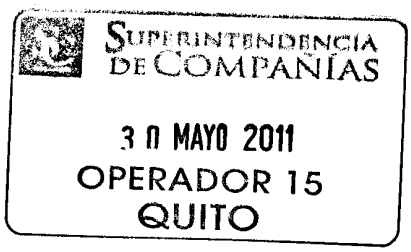
Cadenaserv S.A.

Estados Financieros por el Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010 e Informe de los Auditores Independientes



Deloitte.

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
30 MAYO 2011
OPERADOR 15
QUITO

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
CADENASERV S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan CADENASERV S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

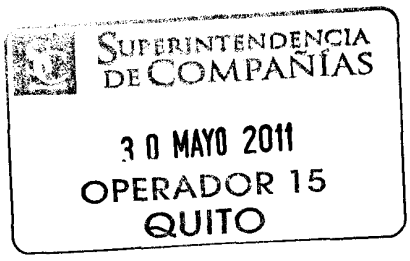
Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera CADENASERV S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 16, 2011
Registro No. 019

Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238



CADENASERV S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ACTIVOS	Notas	2010	2009
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		1	18
Cuentas por cobrar		2	
Anticipos a proveedores	3	439	1,570
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	4	510	199
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES Y TOTAL ACTIVOS		952	1,787
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar		1	11
Participación a empleados	5	27	17
Impuesto a la renta	6	14	1
Anticipos de clientes	8	433	1,415
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		26	4
Total pasivos corrientes		501	1,448
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	9		
Capital social		202	202
Aportes para futuras capitalizaciones		1	1
Reserva legal		38	26
Utilidades retenidas		210	110
Patrimonio de los accionistas		451	339
TOTAL		952	1,787

Ver notas a los estados financieros

Eduardo Pérez
Representante Legal

Yolanda Soria
Gerente Financiera

Mariví Solá
Contadora General

CADENASERV S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	Notas	2010	2009
		(en miles de U.S. dólares)	
VENTAS NETAS	10	3,854	2,791
COSTO DE VENTAS	10	2,973	2,256
MARGEN BRUTO		881	535
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		703	422
UTILIDAD DE OPERACIONES		178	113
OTROS INGRESOS, NETO		-	4
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		178	117
MENOS:			
Participación a empleados	5	27	17
Impuesto a la renta	6	38	25
Total		65	42
UTILIDAD NETA		113	75

Ver notas a los estados financieros

Eduardo Pérez
Representante Legal

Yolanda Soria
Gerente Financiera

Mariví Sola
Contadora General

CADENASERV S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...				
Saldos al 31 de diciembre del 2008	147	1	16	100	264
Utilidad neta				75	75
Transferencia			10	(10)	
Capitalización	55	_	—	(55)	—
Saldos al 31 de diciembre del 2009	202	1	26	110	339
Utilidad neta				113	113
Apropiación de utilidades			12	(12)	
Ajuste	—	—	—	(1)	(1)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	202	1	38	210	451

Ver notas a los estados financieros

Eduardo Pérez
Representante Legal

Yolanda Sola
Gerente Financiera

Mariví Sola
Contadora General

CADENASERV S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	2,870	3,370
Pagado a proveedores, empleados y compañías relacionadas	(2,845)	(3,313)
Participación a empleados	(17)	(24)
Impuesto a la renta	(25)	(33)
Otros ingresos, neto		4
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(17)	4
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	(17)	4
Saldos al comienzo del año	18	14
SALDOS AL FIN DEL AÑO	1	18
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta	113	75
Cambios en activos y pasivos:	(2)	
Cuentas por cobrar comerciales		1
Inventarios		67
Anticipo a proveedores	1,131	(683)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(287)	5
Cuentas por pagar	(10)	(12)
Participación empleados	10	(7)
Impuesto a la renta	13	(8)
Anticipos de clientes	(982)	578
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(3)	(12)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(17)	4

Ver notas a los estados financieros

Eduardo Pérez
Representante Legal

Yolanda Soria
Gerente Financiera

Mariví Solá
Contadora General

1. OPERACIONES

Cadenaserv S.A. está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la importación, exportación, comercialización, representación, distribución y promoción de todo tipo de maderas, muebles de madera y de aluminio y objetos de decoración para interiores y exteriores.

Las ventas al exterior son efectuadas principalmente a International Intertrade Services - Compañía Relacionada. Dichas ventas representan un 99.83% del total en el año 2010 (99.96% en el año 2009).

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Provisiones para Participación de Empleados e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de empleados y 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Provisión para Jubilación - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

3. ANTICIPOS A PROVEEDORES

Corresponden a valores entregados a su compañía relacionada Ahcorp Ecuador Cía. Ltda. como anticipos para la compra de mercadería.

4. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado - IVA	510	195
Otros	—	4
Total	510	199

5. PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a empleados fueron como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	17	24
Provisión del año	27	17
Pagos efectuados	(17)	(24)
Saldos al fin del año	27	17

6. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a empleados	151	99
Gastos no deducibles	2	—
Utilidad gravable	153	99
Impuesto a la renta cargado a resultados	38	25

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1	9
Provisión del año	38	25
Pagos efectuados	(25)	(33)
Saldos al fin del año	14	1

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, por lo tanto son susceptibles de revisión las declaraciones del 2007 al 2010.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

7. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2010, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2011. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieran, carecerían de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproxima a valores de plena competencia.

8. ANTICIPOS DE CLIENTES

Corresponden a valores recibidos como anticipos de International Intertrade Services - Compañía Relacionada por las exportaciones futuras que se efectuarán a este cliente.

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 202,217 acciones de US$1 valor nominal unitario.

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

10. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Ahcorp Cía. Ltda.:		
Compras de producto terminado	3,057	1,990
Reembolso de gastos	200	-
International Intertrade Services		
Ventas	3,900	2,790

11. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo16 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.