

**FRANKSTEIN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

**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

NIIF            Normas Internacionales de Información Financiera



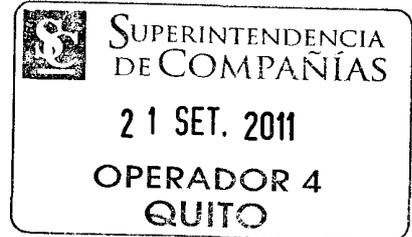


## Audidores Consultores

### INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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 2010, 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. Los estados financieros de Frankstein S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2009 fueron examinados por otros auditores cuyo informe con fecha 19 de abril del 2010 expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros.

*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.

*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 2010, 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.



**Audidores Consultores**

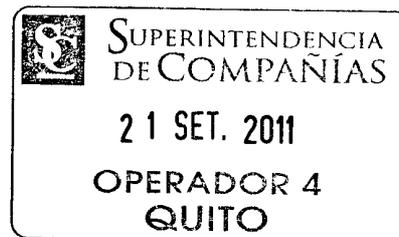
Otro asunto

5. Como se explica ampliamente en la Nota 9, la Compañía en base a la resolución No. 08.G.DSC-010 del 20 de noviembre del 2008, emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2011 y se establece al año 2010 como periodo de transición.

Quito, Septiembre 12, de 2011

Registro en la.  
Superintendencia de  
Compañías AE-018

Edgar Núñez  
Representante Legal



FRANKSTEIN S.A.  
BALANCES GENERALES  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo en caja y bancos	3	76,775	578,610
Inversiones temporales	4	647,317	1,222,709
Cuentas por cobrar comerciales		13,000	57,265
Otras cuentas por cobrar		19,947	9,019
Impuestos anticipados		37,286	231,451
Total activos corrientes		<u>794,325</u>	<u>2,099,054</u>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	5	4,367,928	3,096,008
<b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>	6	42,201	61,679
<b>TOTAL</b>		<u><u>5,204,454</u></u>	<u><u>5,256,741</u></u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Proveedores		25,357	11,690
Intereses diferidos		-	40,448
Obligaciones fiscales		37,075	12,463
Otras cuentas por pagar		374	7,326
Total pasivos corrientes		<u>62,806</u>	<u>71,927</u>
<b>ACCIONISTAS POR PAGAR</b>	7	4,999,200	4,999,200
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	10	800	800
Reserva legal	11	400	400
Resultados acumulados		141,248	184,414
Total patrimonio		<u>142,448</u>	<u>185,614</u>
<b>TOTAL</b>		<u><u>5,204,454</u></u>	<u><u>5,256,741</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

FRANKSTEIN S.A.  
 ESTADOS DE RESULTADOS  
 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Ingresos</u>			
Arriendos		231,352	190,010
Intereses		<u>65,057</u>	<u>78,190</u>
		296,409	268,200
<u>Gastos</u>			
Gastos operacionales		(184,323)	(124,977)
Depreciación de activos fijos		(113,093)	(77,399)
Amortización de gastos diferidos		<u>(19,478)</u>	<u>(19,478)</u>
		(316,894)	(221,854)
(Pérdida) Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		(20,485)	46,346
Participación trabajadores en utilidades	8	-	(6,952)
Impuesto a la renta	8	(22,681)	(10,368)
		<u>(43,166)</u>	<u>29,026</u>
(Pérdida) utilidad neta del año		<u>(43,166)</u>	<u>29,026</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

FRANKSTEIN S.A.  
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2009	800	400	155,388	156,588
Utilidad neta del año	-	-	29,026	29,026
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>184,414</u>	<u>185,614</u>
Pérdida neta del año	-	-	(43,166)	(43,166)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>141,248</u>	<u>142,448</u>

---

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

**FRANKSTEIN S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	275,617	252,469
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(10,207)	(298,400)
impuesto a la renta	(22,681)	(10,368)
Resultados financieros neto	<u>65,057</u>	<u>(12,773)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u>307,786</u>	<u>(69,072)</u>
Flujo de efectivo proveniente de actividades de inversión:		
Incremento en activos fijos	(1,385,013)	(555,657)
Disminución en inversiones temporales	575,392	946,767
Efectivo neto (utilizado en) provistos por actividades de inversión	<u>(809,621)</u>	<u>391,110</u>
(disminución) Incremento neto de efectivo	(501,835)	322,038
Efectivo en caja y bancos al principio de año	<u>578,610</u>	<u>256,572</u>
Efectivo en caja y bancos al fin del año	<u><u>76,775</u></u>	<u><u>578,610</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

FRANKSTEIN S.A.  
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009

(Expresado en dólares estadounidenses)  
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo (utilizado en) provisto por actividades de operación		
(Pérdida) utilidad neta del año	(43,166)	29,026
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación de activos fijos	113,093	77,399
Amortización de cargos diferidos	19,478	19,478
	<u>89,405</u>	<u>125,903</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	33,337	(24,750)
Impuestos anticipados	194,165	(66,933)
Interes diferido	-	(12,773)
Cuentas por pagar	(33,733)	(47,819)
Impuestos por pagar	24,612	(42,700)
	<u>218,381</u>	<u>(194,975)</u>
Efectivo neto provistos por (utilizado en) actividades de operación	<u>307,786</u>	<u>(69,072)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

**FRANKSTEIN S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

---

**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.

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 devengan 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. Inversiones temporales**

Las inversiones temporales se registran al valor de los depósitos y son consideradas de libre disponibilidad y sus vencimientos periódicamente son renovados a su vencimiento.

**d. 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.

(Ver página siguiente)

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

**e. 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.

**f. 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.

**g. 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 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 y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos. Por los años 2010 y 2009 se aplico la tasa del 25%.

Adicionalmente a partir del año 2010, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, mediante una base de cálculo previamente establecida por la Administración Tributaria, posteriormente debe comparar el anticipo calculado con el monto del impuesto a la renta; y, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta en el año 2010

Además con fecha 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código de la Producción, Comercio e Inversiones que entro en vigencia a partir de enero del 2011. Dicho código entre sus partes principales establece lo siguiente: Determinación y pago del salario digno; establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico; reformas tributarias aduaneras; exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por cinco años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas; deducciones fiscales adicionales (100%) por la depreciación de maquinaria y equipo que preserve el medio ambiente; y, la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el año 2013.

**NOTA 3 – EFECTIVO Y SU EQUIVALENTE**

(Ver página siguiente)

**NOTA 3 – EFECTIVO Y SU EQUIVALENTE**  
**(Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas Corrientes		
Banco del Pichincha C.A.	75,775	484,740
Fondos fijos y por depositar		
Caja general	-	92,870
Caja chica	1,000	1,000
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>76,775</u>	<u>578,610</u>

**NOTA 4 – INVERSIONES TEMPORALES**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inversiones Temporales		
Banco del Pichincha Panamá S.A. (1)	638,708	1,016,596
Fondos Pichincha	8,609	206,113
Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009	<u>647,317</u>	<u>1,222,709</u>

(1) El saldo está compuesto principalmente por transferencias efectuadas desde el Banco del Pichincha Ecuador al Banco Pichincha Panamá S.A. Dicha inversión generó intereses durante el año por US\$. 65.057 (2009 US\$. 78.190).

**NOTA 5 – ACTIVOS FIJOS**

(Ver página siguiente)

**NOTA 5 – ACTIVOS FIJOS**  
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	Tasa anual de depreciación %
<b>ACTIVOS DEPRECIABLES</b>			
Vehículos	81.500	81.500	20%
Equipo de Computacion	3.660	1.030	33%
Muebles y enseres	155.844	39.740	10%
Equipo de Oficina	15.971	-	10%
Edificios	1.429.846	1.218.970	5%
<b>ACTIVOS NO DEPRECIABLES</b>			
Propiedad inmueble	1.369.000	1.369.000	
Construcciones en curso	1.576.818	537.387	
Total de activos fijos	<u>4.632.639</u>	<u>3.247.627</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(264.711)	(151.619)	
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>4.367.928</u>	<u>3.096.008</u>	

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	3,096,008	2,617,750
Adiciones y retiros (netos)	1,385,013	555,657
Depreciación del año	(113,093)	(77,399)
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>4,367,928</u>	<u>3,096,008</u>

**NOTA 6 – ACTIVOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos preoperacionales (1)	97,388	97,388
Amortización gastos operativos	(55,187)	(35,709)
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>42,201</u>	<u>61,679</u>

(1) Corresponden a gastos acumulados hasta el inicio de operaciones en el año 2009. Se amortizan a una tasa del 20% anual (cinco años plazo).

## NOTA 7 – ACCIONISTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por pagar accionistas ( 1)	4,999,200	4,999,200
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<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 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(Pérdida) utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	(20,485)	46,346
(-) Participación trabajadores	-	(6,952)
(+) Gastos no deducibles en el país	25,422	2,079
=Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>4,937</u>	<u>41,473</u>
Impuesto a la renta causado	1,234	10,368
(-) Anticipo pagado	(7,426)	(5,319)
(-) Retenciones en la fuente	(19,654)	(15,256)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(10,206)	-
(+) Anticipo pendiente de pago	22,681	-
Saldo a favor del contribuyente	<u>(14,605)</u>	<u>(10,207)</u>

## NOTA 9 – 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.

(Ver página siguiente)

**NOTA 9 – NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)  
(Continuación)**

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 2010 y 2009 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

**NOTA 10 – CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es de US\$. 800 dividido en 800 acciones ordinarias de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

**NOTA 11 – 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 12 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (septiembre 12, de 2011) 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.