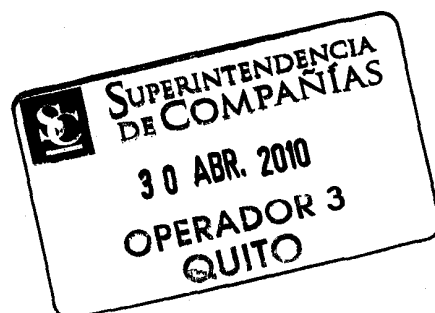


156914

FRANKSTEIN S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008



FRANKSTEIN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses.

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR/AUDIT
international

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 19 de abril del 2010

A los señores accionistas de

FRANKSTEIN S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Frankstein S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR/AUDIT
international

Quito, 19 de abril del 2010
A los señores accionistas de
FRANKSTEIN S.A.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Frankstein S.A., al 31 de diciembre del 2009, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

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

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

FRANKSTEIN S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a <u>Notas</u>	2009	2008	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a <u>Notas</u>	2009	2008
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	578,610	256,572	Proveedores		11,690	179
Inversiones Temporales	4	1,222,709	2,169,477	Intereses Diferidos		40,448	53,222
Clientes		57,265	41,534	Accionistas por pagar	7	4,999,200	4,999,200
Otras Cuentas por Cobrar		9,019	-	Obligaciones Fiscales		12,463	55,163
Impuestos Anticipados		231,451	164,518	Otras cuentas por pagar		7,326	66,656
Total del activo corriente		2,099,054	2,632,101	Total del pasivo corriente		5,071,127	5,174,419
ACTIVOS FIJOS	5	3,096,008	2,617,750				
ACTIVOS DIFERIDOS	6	61,679	81,156	PATRIMONIO (según estado adjunto)		185,614	156,588
Total del activo		<u>5,256,741</u>	<u>5,331,007</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>5,256,741</u>	<u>5,331,007</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

FRANKSTEIN S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ingresos		
Arriendos	190,010	294,688
Intereses	<u>78,190</u>	<u>109,055</u>
	268,200	403,743
Gastos		
Gastos operacionales	(124,977)	(78,593)
Depreciación activos fijos	(77,399)	(64,499)
Amortización gastos diferidos	<u>(19,478)</u>	<u>(16,231)</u>
	(221,854)	(159,323)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	46,346	244,420
Participación trabajadores en utilidades	(6,952)	(36,663)
Impuesto a la renta	<u>(10,368)</u>	<u>(51,969)</u>
Utilidad neta del año	<u>29,026</u>	<u>155,788</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

FRANKSTEIN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Asignado	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2008	800	-	-	800
Apropiación de reserva legal	-	400	(400)	-
Utilidad neta del año	-	-	155.788	155.788
Saldos al 31 de diciembre del 2008	800	400	155.388	156.588
Utilidad neta del año	-	-	29.026	29.026
Saldos al 31 de diciembre del 2009	800	400	184.414	185.614

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

FRANKSTEIN S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2009	2008
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	252.469	362.209
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(298.400)	(95.825)
Accionistas por pagar	-	(778)
Pago impuesto a la renta	(10.368)	(51.969)
Resultados financieros neto	<u>(12.773)</u>	<u>(2.978)</u>
Fondos netos (utilizados) provistos por actividades de operación	<u>(69.072)</u>	<u>210.659</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de inversión:		
Incremento en activos fijos	(555.657)	(184.588)
Incremento en activos diferidos	-	(13.986)
Disminución (Incremento) en inversiones temporales	946.767	(69.477)
Fondos netos provistos (utilizados) en actividades de inversión	<u>391.110</u>	<u>(268.051)</u>
Incremento (disminución) neta de fondos	322.038	(57.392)
Efectivo al principio de año	<u>256.572</u>	<u>313.964</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>578.610</u></u>	<u><u>256.572</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

FRANKSTEIN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2009	2008
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos (utilizados) provistos por actividades de operación		
Utilidad neta del año	29.026	155.788
Mas cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación de activos fijos	77.399	64.499
Amortización de cargos diferidos	19.478	16.231
	<u>125.903</u>	<u>236.518</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(24.750)	(21.534)
Impuestos anticipados	(66.933)	(22.987)
Interes diferido	(12.773)	(2.978)
Cuentas por pagar	(47.819)	(14.402)
Impuestos por pagar	(42.700)	36.042
	<u>(194.975)</u>	<u>(25.859)</u>
Fondos netos (utilizados) provistos por actividades de operación	<u>(69.072)</u>	<u>210.659</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros

FRANKSTEIN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el Ecuador según escritura pública del 13 de noviembre del 2006, con el objeto de dedicarse a las siguientes actividades: a) realizar actividades comerciales, permitidas por la ley, tales como comprar y vender bienes de consumo o bienes de capital; exportar e importar de dichos bienes. Podrá importar, exportar, reexportar, vender, comprar, adquirir, tener, transferir mercaderías, artículos, maquinarias, equipos, productos en el comercio nacional e internacional, entre otras actividades.

Durante el año 2008 la empresa pasó de empresa pre-operativa a operativa generando ingresos en base a arriendos de sus bienes muebles e inmuebles adquiridos en años anteriores, básicamente hospedaje.

En su operación la compañía recibe el aporte financiero de sus socios del exterior el cual es vital para el logro de sus objetivos. Estos fondos son considerados préstamos de los accionistas y no ganan intereses.

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

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están registrados al costo histórico.

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

b. Ingresos

Los ingresos por servicios se registran al momento de emitirse las facturas a los clientes.

c. Efectivo y sus equivalentes

Corresponde al efectivo en caja y depositados en bancos además de inversiones temporales que se registran al valor de los depósitos al cierre del año 2008. Las inversiones temporales son de libre disponibilidad y sus vencimientos periódicamente son renovados a su vencimiento.

d. Impuestos anticipados

Corresponde a impuestos anticipados.

(Ver página siguiente)

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

e. Activos fijos

Se muestran al costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada.

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

f. Cargos diferidos

Corresponden a todos los egresos realizados en procura de iniciar las operaciones de la empresa. Son amortizados contra los ingresos a partir del inicio de sus operaciones en el año 2008 aplicando los porcentajes para su amortización en cinco años.

g. Participación de los trabajadores en las utilidades

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

h. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía por los años 2009 y 2008 calculó el impuesto a la renta utilizando la tasa del 25%.

NOTA 3 – EFECTIVO Y SU EQUIVALENTE

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas Corrientes		
Banco del Pichincha C.A.	484.740	255.572
Fondos fijos y por depositar		
Caja general	92.870	-
Caja chica	1.000	1.000
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>578.610</u>	<u>256.572</u>

NOTA 4 – INVERSIONES TEMPORALES

(Ver página siguiente)

NOTA 4 – INVERSIONES TEMPORALES
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Inversiones Temporales		
Banco del Pichincha Panamá S.A. (1)	1,016,596	2,062,876
Fondos Pichincha	206,113	106,601
Saldo final al 31 de diciembre 2009 y 2008	<u>1,222,709</u>	<u>2,169,477</u>

(1) El saldo esta conformado principalmente por transferencias efectuadas desde el Banco del Pichincha Ecuador al Banco Pichincha Panamá S.A. Generaron intereses en el año por US\$. 56.200 a reconocerse contra ingresos futuros cuando se inicie la operación la empresa.

NOTA 5 – ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

ACTIVOS DEPRECIABLES		
Propiedad inmueble	1,369,000	1,369,000
Vehículos	81,500	81,500
Equipo de Computacion	1,030	-
Muebles y enseres	39,740	1,500
Edificios	1,218,970	1,218,970
ACTIVOS NO DEPRECIABLES		
Construcciones en curso	537,387	21,000
Total de activos fijos	<u>3,247,627</u>	<u>2,691,970</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	(151,619)	(74,220)
Total al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>3,096,008</u>	<u>2,617,750</u>

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2009 y 2008	2,617,750	2,497,661
Adiciones y retiros (netos)	555,657	188,410
Depreciación del año	(77,399)	(64,499)
Reclasificación activo diferido	-	(3,822)
Saldo final al 31 de diciembre 2009 y 2008	<u>3,096,008</u>	<u>2,617,750</u>

NOTA 6 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Gastos preoperacionales (1)	97.388	97.387
Amortización gastos operativos	(35.709)	(16.231)
Total al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>61.679</u>	<u>81.156</u>

(1) Corresponden a gastos acumulados hasta el arranque de operaciones en el 2009. Se amortizan a cinco años plazo.

NOTA 7 – ACCIONISTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuentas por pagar accionistas (1)	4,999,200	4,999,200
Total al 31 de diciembre del 2009 y 2008	<u>4,999,200</u>	<u>4,999,200</u>

(1) Corresponde a préstamos efectuados por Soaring Investments Limited y Frankstein Development Limited accionistas de la empresa. Los mismos no ganan intereses y no tienen un plazo definido de pago.

NOTA 8 – NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

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

Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como periodo de transición.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

NOTA 9 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 10 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de abril del 2010) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.