

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
CHOCONO S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de CHOCONO S.A., (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador), que comprenden: el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, 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 por los estados financieros

2. 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 Ecuador y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos, transacciones y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, la situación financiera de CHOCONO S.A. al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Aspectos de énfasis

5. Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, la Compañía prepara sus estados financieros con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de las operaciones, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo de CHOCONO S.A., de conformidad con principios y prácticas aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.
6. Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, este es el tercer año de operaciones de la Compañía, al 31 de diciembre del 2010 presenta una pérdida del ejercicio de US\$71,136, por lo cual su patrimonio a disminuido significativamente. De acuerdo con la Ley de Compañías vigente, cuando las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital social y el total de las reservas, la Compañía entrará en causal de disolución, si los accionistas no proceden a reintegrar o a limitar el patrimonio al capital existente, siempre que este baste para conseguir el objeto social de la Compañía. De acuerdo a la Administración de la Compañía se espera que la operación mejore para los próximos periodos, ya que se han realizado importantes inversiones financiados por accionistas y terceros. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando tales circunstancias.

Micelle

RNAE No. 358
25 de Marzo del 2011
Quito, Ecuador

Carlos García
Representante Legal
R.N.C.P.A. No.22857



CHOCONO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
CORRIENTE:			
Efectivo en bancos		62,901	84,448
Cuentas por cobrar, neto	(Nota 3)	111,158	229,612
Inventarios	(Nota 4)	217,911	153,608
		-----	-----
Total del activo corriente		391,970	467,668
 MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPOS, neto			
	(Nota 5)	837,955	691,176
		-----	-----
		<u>1,229,925</u>	<u>1,158,844</u>

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:			
Obligaciones bancarias corto plazo	(Nota 6)	189,818	730,364
Intereses por pagar		17,350	7,837
Cuentas por pagar	(Nota 7)	119,402	199,129
Pasivos acumulados	(Nota 8)	8,031	13,081
Impuesto a la renta	(Nota 9)	-	-
		-----	-----
Total del pasivo corriente		334,601	950,411
 OBLIGACIONES BANCARIAS, LARGO PLAZO			
	(Nota 6)	889,889	132,724
		-----	-----
Total pasivos		1,224,490	1,083,135
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	(Nota 10)	70,000	10,000
Reserva legal	(Nota 11)	6,571	3,185
Utilidades retenidas		(71,136)	62,524
		-----	-----
		5,435	75,709
		-----	-----
		<u>1,229,925</u>	<u>1,158,844</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CHOCONO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	
INGRESOS:			
Ventas netas	1,149,399	1,151,687	
COSTO DE VENTAS	947,275	890,897	
	-----	-----	
Utilidad bruta	202,124	260,790	
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Administración y ventas	174,608	151,046	
Depreciaciones	19,404	9,668	
Financieros	63,292	48,003	
	-----	-----	
	257,304	208,717	
	-----	-----	
(Pérdida) Utilidad en operación	(55,180)	52,073	
OTROS INGRESOS Y (GASTOS):			
Otros gastos	(10,809)	(2,687)	
Otros ingresos	4,991	-	
	-----	-----	
	(5,818)	(2,687)	
	-----	-----	
(Pérdida) Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(60,998)	49,386	
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	(Nota 8)	-	7,408
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 9)	10,138	8,119
		-----	-----
(Pérdida) Utilidad neta		(71,136)	33,859
		=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

CHOCONO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS AL EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008	10,000	1,529	30,321	41,850
MÁS (MENOS):				
Apropiación de reserva legal	-	1,656	(1,656)	-
Utilidad neta	-	-	33,859	33,859
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	10,000	3,185	62,524	75,709
MÁS (MENOS):				
Apropiación de reserva legal	-	3,386	(3,386)	-
Aumento de capital	60,000	-	(59,138)	862
Pérdida neta	-	-	(71,136)	(71,136)
	-----	-----	-----	-----
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	<u>70,000</u>	<u>6,571</u>	<u>(71,136)</u>	<u>5,435</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CHOCONO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	1,215,578	1,029,834
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1,185,557)	(951,571)
Pago de participación a trabajadores	(7,408)	(5,981)
Impuesto a la renta pagado	(821)	-
Intereses y gastos financieros pagados	(45,942)	(40,166)
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(24,150)	32,116
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo recibido de inversiones temporales	-	3,627
Devolución del seguro por daños de maquinaria y equipo	30,000	-
Devolución por sistema contable	9,000	-
Pagos para adiciones de maquinaria, mobiliario y equipos, neto	(283,878)	(213,972)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(244,878)	(210,345)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de capital social	862	-
Préstamo recibido de accionistas	30,000	-
Obligaciones a largo plazo	216,619	194,322
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	247,481	194,322
	-----	-----
(Disminución) aumento neto del efectivo en caja y bancos	(21,547)	16,093
	-----	-----
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	84,448	65,355
	-----	-----
Saldo al fin del año	62,901	84,448
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

CHOCONO S.A.

**CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO (UTILIZADO EN) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA	(71,136)	33,859
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para impuesto a la renta	10,138	8,119
Provisión participación a trabajadores	-	7,408
Depreciaciones	101,394	63,375
Provisión para cuentas incobrables	1,025	1,582
Baja de inventarios	402	-
Baja de maquinaria, mobiliario y equipo	-	150
Ganancia en devolución de sistema contable	(3,295)	-
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar	116,290	(166,576)
Aumento en inventarios	(64,705)	(23,486)
(Disminución) Aumento en cuentas pagar	(116,622)	105,688
Aumento en pasivos acumulados	2,359	1,997
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	(24,150)	32,116
	=====	=====

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO**

2010:

- ✓ La Compañía realizó un aumento de capital por US\$60,000 con cargo a utilidades retenidas por US\$59,138 y la diferencia de US\$862 fue pagada en efectivo.
- ✓ La Compañía compensó el impuesto a la renta por pagar por US\$10,138 con cargo a cuentas por cobrar impuestos retenidos.
- ✓ La Compañía recibió US\$9,000 por concepto de devolución del sistema contable con cargo a maquinaria, mobiliario y equipos, neto por US\$5,705 y reconoció otros ingresos por US\$3,295.

2009:

- ✓ La Compañía compensó el impuesto a la renta por pagar por US\$8,119 con cargo a cuentas por cobrar impuestos retenidos.
- Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

CHOCONO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

CHOCONO S.A., fue constituida el 28 de marzo del 2007 en Quito – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de abril del mismo año. Su objeto social es la fabricación, elaboración, distribución, importación, exportación y comercialización de todo tipo de productos de consumo humano. La Compañía podrá dedicarse a la industrialización de cualquiera de los productos o bienes antes referidos y de los que se relacionen con su objeto social.

Su actividad principal es la producción y comercialización de productos como chocolates, conos de galleta y similares, que lo distribuye a nivel nacional.

Con fecha 18 de mayo del 2010, la Compañía mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social en US\$60,000 en forma proporcional al capital de cada uno de los accionistas, mediante un aporte efectivo por US\$862 y la capitalización de utilidades retenidas por US\$59,138.

Durante los años 2010 y 2009, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 3.4% y 4.3%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

A continuación se resumen las principales políticas de Contabilidad que sigue la Compañía, éstas están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's). En el futuro se planea adoptar formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's); para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC's, las NIC's proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas Normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

2. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)**

b. Inventarios

Se presentan al costo de adquisición o producción, los cuales no exceden al valor de mercado. El costo de ventas se determina en forma mensual por el método promedio ponderado.

c. Maquinaria, mobiliario y equipos

Están contabilizados al costo de adquisición menos la correspondiente depreciación. Los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia utilizando el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

d. Ingresos y costos

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas a los clientes.

e. Gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando ocurren.

f. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$4,000,000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000.000;
- c) Tengan menos de 200 trabajadores

2. **RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)**

f. **Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF: (Continuación)**

Estos parámetros se considerarán como base a los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición, es decir 2010. Todas aquellas compañías que cumplan con las condiciones antes señaladas aplicarán NIIF para las PYMES a partir del año 2012 y como tales éstas deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con base a dichas normas.

De acuerdo con estas resoluciones, la Compañía se encuentra en el tercer grupo y aplicará NIIF para las PYMES.

g. **Registros contables y unidad monetaria**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

3. **CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar se conforman de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	(1)	102,677	158,162
Anticipo a proveedores	(2)	6,417	69,781
Impuestos retenidos	(Nota 9)	3,745	3,075
Otras cuentas		1,329	579
		-----	-----
		114,168	231,597
Menos - Provisión para cuentas incobrables		(3,010)	(1,985)
		-----	-----
		<u>111,158</u>	<u>229,612</u>

(1) Corresponden principalmente a ventas a distribuidores, mediante crédito entre 30 y 90 días.

(2) Para el año 2010, corresponde al anticipo entregado a RGD INDUSTRIAL MACHINE para la compra de una maquinaria para elaborar conos, la misma que a la fecha de este reporte no se encuentra operando. Para el año 2009, incluye principalmente anticipos entregados a la compañía UNION CONFECTIONERY MACHINERY por US\$62,000 para la compra de una dosificadora para elaborar chocolate.

3. **CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)**

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	1,985	403
Provisión del año	1,025	1,582
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>3,010</u>	<u>1,985</u>

4. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materia prima	150,681	79,084
Producto terminado	50,942	39,475
Otros inventarios (1)	16,288	35,049
	-----	-----
	<u>217,911</u>	<u>153,608</u>

(1) Para el 2010 y 2009 esta conformado por importaciones de repuestos para maquinarias y moldes, para la elaboración de chocolates.

5. **MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPOS:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, maquinaria, mobiliario y equipos estaba conformado de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	Tasa Anual de <u>Depreciación</u>
Maquinaria y equipos	940,854	680,001	10%
Vehículos	45,619	23,753	20%
Equipos de computación y software	14,104	21,829	33%
Instalaciones	13,294	13,294	10%
Muebles y enseres	8,351	7,682	10%
Equipos de oficina	1,144	1,144	10%
Maquinaria en instalaciones (1)	54,218	84,218	10%
	-----	-----	
	1,077,584	831,921	
Menos- Depreciación acumulada	(239,629)	(140,745)	
	-----	-----	
	<u>837,955</u>	<u>691,176</u>	

5. **MAQUINARIA Y EQUIPOS: (Continuación)**

Los movimientos de maquinaria y equipos, fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial, al 1 de enero del 2010 y 2009	691,176	540,729
Adiciones	283,878	213,972
Devolución del seguro por daños de maquinaria y equipo	(30,000)	-
Devolución de sistema contable	(5,705)	-
Bajas	-	(150)
Depreciación del año	(101,394)	(63,375)
	-----	-----
Saldo final, al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>837,955</u>	<u>691,176</u>

- (1) Para el año 2010, la Compañía recibió US\$30,000 por parte de la Aseguradora por daños que sufrió la maquinaria al momento de la importación, lo cual disminuyó el costo del activo. Para el año 2009, corresponde a la compra de maquinaria, la misma que debía ser instalada y puesta en funcionamiento de acuerdo a los convenios de compra con el proveedor.

6. **OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las obligaciones bancarias estaban conformadas de la siguiente manera:

2010

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
BBVA Suiza			
Préstamo bancario que devenga una tasa de interés libor más un 0.75%, con acuerdo de renovación en agosto de cada año.	-	355,000	355,000
Préstamo bancario que devenga una tasa de interés libor más un 1.5%, con acuerdo de renovación en noviembre de cada año.	-	290,000	290,000
	-----	-----	-----
	-	645,000	645,000
	-----	-----	-----

6. **OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO: (Continuación)**

2010

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco Produbanco S.A.			
Préstamo, carta de crédito a 1073 días plazo, con una tasa de interés del 11.23% anual, con vencimiento en septiembre del 2012.	33,797	31,239	65,036
Préstamo, carta de crédito a 1078 días plazo, con una tasa de interés del 11.23% anual, con vencimiento en octubre del 2012.	33,482	34,206	67,688
Préstamo, carta de crédito a 1076 días plazo, con una tasa de interés de 9.76% anual, con vencimiento en enero del 2013.	75,810	90,882	166,692
Préstamo, carta de crédito a 1075 días plazo, con una tasa de interés de 9.76% anual, con vencimiento en junio del 2013.	31,654	53,637	85,291
Préstamo, carta de crédito a 1078 días plazo, una tasa de interés de 9.76% anual, con vencimiento en noviembre del 2013.	15,075	34,925	50,000
	-----	-----	-----
	189,818	244,889	434,707
	-----	-----	-----
	189,818	889,889	1,079,707
	=====	=====	=====

2009:

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
BBVA Suiza			
Préstamo bancario a 365 días plazo, con una tasa de interés libor más un 1.00%, con vencimiento en agosto del 2010.	355,000	-	355,000
Préstamo bancario a 365 días plazo, con una tasa de interés libor más un 0.75%, con vencimiento en noviembre del 2010.	290,000	-	290,000
	-----	-----	-----
	645,000	-	645,000
	-----	-----	-----

6. **OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO: (Continuación)**

2009

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Banco Produbanco S.A.			
Préstamo, carta de crédito a 544 días plazo, con una tasa de interés del 11.12% anual, con vencimiento en febrero del 2010.	3,581	-	3,581
Préstamo, carta de crédito a 359 días plazo, con una tasa de interés del 11.23% anual, con vencimiento en mayo del 2010.	21,515	-	21,515
Préstamo, carta de crédito a 1073 días plazo, con una tasa de interés del 11.23% anual, con vencimiento en septiembre del 2012.	30,274	65,036	95,310
Préstamo, carta de crédito a 1078 días plazo, con una tasa de interés del 11.23% anual, con vencimiento en octubre del 2012.	29,994	67,688	97,682
	-----	-----	-----
	85,364	132,724	218,088
	-----	-----	-----
	730,364	132,724	863,088
	=====	=====	=====

Para los años 2010 y 2009, los préstamos se encuentran garantizados con el inmueble propiedad del señor Michel Bishara Bishara, donde opera la Compañía y garantías personales.

7. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por pagar se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores nacionales	56,142	95,238
Proveedores del exterior	32,702	90,480
Obligaciones con accionistas	(1) 30,000	-
Retenciones en la fuente e IVA	-	9,827
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	-	2,850
Otros	558	734
	-----	-----
	119,402	199,129
	=====	=====

7. **CUENTAS POR PAGAR: (Continuación)**

- (1) Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a un préstamo efectuado por el accionista Michel Bishara Bishara mediante contrato de mutuo para ser cancelado en doce meses, esta obligación no devenga interés.

8. **PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los pasivos acumulados se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Participación a trabajadores	(1)	-	7,408
Obligaciones sociales con los trabajadores		8,031	5,673
		-----	-----
		<u>8,031</u>	<u>13,081</u>

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	7,408	5,981
Provisión del año	-	7,408
Pagos	(7,408)	(5,981)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>-</u>	<u>7,408</u>

9. **IMPUESTO A LA RENTA:**

a. **Tasa de impuesto**

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2007 al 2010, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b. **Tasa de impuesto**

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento, se establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

9. **IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

b. **Tasa de impuesto (Continuación)**

El impuesto a la renta para los años 2010 y 2009 fue calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables. De acuerdo con nuevas regulaciones se establece una reducción de la tarifa del impuesto a la renta de sociedades que se aplicará en forma progresiva en los siguientes términos: Durante el año 2011, la tarifa impositiva será del 24%; para el año 2012 la tarifa impositiva será del 23% y a partir del año 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%.

c. **Movimiento del impuesto a la renta:**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Activo</u>		
Saldo inicial al 1 enero del 2010 y 2009	3,075	288
Retenciones en la fuente del año	9,987	10,137
Anticipo pagado	821	-
Compensación del año	(10,138)	(8,119)
Ajustes	-	769
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009 (Nota 3)	<u>3,745</u>	<u>3,075</u>
<u>Pasivo</u>		
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	-	-
Provisión del año	10,138	8,119
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(10,138)	(8,119)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>-</u>	<u>-</u>

d. **Conciliación tributaria**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(Pérdida) utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(60,998)	49,386
Participación a trabajadores	-	(7,408)
Gastos no deducibles	10,809	2,687
Incremento neto de empleados	(2,016)	-
	-----	-----
(Pérdida) utilidad gravable	(52,205)	44,665
Impuesto a la renta reinversión (tasa del 15%)	-	4,571
Impuesto a la renta utilidad gravable (tasa del 25%)	-	3,548
	-----	-----
Impuesto a la renta causado	-	8,119
Impuesto mínimo definitivo	<u>10,138</u>	<u>-</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**e. Determinación del anticipo del impuesto a la renta**

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago de impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente equivalente a la sumatoria de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costo y gastos deducibles;
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0,4%) del total de ingresos gravables.

El anticipo de impuesto a la renta se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes RUC según corresponda, en julio y septiembre. El anticipo es crédito tributario; cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo, como en este año.

De acuerdo con este cálculo, el anticipo de impuesto a la renta para el año 2011 se ha estimado en US\$11,564.

f. Declaración impuesto a la renta año 2010

La declaración del impuesto a la renta del año 2010 a la fecha de emisión de este informe se encuentra pendiente de presentación.

10. CAPITAL SOCIAL:

Durante el año 2010, la Compañía realizó un aumento de capital social por US\$60,000 mediante la reinversión de utilidades por US\$59,138 y US\$862 en efectivo, con lo cual el capital social de la Compañía asciende a US\$70,000 representado por 70.000 acciones ordinarias y nominativas, de US\$1 cada una totalmente pagadas.

11. RESERVA LEGAL:

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

12. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de este informe (25 de marzo del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efectos importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.