

**ESTADOS FINANCIEROS NIIF
ESTILFORM S. A.**

**Correspondientes a los años terminados al 31 de diciembre de 2010,
31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009.**



Índice

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	3
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	4
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7
NOTA 1. Entidad que Reporta	7
NOTA 2. Bases de Preparación de los Estados Financieros.....	8
NOTA 3. Políticas Contables Significativas	10
NOTA 4. Cambios en Políticas y Estimaciones Contables	15
NOTA 5. Explicación de la Adopción de NIIF – Impactos y Conciliación	15
NOTA 6. Efectivo y Equivalente al Efectivo	19
NOTA 7. Ingreso de las Actividades Ordinarias.....	19
NOTA 8. Propiedades y Equipos	20
NOTA 9. Otros activos no financieros, no corrientes	22
Nota 10. Información a Revelar Sobre Partes Relacionadas	23
Nota 11. Activos y Pasivos Financieros.....	25
Nota 12. Impuestos Diferidos.....	28
Nota 13. Gasto por Impuesto a las Ganancias.....	28
Nota 14. Hechos Ocurredos Después de la Fecha de Balance	30





KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356



Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
ESTILFORM S. A.:

Fuimos contratados para auditar los estados financieros que se acompañan de Estilform S. A., ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 diciembre del 2010, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Debido al asunto descrito en el párrafo Base para una Abstención de Opinión, no pudimos obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Base para una Abstención de Opinión

Al 31 de diciembre del 2010, no hemos podido obtener la suficiente evidencia de auditoría para satisfacernos sobre la existencia; así como, el valor razonable del saldo de propiedades y equipos por US\$305.592. En consecuencia, no nos es posible determinar los efectos, si hubiese alguno, sobre los estados financieros a esa fecha.

Abstención de Opinión

Debido a la importancia del asunto indicado en el párrafo "Base para una Abstención de Opinión", no hemos podido obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada que provea una base para una opinión de auditoría. Por lo tanto no expresamos una opinión sobre los estados financieros.

(Continúa)

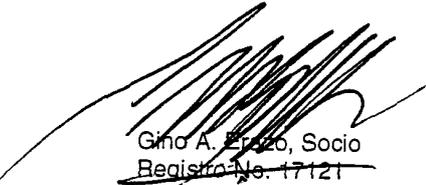
Énfasis en un Asunto

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 2.1 a los estados financieros, donde se revela que los estados financieros del 2010 son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



SC - RNAE 069

20 de mayo del 2011



Gino A. Eraso, Socio
Registro No. 17121



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

	Nota	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	-	11.832	20.829
Otros Activos No Financieros, Corriente		-	-	7.731
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	11	-	23.534	440.346
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	10	-	-	435.731
Inventarios		10.385	15.181	76.315
Activos corrientes totales		10.385	50.547	980.952
Activos no corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	11	106.415	96.557	87.274
Otros activos no financieros no corrientes	9	67.719	72.570	20.000
Derechos por cobrar no corrientes		-	-	5.450
Propiedades y Equipos	8	305.592	552.283	510.261
Impuestos diferidos	12	22.953	42.185	60.571
Total de activos no corrientes		502.679	763.595	683.556
Total de activos		513.064	814.142	1.664.508
Patrimonio y pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes		1.034	0	0
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	14.620	18.886	17.273
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	10	196.427	580.335	1.481.225
Pasivos por Impuestos corrientes		10.525	10.414	7.429
Pasivos corrientes totales		222.606	609.635	1.505.927
Pasivos no corrientes				
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	10	202.058	200.555	199.858
Total pasivos		424.663	810.190	1.705.785
Patrimonio				
Capital emitido	5	400.000	400.000	400.000
Pérdidas acumuladas	5	-311.600	-396.048	-441.277
Patrimonio total		88.400	3.952	-41.277
Total de patrimonio y pasivos		513.064	814.142	1.664.508

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	7, 10	300.000	300.000	206.663
Costo de ventas		-153.451	-146.820	-187.006
Ganancia bruta		146.549	153.180	19.657
Otros ingresos		480	0	0
Costos de distribución		-26.426	-19.571	-49.394
Gasto de administración		-9.099	-49.708	-258.404
Otras ganancias (pérdidas)		162	1.780	-22.401
Ingresos financieros		0	0	0
Costos financieros		-6.236	-1.318	-486
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		105.430	84.363	-311.028
Gasto por impuestos a las ganancias	13	-20.982	-28.432	0
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		84.448	55.931	-311.028

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2010	400.000	-396.048	3.952
Saldo Inicial Reexpresado	400.000	-396.048	3.952
Cambios en patrimonio:			
Ganancia	0	84.448	84.448
Otro resultado integral	0	0	
Resultado integral	0	0	0
Total de cambios en patrimonio	0	84.448	84.448
Saldo Final Período Anterior 01/01/2011	400.000	-311.600	88.400

	Capital emitido	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2009	400.000	-441.277	-41.277
Saldo Inicial Reexpresado	400.000	-441.277	-41.277
Cambios en patrimonio:			
Ganancia	0	55.931	55.931
Otro resultado integral	0	0	
Ajustes	0	-10.702	-10.702
Total de cambios en patrimonio	0	45.229	45.229
Saldo Final Período Actual 31/12/2009	400.000	-396.048	3.952

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Al	Al
	31-12-2010	31-12-2009
Estado de flujos de efectivo		
Ganancia (pérdida)	84.448	55.931
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	111	2.985
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	4.796	61.134
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	23.535	852.542
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	-	-10.701
Ajustes cuentas por cobrar otras	-9.858	7.731
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	170.072	163.440
Ajustes por bajas de propiedad, planta y equipo	81.470	-
Ajustes Cuentas por cobrar largo plazo	-	-3.833
Ajustes Cuentas por pagar	-385.638	-898.580
Ajustes por provisiones (impuesto diferido)	19.232	18.386
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	-96.280	193.104
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de operación	-11.832	249.035
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Compras de propiedades, planta y equipos	-	-194.632
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	-	-
Compras de activos intangibles	-	-58.410
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	-	-253.042
Adiciones inversiones en acciones		-4.990
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	-11.832	-8.997
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	11.832	20.829
	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	-	11.832

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1. Entidad que Reporta

ESTILFORM S. A., en adelante la Compañía, se constituyó en la ciudad de Quito, República del Ecuador, el 13 de octubre de 2004, ante el Dr. Jorge Machado Cevallos Notario Primero del Cantón Quito. La Resolución Aprobatoria de la existencia de la Sociedad emitió la Superintendencia de Compañías bajo el No. 4086 de 21 de octubre de 2004 y el expediente No. 152619.

La constitución de la Compañía fue inscrita en el Registro Mercantil No. 135, bajo el número 2849 en la ciudad de Quito el 27 de octubre de 2004.

Para efectos tributarios, el Registro Único de Contribuyentes es N° 1791960831001.

El domicilio principal de la Compañía es en Quito, en la Avenida de los Shyris N41-40. El objeto social es la importación y exportación de materia prima, insumos y productos elaborados o de origen industrial o de cualquier tipo con aplicaciones para la industria, la construcción y la decoración; la importación, compra, venta, distribución y comercialización de acabados para la construcción y para el hogar.

La Compañía forma parte del grupo de empresas de Cementos Bío Bío S. A. - Chile (Grupo Controlador), y se dedica principalmente a la comercialización de productos de baño y cocina. Cada una de las empresas que conforman el referido grupo económico tiene a su cargo una o más etapas de producción, distribución y venta de los productos, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las compras efectuadas por los clientes. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen de las vinculaciones y acuerdos existentes con las compañías del referido grupo económico.

NOTA 2. Bases de Preparación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de Cumplimiento

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2010 comparados con el año 2009, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estos son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF y se ha aplicado la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

La Nota 5 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera y el rendimiento financiero de la Compañía.

Los presentes estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera y los estados de cambio en el patrimonio al 31 de diciembre de 2010, 2009 y al 1 de enero de 2009, los estados de resultados integrales y estados de flujo de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, respectivamente. Todo esto de acuerdo a lo establecido en la NIC 1 de presentación de estados financieros NIIF.

Las notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, han sido presentadas en forma comparativa, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

2.2 Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico, de conformidad con NIIF 1.

2.3 Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. En consecuencia los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010 están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía, de curso legal de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

Información a Revelar Sobre Capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía. Los objetivos en relación con la gestión del capital son el salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento, además de procurar un buen rendimiento para los accionistas.

La Compañía maneja su estructura de capital de tal forma que su endeudamiento no ponga en riesgo su capacidad de pagar sus obligaciones u obtener un rendimiento adecuado para sus inversionistas.

2.3.1 Política de Inversión y Financiamiento

En lo que se refiere a políticas de inversión y financiamiento, la Compañía actúa enfrentando sus inversiones de manera separada, obteniendo las líneas de crédito necesarias, ya sean bancarias, de proveedores o del público inversionista. La Compañía no se ha impuesto límites estatutarios respecto de como financiar sus inversiones.

2.3.2 Política de Administración de Capital de Trabajo

La política de la Compañía es mantener una base de capital sólida, de manera de conservar la confianza de los accionistas, acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio.

Uno de los objetivos de la Compañía es la administración eficiente del capital de trabajo a través de una gestión adecuada de sus cuentas por cobrar y procesos de cobranza. En términos de sus proveedores la política de pago es a 60 días, exceptuando aquellos con los que existe un contrato.

2.4 Revelación de los Juicios y Estimaciones que la Gerencia haya Utilizado al Aplicar las Políticas Contables de la Entidad

La preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. A juicio de la Administración estas estimaciones no tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. El detalle sobre los juicios críticos utilizados en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, es el siguiente:

- a) La valoración de activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- b) Las vidas útiles y valores residuales de las propiedades, planta y equipos e intangibles.
- c) Determinación de existencia de arrendamientos financieros u operativos en función de la transferencia de riesgos y beneficios de los activos arrendados.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, es posible que exista nueva información o nuevos acontecimientos que tengan lugar en el futuro que obliguen a modificarlas en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros futuros, como lo señala la NIC 8.

NOTA 3. Políticas Contables Significativas

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y al preparar el estado de situación financiera inicial bajo NIIF al 1 de enero de 2009 para propósitos de transición a las NIIF, a menos que se indique lo contrario:

3.1 Instrumentos Financieros

3.1.1 Activos financieros no derivados

Se reconocen las partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Corresponden a los montos provenientes de las operaciones comerciales de la Compañía que cuentan con cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Estos activos se presentan valorizados a su costo amortizado, deduciendo cualquier importe de deterioro del valor del activo.

El deterioro de las cuentas por cobrar es inicialmente estimado para cuentas por cobrar individual y posteriormente con respecto a toda la cartera (provisión grupal). El deterioro individual se calcula tan pronto existe evidencia objetiva que el deudor puede no ser capaz de pagar la deuda total dentro del período establecido.

El importe del deterioro es determinado como la diferencia entre el valor esperado de la cuenta por cobrar y el valor en libro de dicha cuenta.

b) Efectivo y equivalentes al efectivo

La Compañía considera como efectivo y equivalentes al efectivo los saldos de efectivo mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias.

Las líneas de sobregiros bancarias utilizadas se excluyen para todos los efectos, del efectivo y equivalente de efectivo y se incluyen en los préstamos que devengan intereses en el pasivo corriente del estado de situación financiera.

3.2 Propiedad y Equipo

3.2.1 Reconocimiento y medición:

Los activos de propiedades y equipos se valorizan de acuerdo con el método del costo, es decir costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El valor del equipo fue determinado en la primera adopción al costo.

Para estos efectos el costo de los elementos de propiedades y equipos comprenderá:

- i) El precio de adquisición, incluidos los aranceles de importación y los impuestos indirectos no recuperables que recaigan sobre la adquisición, después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio;
- ii) Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia;
- iii) La estimación inicial de los costos de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta, cuando constituyan obligaciones en las que incurre la entidad como consecuencia de utilizar el elemento durante un determinado período, con propósitos distintos del de la producción de inventarios durante tal período.

3.2.2 Depreciación

La depreciación comienza cuando los activos están listos para el uso que fueron concebidos, o en condiciones de funcionamiento normal.

La depreciación se calcula aplicando métodos lineales sobre el costo de adquisición de los activos menos su valor residual si lo hubiese.

Cabe señalar que tanto las vidas útiles, los métodos de depreciación y los valores residuales si los hubiese son revisados periódicamente.

La tasa de depreciación se obtiene al dividir la depreciación del ejercicio por el valor neto de los activos al inicio del período.

3.3 Deterioro

3.3.1 Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, excluyendo impuestos diferidos, se revisa periódicamente para determinar si existe algún indicio de deterioro; si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estimará la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que el activo pertenece.

El importe recuperable es el valor mayor entre el valor razonable menos los gastos de venta y el valor en uso. Al evaluar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando la tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para el cálculo del importe recuperable del bien o unidad generadora de efectivo, el valor en uso es el criterio que utiliza la Compañía.

Para estimar el valor en uso, la Compañía prepara las proyecciones de flujos de efectivo futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por la Dirección de la Compañía. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costos de las unidades generadoras de efectivo utilizando la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

Estos flujos de efectivo se descuentan para calcular su valor actual a una tasa, antes de impuestos, que recoge el costo de capital del negocio en que se desarrolla. Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

En relación con otros activos, las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada fecha de balance en búsqueda de cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido. Una pérdida por deterioro se reversa si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

3.3.2 Activos financieros

Un activo financiero que no esté registrado al valor razonable con cambios en resultados es evaluado periódicamente para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que ese evento de pérdida haya tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir mora o incumplimiento por parte de un deudor, reestructuración de un monto adeudado a la Compañía en términos que no se consideraría en otras circunstancias, indicios de que un deudor o emisor se declarará en quiebra, desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar separadamente significativas que no se encuentran específicamente deteriorados son evaluadas por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado. Las partidas por cobrar que no son separadamente significativas son evaluados por deterioro colectivo agrupando las partidas por cobrar con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las cuentas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reversa en resultados.

3.4 Impuesto a la Renta e Impuestos Diferidos

El gasto por impuesto a la renta del período comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados por función, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio o en el otro resultado integral.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa del 25% aplicable a las utilidades gravables sobre la base de las leyes tributarias ecuatorianas. A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Registro Oficial Suplemento 209 con fecha 8 de junio del 2010, la Compañía considera para propósitos del cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado en el año corriente

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos no son reconocidos para las siguientes diferencias temporarias: el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y que no afectó ni a la ganancia o pérdida contable o imponible y las diferencias relacionadas con inversiones en subsidiarias y en negocios conjuntos en la medida que probablemente no serán reversados en el futuro. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo. Los activos por impuestos diferidos que se generan por concepto de crédito fiscal se reconocen en la medida que se espere que existan beneficios futuros sobre los cuales utilizarlos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

3.5 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos provenientes de la venta de servicios en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, de acuerdo al contrato vigente con nuestro cliente y que corresponde al arrendamiento de las instalaciones en los locales comerciales.

3.6 Nuevos Pronunciamientos Contables

A la fecha de emisión de los estados financieros, existen algunas normas nuevas, modificaciones de normas e interpretaciones que aún no son efectivas para el período terminado el 31 de diciembre de 2010, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Dichas normas son las siguientes:

Normas y Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de:
NIIF 9: Instrumentos Financieros: Clasificación y medición.	Períodos anuales iniciados el 01 de enero de 2013
Enmienda NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas	Períodos anuales iniciados el 01 de enero de 2011
Normas y Enmiendas	Aplicación obligatoria a partir de:
Enmienda CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	Períodos anuales iniciados el 01 de enero de 2011
CINIIF 19 Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio	Períodos anuales iniciados el 01 de Julio de 2010

No se esperan que las modificaciones, que son obligatorias para los estados financieros de la Compañía para el 2011, tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

También se ha realizado una revisión de los cambios y mejoras que han tenido las NIIF durante el ejercicio, destacando que en mayo de 2010 el IASB publicó un documento de mejoras, que corresponden a modificaciones no urgentes pero necesarias; esta revisión no generó cambios significativos en la presentación de los estados financieros. En el siguiente cuadro se describen dichas mejoras:

Normas	Descripción de la materia modificada
NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera	<ul style="list-style-type: none"> • Cambios en políticas contables en el año de adopción • Bases de revaluación como costo atribuido • Uso del costo atribuido para operaciones sujetas a regulación de tarifas
NIIF 3 Combinaciones de Negocios	<ul style="list-style-type: none"> • Requerimientos de transición para contraprestaciones contingentes procedentes de una combinación de negocios que tuvo lugar antes de la fecha de vigencia de la NIIF revisada • Medición de una participación no controladora • Incentivos con pagos basados en acciones no sustituidos y sustituidos voluntariamente
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	<ul style="list-style-type: none"> • Aclaración de la información a revelar
NIC 1 Presentación de Estados Financieros	<ul style="list-style-type: none"> • Aclaración del estado de cambios en el patrimonio
NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados	<ul style="list-style-type: none"> • Requerimientos de transición para las modificaciones que surgen como resultado de la NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados
NIC 34 Información Financiera Intermedia	<ul style="list-style-type: none"> • Hechos significativos y transacciones
CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes	<ul style="list-style-type: none"> • Valor razonable de los créditos-premio

NOTA 4. Cambios en Políticas y Estimaciones Contables

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables, con relación al ejercicio anterior.

NOTA 5. Explicación de la Adopción de NIIF – Impactos y Conciliación

Como se indica en la Nota 2.1 estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados conforme a las NIIF.

Las políticas contables establecidas en la Nota 3 se han aplicado en la preparación de los estados financieros para el período anual terminado el 31 de diciembre de 2010, de la información comparativa presentada en estos estados financieros separados para el período anual terminado el 31 de diciembre de 2009 y en la preparación de un estado de situación financiera inicial con arreglo a las NIIF al 1 de enero de 2009 (la fecha de transición de la Compañía).

En la preparación de su estado de situación financiera inicial con arreglo a las NIIF, la Compañía ha ajustado importes informados anteriormente en estados financieros preparados de acuerdo con los PCGA en Ecuador (PCGA anteriores). Una explicación de cómo la transición desde los PCGA anteriores a las NIIF ha afectado la situación financiera y el rendimiento financiero de la Compañía se presenta en las siguientes tablas y las notas que acompañan las tablas.

5.1 Excepciones y exenciones a la aplicación retroactiva de NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

Para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y tomadas algunas de las opciones a la aplicación retroactiva de las NIIF, las que se presentan a continuación:

- a) Las Propiedades se reconocen al costo histórico a la fecha de transición, conforme a lo establecido en la NIIF 1.
- b) Se han revisado los acuerdos y/o contratos significativos vigentes y los hechos y circunstancias que rodean los mismos, determinándose que no existen arriendos financieros implícitos u operativos adicionales a los que se encuentran debidamente registrados. Lo anterior se ha efectuado conforme a lo establecido en la NIIF 1.

5.2 Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la Conciliación del Patrimonio Neto a la fecha de transición, al 01 de enero y al 31 de diciembre de 2009:

		01/01/2009	31/12/2009
Total patrimonio neto según PCGA Ecuatorianos	Ref.	209.754	215.203
Inventarios (Reconocimiento de Valor Neto Realizable)			
Valor Razonable de Otros Activos no financieros no corrientes	(1)	-226.297	-161.994
Provisión retenciones años anteriores	(2)	-38.719	-62.719
Reconocimiento de beneficios a los empleados			
Reconocimiento de Intereses implícitos en Cuentas por Pagar	(3)	13.985	13.462
Total efectos de primera adopción a IFRS		-251.031	-211.251
Total patrimonio neto según IFRS		-41.277	3.952

Errores en PCGA anteriores

- (1) Los activos en instalaciones en propiedades arrendadas y gastos de constitución se reconocen al valor razonable. Para el rubro de gastos de constitución el valor razonable resultó ser 0. Este ajuste no constituyó un cambio en política, sino un corrección de errores en los PCGA anteriores. A continuación se detalla el efecto por cada rubro:

<u>Concepto</u>	<u>Efecto</u>
Valor razonable de instalaciones en propiedades arrendadas	80,294
Valor razonable de gastos de constitución	115,404
Valor razonable de exhibidores	30,599
	<u>226,297</u>

- (2) Se reconocen provisiones de Retenciones en la Fuente con alta probabilidad de no recuperación; estos activos no poseen capacidad para generar beneficios futuros para la Compañía, por lo que este ajuste no constituyó un cambio en política, sino un corrección de errores en los PCGA anteriores.

Adopción de nueva política contable

- (3) Se determinan y reconocen intereses implícitos por las cuentas por pagar entre empresas relacionadas y con recuperabilidad superior a 180 días.

5.3 Conciliación del Estado de Resultados

A continuación se presenta la conciliación del estado de resultados al 31 de diciembre de 2009:

Estado de resultados según PCGA Ecuatorianos	Ref.	16.150
Valor Razonable Deudores Comerciales	(1)	-5.363
Valor Razonable de Otros Activos no financieros no corrientes	(2)	36.088
Valor razonable activos por impuestos corrientes	(3)	-24.000
Reconocimiento gastos de constitución	(2)	42.601
Reconocimiento de Intereses implícitos en Cuentas por Pagar	(4)	-523
Impuestos diferidos	(5)	-9.022
Total efectos de transición a IFRS en el Estado de Resultados		39.781
Estado de resultados según IFRS		55.931

- (1) Se reconoce pérdida por deterioro para cuentas de cobro dudoso.
- (2) Se reversan amortizaciones efectuadas bajo normas locales NEC asociadas a las instalaciones en locales arrendados y gastos de constitución.
- (3) Se reconoce pérdida por deterioro de retenciones en la fuente de impuesto a la renta que no serán recuperadas.
- (4) Se determinan y reconocen intereses implícitos por las cuentas por cobrar entre empresas relacionadas y con recuperabilidad superior a 180 días.
- (5) Se reconocen impuestos diferidos por las diferencias temporarias entre los valores recocidos financieramente bajo NIIF y sus respectivos valores tributarios.

5.4 Conciliación del Estado de Flujo de Efectivo

La Compañía ha optado por el método indirecto para la presentación del estado de flujo de efectivo, no existiendo diferencias significativas a nivel de flujos de efectivo.

5.5 Capital y Reservas

Al 31 de diciembre de 2010, el capital social de la sociedad está constituido por 400.000 acciones ordinarias de US\$ 1,00 cada una. Todas las acciones están íntegramente suscritas y pagadas, teniendo los mismos derechos y obligaciones.

Clase de capital en acciones ordinarias	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
Número de acciones ordinarias autorizadas	400.000	400.000	400.000
Número de acciones emitidas y totalmente pagadas	400.000	400.000	400.000
Número de acciones emitidas, total	400.000	400.000	400.000
Importe del capital en acciones ordinarias	400.000	400.000	400.000

5.6 Ganancias (pérdidas) acumuladas

El saldo del rubro Ganancias (pérdidas) acumuladas al 31 de diciembre de 2010, 2009 y al 01 de enero de 2009 es el siguiente:

	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
Saldo Inicial	-396.048	-441.277	-190.246
Efectos Primera Adopción	0	0	-251.031
Ajustes	0	-10.702	0
Resultado del ejercicio	84.448	55.931	0
Saldo Final	-311.600	-396.048	-441.277

El saldo de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, constituye el efecto neto de la conversión de los estados financieros de los PCGA Ecuatorianos a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Dichos resultados podrán ser absorbidos por el saldo acreedor, de las cuentas de reserva de capital, reserva por valuación o superávit por revalorización de inversiones, debido a los efectos de la primera adopción generaron un saldo deudor.

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2010 y 2009.

NOTA 6. Efectivo y Equivalente al Efectivo

La composición del efectivo y equivalente al efectivo al 31 de diciembre de 2010, al 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009, es la siguiente:

Efectivo y equivalente de efectivo	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
	USD	USD	USD
Efectivo en caja y cuentas corrientes en bancos	0	11.832	20.829
Totales	0	11.832	20.829

NOTA 7. Ingreso de las Actividades Ordinarias

De acuerdo a la política contable indicada en Nota 3.5 los ingresos ordinarios reconocidos en los períodos terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se detallan a continuación:

Clases de Ingresos Ordinarios	01-01-2010	01-01-2009
	31-12-2010	31-12-2009
	USD	USD
Ingresos por servicios de arriendo	300.000	300.000
Total Ingresos de actividades ordinarias	300.000	300.000

Los ingresos ordinarios están compuestos por los servicios de arriendo de instalaciones que efectúa la Compañía a su relacionada Edesa S. A., y se presentan neto del impuesto asociado a la prestación del servicio de arriendo.

NOTA 8. Propiedades y Equipos

Saldos de Propiedades y Equipos

Clases de Propiedades y Equipos, Neto	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
	USD	USD	USD
Muebles de oficina, enseres y equipos, Neto	41.819	52.654	65.061
Equipamiento de Tecnología de la Información, Neto	0	1.786	5.999
Otras Propiedades y Equipos, Neto	113.162	194.632	0
Instalaciones en propiedades	150.611	303.211	439.201
Total Clases de Propiedades y Equipos, Neto	305.592	552.283	510.261
Muebles de oficina, enseres y equipos	77.756	77.756	77.756
Equipamiento de Tecnología de la Información, Bruto	44.644	44.644	44.644
Otras Propiedades y Equipos, Bruto	113.162	194.632	0
Instalaciones en propiedades	738.048	738.048	738.048
Total clases de Propiedades y Equipos bruto	973.610	1.055.080	860.448
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Muebles de oficina, enseres y equipos	-35.937	-25.102	-12.695
Depreciación Acumulada y Deterioro de Equipamiento de Tecnología de la información	-44.644	-42.858	-38.645
Instalaciones en propiedades	-587.437	-434.837	-298.847
Total Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor	-668.018	-502.797	-350.187

8.1 Movimientos en Propiedades y Equipos

		Muebles de oficina, enseres y equipos	Equipamiento tecnológico de la información	Otras propiedades y equipos	Instalaciones en propiedades arrendadas	Total
Costo:						
Saldos al 1 de enero del 2010	US\$	77,756	44,644	-	738,048	860,448
Adiciones		-	-	194,632	-	194,632
Saldos al 31 de diciembre del 2010		<u>77,756</u>	<u>44,644</u>	<u>194,632</u>	<u>738,048</u>	<u>1,055,080</u>
Ventas y bajas		-	-	(81,470)	-	(81,470)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>77,756</u>	<u>44,644</u>	<u>113,162</u>	<u>738,048</u>	<u>973,610</u>
Depreciación acumulada:						
Saldos al 1 de enero del 2010	US\$	(12,695)	(38,645)	-	(298,847)	(350,187)
Adiciones		(12,407)	(4,213)	-	(135,990)	(152,610)
Saldos al 31 de diciembre del 2010		<u>(25,102)</u>	<u>(42,858)</u>	<u>-</u>	<u>(434,837)</u>	<u>(502,797)</u>
Adiciones		(10,835)	(1,786)	-	(152,600)	(165,221)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>(35,937)</u>	<u>(44,644)</u>	<u>-</u>	<u>(587,437)</u>	<u>(668,018)</u>
Valor en libros neto:						
Al 1 de enero del 2010	US\$	<u>65,061</u>	<u>5,999</u>	<u>-</u>	<u>439,201</u>	<u>510,261</u>
Al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>52,654</u>	<u>1,786</u>	<u>194,632</u>	<u>303,211</u>	<u>552,283</u>
Al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>41,819</u>	<u>-</u>	<u>113,162</u>	<u>150,611</u>	<u>305,592</u>

NOTA 9. Otros activos no financieros, no corrientes

9.1 Saldos de Otros Activos

Clases de Otros Activos no financieros no corrientes Neto	31-12-2010 USD	31-12-2009 USD	01-01-2009 USD
	67.719	72.570	20.000
Concesiones Local Comercial	46.729	52.570	0
Garantías locales arrendados	16.000	20.000	20.000
Inversiones en Sociedades	4.990	0	0
Clases de Otros Activos no financieros no corrientes, Bruto			
	79.401	78.411	20.000
Concesiones Local Comercial	58.411	58.411	0
Garantías locales arrendados	16.000	20.000	20.000
Inversiones en Sociedades	4.990	0	0
Amortización Acumulada y Deterioro del Valor de los Otros Activos no financieros no corrientes			
Concesiones Local Comercial	-11.682	-5.841	0

9.2 Movimientos en Otros Activos

Movimientos en Otros Activos no financieros no corrientes	Concesión local comercial USD	Garantías Locales arrendados USD	Inversiones en Sociedades USD	Otros Activos Neto USD
Saldo Inicial 01-01-2009	0	20.000	0	20.000
Adiciones	58.411	0	0	58.411
Amortización	-5.841	0	0	-5.841
Cambio Total	52.570	0	0	52.570
Saldo Final 31-12-2009	52.570	20.000	0	72.570

Movimientos en Otros Activos no financieros no corrientes	Concesión local comercial USD	Garantías Locales arrendados USD	Inversiones en Sociedades USD	Otros Activos Neto USD
Saldo Inicial 01-01-2010	52.570	20.000	0	72.570
Adiciones	0	0	4.990	4.990
Bajas	0	-4.000	0	-4.000
Amortización	-5.841	0	0	-5.441
Cambio Total	-5.841	-4.000	4.990	-4.451
Saldo Final 31-12-2010	46.729	16.000	4.990	67.719

NOTA 10. Información a Revelar Sobre Partes Relacionadas

Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Las transacciones realizadas con entidades relacionadas guardan relación de equidad con otras operaciones que se efectúan regularmente.

Las principales transacciones con empresas relacionadas están dadas por operaciones mercantiles y financieras; y están referidas principalmente a compras y ventas de productos y servicios.

Transacciones						
RUC	Sociedad	Naturaleza relación	País de origen	Descripción de la transacción	31/12/2010	Efecto en resultados
Otras partes relacionadas						
1790160653001	EDESA S.A.	Filial	Ecuador	Venta de Servicios	300.000	300.000

Transacciones						
RUT	Sociedad	Naturaleza relación	País de origen	Descripción de la transacción	31/12/2009	Efecto en resultados
Otras partes relacionadas						
1790160653001	EDESA S.A.	Filial	Ecuador	Venta de Servicios	300.000	300.000
				TOTAL	300.000	300.000

Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas							31/12/2010		31/12/2009		01/01/2009	
RUC	Sociedad	Pais de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Plazo de la Transacción	Moneda	Corrientes	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes
Otras partes relacionadas												
1790160653001	EDESA S.A.	Ecuador	Filial	Venta de Productos y Servicios	90 días	Dólar	-	-	-	-	435.731	-
TOTALES							-	-	-	-	435.731	-

Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas							31/12/2010		31/12/2009		01/01/2009	
RUC	Sociedad	Pais de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Plazo de la Transacción	Moneda	Corrientes	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes
Otras partes relacionadas												
1790160653001	EDESA S.A.	Ecuador	Filial	Venta de Productos y Servicios	90 días	Dólar	196.427	0	580.335	0	1.481.225	0
1790718018001	ELAPLAS S.A.	Ecuador	Filial	Venta de Acciones		Dólar	0	202.058	0	200.555	0	199.858
TOTALES							196.427	202.058	580.335	200.555	1.481.225	199.858

NOTA 11. Activos y Pasivos Financieros

11.1 Clases de activos y pasivos financieros

	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	USD	USD	USD
Otros activos financieros, no corrientes	106.415	96.557	87.274
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	0	23.534	440.346
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corriente	14.620	18.886	17.273

11.2 Gestión de Riesgos

La Compañía es una sociedad que desarrolla sus actividades de prestación de servicios de arriendo de instalaciones a su relacionada Edesa S. A. y ocasionalmente comercialización de productos para el baño y la cocina, en el mercado nacional.

Entre los principales factores que ponen en riesgo el desempeño de la Compañía se encuentra la estrecha dependencia que tiene con el nivel de actividad económica de su compañía relacionada; las variaciones en la tasa de interés y el tipo de cambio.

Riesgo de Mercado

Mercado Nacional

En el mercado nacional, el gobierno nacional ha impulsado las actividades de inversión principalmente en las áreas de educación, salud y vivienda, a través de programas de financiamiento y subsidio para las personas definidas en varios segmentos de la población, generando con este procedimiento, fuentes de trabajo formal.

Las instituciones financieras privadas también han desarrollado productos relacionados con el financiamiento a mediano y largo plazo para la adquisición de viviendas, terrenos y otros inmobiliarios, a tasas de interés competitivas

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente se las realiza en dólares. El riesgo está asociado a la posibilidad de que el gobierno nacional, para aplicar políticas monetarias, podría tomar la decisión de cambiar la moneda para las transacciones dentro del país.

Riesgo de Inflación

La inflación en el Ecuador se encuentra controlada, desde la dolarización de la economía. No se prevé tasas que superen el 5% anual en el mediano plazo.

Riesgo Operativo

El riesgo operativo es el riesgo directo o indirecto de pérdidas que provienen de una variedad de causas asociadas con los procesos, tecnología e infraestructura de la Compañía, y de factores externos diferentes a los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como aquellos que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de la administración. El riesgo operacional proviene de todas las operaciones del Grupo. Para prevenir dicho riesgo la administración ha desarrollado e implementado control interno para comunicar a la alta administración sobre el riesgo operativo. Esta responsabilidad es soportada y desarrollada por la Compañía mediante la aplicación de los siguientes controles:

- Apropiada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de transacciones.
- Requerimientos de reconciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos legales y regulatorios.
- Documentación de controles y requerimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica sobre los riesgos operacionales que tiene la Compañía y la adecuada identificación de controles y procedimientos para gestionarlos.
- Auditorías Internas del Grupo Controlador.
- Auditorías a los Sistemas de Información.
- Normas de ética y negocios.
- Mitigación de riesgos.

Riesgo de liquidez

Este riesgo se generaría en la medida que la Compañía no pudiese cumplir con sus obligaciones de corto plazo por no contar con la liquidez suficiente. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es asegurarse, en la mayor medida posible, de contar con los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. Edesa S. A. ha financiado los requerimientos de capital de trabajo de la Compañía, mediante la entrega de recursos en efectivo, cuando estos son requeridos por la Compañía.

El capital de trabajo de la Compañía es el siguiente:

	Valor libros	Valor Nominal		
	31/12/2010	31/12/2010	0 a 6 meses	6 a 12 meses
Activos corrientes	USD	USD		
Inventarios	10.385	10.385	10.385	
	10.385	10.385	10.385	0
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	1.034	1.034	1.034	
Cuentas por pagar comerciales	14.620	14.620	14.620	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	196.427	196.427	196.427	
Pasivos por impuestos corrientes	10.525	10.525	10.525	
Otros pasivos corrientes	-	-	-	
	222.606	222.606	222.606	0
Capital de trabajo	-212.221			

	Valor libros	Valor Nominal		
	31/12/2009	31/12/2009	0 a 6 meses	6 a 12 meses
Activos corrientes	USD	USD		
Efectivo y equivalente al efectivo	11.832	11.832	11.832	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	23.534	23.534	23.534	-
Inventarios	15.181	15.181	15.181	
	50.547	50.547	50.547	0
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales	18.886	18.886	18.886	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	580.335	580.335	580.335	
Pasivos por impuestos corrientes	10.414	10.414	10.414	
Otros pasivos corrientes	-	-	-	
	609.635	609.635	609.635	0
Capital de trabajo	-559.088			

	Valor Libro	Valor Nominal	0 a 6 meses	6 a 12 meses
	01/01/2009	01/01/2009		
Activos corrientes	USD	USD		
Efectivo y equivalente al efectivo	20.829	20.829	20.829	
Otros activos no financieros, corriente	7.731	7.731	7.731	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	440.346	440.346	440.346	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	435.731	435.731	435.731	
Inventarios	76.315	76.315	76.315	
	980.952	980.952	980.952	0
Pasivos corrientes				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17.273	17.273	17.273	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.481.225	1.481.225	1.481.225	
Pasivos por impuestos corrientes	7.429	7.429	7.429	
	1.505.927	1.505.927	1.505.927	0
Capital de trabajo	-524.975			

NOTA 12. Impuestos Diferidos

El origen de los impuestos diferidos registrados al 31 de diciembre de 2010 y comparado al 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero del 2009 es el siguiente:

	31/12/2010			31/12/2009			01/01/2009		
	ACTIVO USD	PASIVO USD	NETO USD	ACTIVO USD	PASIVO USD	NETO USD	ACTIVO USD	PASIVO USD	NETO USD
Valor razonable Otros Activos no financieros no corrientes	22.953		22.953	42.185		42.185	60.571		60.571
Total	22.953		22.953	42.185		42.185	60.571		60.571

NOTA 13. Gasto por Impuesto a las Ganancias

El cargo a resultados por impuestos a las ganancias asciende a US\$20.982 y US\$28.432 en el periodo terminado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 respectivamente:

GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	Saldo al 31-12-2010	Saldo al 31-12-2009
Período corriente	-5.862	-5.384
Gasto por impuesto diferido:		
Efecto por activos o pasivos por impuestos diferidos	-15.120	-23.048
Total de Gasto por impuesto diferido	-15.120	-23.048
Total gasto por impuesto a las ganancias	-20.982	-28.432

Se señala que al existir una reducción programada del impuesto a las ganancias de un 1% anual para los próximos 3 años por parte de la autoridad tributaria, los impuestos diferidos serán actualizados en el porcentaje que corresponda del año en que las diferencias temporarias expiren.

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades del ejercicio se reinvierte en la compañía hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

A partir de la vigencia del Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Registro Oficial Suplemento 209 con fecha 8 de junio del 2010, la Compañía considera para propósitos del cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado en el año corriente

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa de impuesto del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta, debido principalmente a lo siguiente:

	Saldo al 31-12-2010	Saldo al 31-12-2009
Utilidad antes del impuesto a la renta bajo NIIF	105,430	84,363
(-) Efecto de GAAPs anteriores para conversión a NIIF	<u>53,176</u>	<u>62,829</u>
Utilidad tributaria antes de impuesto a la renta	52,254	21,534
Más gastos no deducibles	4,151	-
Menos otras deducciones	<u>36,088</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	20,317	21,534
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25%	5,079	5,384
Impuesto a la renta mínimo Estilform S. A.	5,862	-
Impuesto a la renta estimado	<u>5,862</u>	<u>5,384</u>
Tasa efectiva	<u>11.22%</u>	<u>25.00%</u>

NOTA 14. Hechos Ocurridos Después de la Fecha de Balance

No se tiene conocimiento de hechos ocurridos con posterioridad al 31 de diciembre de 2010 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros que pudiesen afectar significativamente la interpretación de los mismos.