayo del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieron tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

===  
**FIN**  
===