

20404

**ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2010  
JUNTO CON INFORME DEL AUDITOR**



**AUDIHOLDER C.LTDA.  
AUDITORES  
SC.RNAE-526**

EXP. 20404

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

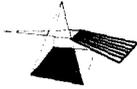
---

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	1
Balances generales	2
Estados de resultados	3
Estados de flujo de caja	4
Estados de evolución del patrimonio	5
Conciliación del estado de situación financiera de NEC a NIIF	6 - 7
Notas a los estados financieros	8 - 28

**Abreviaturas usadas:**

US\$. : Dólares de Estados Unidos de América  
NEC : Normas Ecuatorianas de Contabilidad  
NIC : Normas Internacionales de Contabilidad  
NIIF : Normas Internacionales de Información Financiera





**AUDIHOLDER C.LTDA.**  
**AUDITORES**  
**SC.RNAE-526**  
**GUAYAQUIL- ECUADOR**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y la Junta Directiva de:  
**ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL C.A.**

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL C.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los correspondientes estados de resultados, de cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas por los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL C.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009 los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas uniformemente.
4. Nuestra evaluación del Control Interno y la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2010 de **ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL C.A.**, requeridos por disposiciones reglamentarias vigentes, se emiten por separado.

Guayaquil, Marzo, 31 del 2011



*Audiholder C. Ltda.*  
**AUDIHOLDER C.LTDA**  
**Reg. No. SC. RNAE-526**  
**Guayaquil - Ecuador**

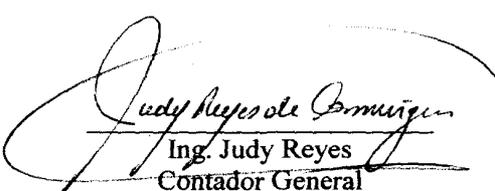
*Gustavo Macias R.*  
**CPA.EC. GUSTAVO MACIAS R.**  
**SOCIO**  
**Reg. No. G.10.755**

**ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL C. A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**  
(Expresado en Dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES:</u></b>			
Caja y Bancos	2	189,085.03	288,205.37
Inversiones	3	525.27	525.27
Cuentas por Cobrar	4	3,337,837.09	2,049,223.91
Inventarios	5	2,972,662.18	2,561,441.41
Gastos Anticipados	6	18,039.95	18,282.60
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>6,518,149.52</u></b>	<b><u>4,917,678.56</u></b>
<b><u>ACTIVOS LARGO PLAZO</u></b>			
Propiedades, Plantas y Equipos (Neto)	7	1,786,632.12	1,945,297.81
Otros activos largo plazo y diferidos	8	2,475,683.00	3,383,518.10
<b>TOTAL ACTIVO LARGO PLAZO</b>		<b><u>4,262,315.12</u></b>	<b><u>5,328,815.91</u></b>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b><u>10,780,464.64</u></b>	<b><u>10,246,494.47</u></b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b><u>PASIVOS CORRIENTES:</u></b>			
Porción corriente deuda largo plazo	9	550,000.00	300,000.00
Cuentas por Pagar	10	3,530,688.81	3,204,706.85
Pasivos acumulados	11	166,753.02	146,323.23
Impuestos por Pagar	12	123,408.18	219,801.64
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>4,370,850.01</u></b>	<b><u>3,870,831.72</u></b>
<b><u>PASIVOS LARGO PLAZO</u></b>			
Obligaciones Emitidas	13	1,050,000.00	1,600,000.00
Otros pasivos y diferidos	14	378,397.31	355,937.19
<b>TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO</b>		<b><u>1,428,397.31</u></b>	<b><u>1,955,937.19</u></b>
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b><u>5,799,247.32</u></b>	<b><u>5,826,768.91</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social		717,893.44	717,893.44
Aportes para futura capitalización		2,459,969.82	1,988,974.31
Reservas Legal		302,116.24	249,783.40
Resultado Acumulado NIIF		924,504.54	1,003,848.35
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		576,733.28	459,226.06
<b>TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>		<b><u>4,981,217.32</u></b>	<b><u>4,419,725.56</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>10,780,464.64</u></b>	<b><u>10,246,494.47</u></b>



  
\_\_\_\_\_  
Ing. Angel Sanchez A.  
Gerente General

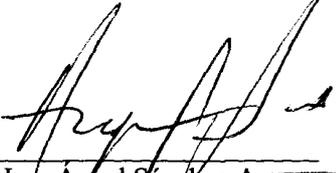
  
\_\_\_\_\_  
Ing. Judy Reyes  
Contador General  
Reg. No. 0.4975

Ver Notas de los Estados Financieros

**ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL C.A.**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**  
( Expresado en Dólares )

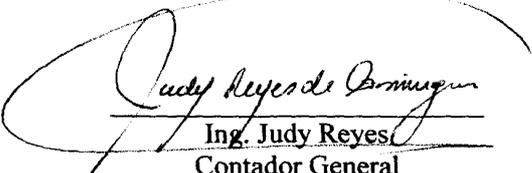
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b><u>INGRESOS:</u></b>		
Ventas Netas	11,282,790.57	10,112,612.90
<b><u>COSTOS :</u></b>		
Costos de Ventas	(8,183,762.77)	(7,096,891.90)
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>3,099,027.80</b>	<b>3,015,721.00</b>
Otros ingresos operacionales	256,617.89	94,514.20
<b><u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>		
Gastos Administrativos y ventas	(2,112,053.69)	(1,983,219.22)
Gastos Financieros	(325,680.49)	(379,641.18)
<b>UTILIDAD DE OPERACION</b>	<b>917,911.51</b>	<b>747,374.80</b>
Ingresos Financieros	-0-	7.759.55
<b>UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICION E IMPUESTOS RENTA</b>	<b>917,911.51</b>	<b>755,134.35</b>
(-) 15% Participación Trabajadores	141,665.30	122,992.72
(-) 25% Impuesto a la Renta	199,512.93	172,915.57
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>576,733.28</b>	<b>459,226.06</b>




---

 Ing. Angel Sanchez A.  
 Gerente General


---

 Ing. Judy Reyes  
 Contador General  
 Reg. No.0.4975

**Ver Notas de los Estados Financieros**

**ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL C.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE CAJA**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**  
(Expresado en Dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b><u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO</u></b>		
Utilidad del Ejercicio	576,733.28	459,226.06
<b>Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación y financiamiento:</b>		
Depreciaciones y Amortizaciones	41,418.85	76,177.11
<b>Cambios en Activos y Pasivos de Operación y Financiamiento:</b>		
Aumento (Disminución) de Documentos y Ctas. Por Cobrar	(1,299,381.16)	425,873.69
Aumento (Disminución) de Cuentas Incobrables	10,767.98	4,155.04
Aumento (Disminución) de Inventarios	(411,220.77)	331,316.45
Aumento (Disminución) en Gastos Anticipados	242.65	264.53
Aumento (Disminución) en otros Activos y Diferidos	-0-	64,102.29
Aumento (Disminución) en Doc. y Cuentas por Pagar-CP	575,981.96	(134,875.72)
Aumento (Disminución) en Doc. y Cuentas por Cobrar LP	907,835.10	(3,217,188.10)
Aumento (Disminución) en Activos-Pasivos diferidos	-0-	-0-
Aumento (Disminución) en Pasivos Acumulados	(75,963.67)	32,623.21
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO DE ACTIVIDADES DE OPERAC</b>	<b>326,414.22</b>	<b>(1,958,325.44)</b>
<b><u>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u></b>		
Compra de Activos Fijos	117,246.84	478,931.37
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(117,246.84)</b>	<b>478,931.37</b>
<b><u>EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Aumento (Disminución) en Deuda a Largo Plazo	(542,781.40)	1,600,000.00
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(542,781.40)</b>	<b>1,600,000.00</b>
<b>AUMENTO Y DISMINUCION DEL EFECT. Y EQUIVALENTE</b>	<b>(99,120.34)</b>	<b>120,605.93</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DE AÑO</b>	<b>288,730.64</b>	<b>168,124.71</b>
<b>EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>189,610.30</b>	<b>288,730.64</b>



Ver Notas a los Estados Financieros

**ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL C.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresado en Dólares)**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>APORTE FUTURAS CAPITALIZ</b>	<b>APORTE FUTURAS CAPITALIZ</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<b>RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
<b>Saldos inicial bajo NEC al: 31-Dic-09</b>	717,893.44	782,106.56	1,206,867.75	249,783.40	-0-	523,328.35	3,479,979.50
<u>Efectos de conversión a NIIF del año 2009</u>							
Ajustes de activos y pasivos financieros					36,693.36	-0-	36,693.36
Superávit por revaluación de propiedades					1,108,616.47	-0-	1,108,616.47
Pérdidas y ganancias netas no reconocidas en el estado de resultados					(141,461.48)	-0-	(141,461.48)
Ajustes de activos y pasivos financieros ejerc.09					-0-	(64,102.29)	(64,102.29)
Saldo inicial bajo NIIF al 1 de enero del 2010	717,893.44	782,106.56	1,206,867.75	249,783.40	1,003,848.35	459,226.06	4,419,725.56
<u>Movimiento del año: 2010 –bajo NIIF</u>							
Transferencia resultados acumulados	-0-	-0-	-0-	-0-	(64,102.29)	64,102.29	-0-
Increment (disminución) por correcciones de errores	-0-	-0-	-0-	-0-	(15,241.52)	-0-	(15,241.52)
Aportes para futuras capitalizaciones	-0-	-0-	470,995.51	52,332.84	-0-	-523,328.35	-0-
Utilidad (Pérdida) Año/2010	-0-	-0-	-0-	-0-	-0-	576,733.28	576,733.28
<b>Saldo final bajo NIIF al: 31- Dic.-2010</b>	<b>717,893.44</b>	<b>782,106.56</b>	<b>1,677,863.26</b>	<b>302,116.24</b>	<b>924,504.54</b>	<b>576,733.28</b>	<b>4,981,217.32</b>

Ver Notas de los Estados Financieros

**ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL C.A.**  
**CONCILIACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE NEC A NIIF**  
**AL: 1 DE ENERO DEL 2010**  
**(Expresado en Dólares)**

DESCRIPCION	SALDO NEC AL 1-EN-2010	AJUSTE DEBITOS Y CREDITOS	SALDO NIIF AL 1-EN-10	Variac. %	EXPLICACION REF.TECNICA Y DIVULGACIONES
<b>ACTIVOS</b>					
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>					
Caja y Bancos	288,205.37		288,205.37		
Inversiones temporales	525.27		525.27		
Cuentas por cobrar	2,083,781.89	(34,557.98)	2,049,223.91	(1.66)	a) Valoración de las cuentas por cobrar al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva: - Cartera clientes por vencer \$13,049.27 b) Insuficiencia prov. cuentas incobrable \$19,155.06 c) Castigo cuenta deudores varios \$ 4,711.78 d) Otros ajustes NIIF cartera (\$ 2,358.13)
Inventarios	2,574,460.66	(13,019.25)	2,561,441.41	(0.51)	a) Valoración de los inventarios al valor neto realizable \$ 3,115.82 b) Deterioro de inventarios, familia repuestos y accesorios \$ 9,903.43
Gastos pagados por anticipado	18,282.60		18,282.60		
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>4,965,255.79</b>	<b>(47,577.23)</b>	<b>4,917,678.56</b>		
<b>ACTIVOS LARGO PLAZO</b>					
Propiedades, plantas equipos (Neto)	761,994.26	1,183,303.55	1,945,297.81	155.29	Valoración de activos fijos a través del modelo de Revaluación -Activos propios \$ 1,183,303.55
Activos diferidos	73,126.22	(73,126.22)	0,00	(100.00)	Corresponde al ajuste de Pérdidas diferidas no contempladas en Las NIIF (Pérdida de inventario en Cuenca)
Impuestos diferidos	0.00	166,330.00	166,330.00	100	Corresponde al impuesto diferido generado por las diferencias Temporales por la aplicación de las NIIF
Otros Activos	3,217,188.10		3,217,188.10		
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>4,052,308.58</b>	<b>1,276,507.33</b>	<b>5,328,815.91</b>		
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>9,017,564.37</b>	<b>1,228,930.10</b>	<b>10,246,494.47</b>		

**ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL C.A.**  
**CONCILIACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA DE NEC A NIIF**  
**AL: 1 DE ENERO DEL 2010**  
**(Expresado en Dólares)**

DESCRIPCION	SALDO NEC AL 1-EN-2010	AJUSTE DEBITOS Y CREDITOS	SALDO NIIF AL 1-EN-10	Variac. %	EXPLICACION REF.TECNICA Y DIVULGACIONES
<b>PASIVOS</b>					
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>					
Porción corriente deuda LP	300,000.00		300,000.00		
Cuentas por pagar	3,491,261.64	66,753.15	3,424,508.49	1.91	a) Valoración de las cuentas por pagar al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva: -Cuentas por pagar comerciales por un valor de: \$87,796.57 b) Ajustes cuentas impagables \$ 11,254.88 c) Provisiones no previstas en Leyes Tributarias ( \$32,298.30)
Pasivos acumulados	146,323.23		146,323.23		
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>3,937,584.87</b>	<b>66,753.15</b>	<b>3,870,831.72</b>		
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>					
Obligaciones emitidas	1,600,000.00		1,600,000.00		
Otros pasivos diferidos	0.00	(355,937.19)	355,937.19	(100)	Corresponde al ajuste por insuficiencia de acuerdo a cálculo Actuarial: -Jubilación patronal \$344,887.99 -Desahucio \$ 11,049.20
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1,600,000.00</b>	<b>(355,937.19)</b>	<b>1,955,937.19</b>		
<b>PATRIMONIO</b>					
Capital social	717,893.44		717,893.44		
Aporte para futura capitalización	1,988,974.31		1,988,974.31		
Reserva legal	249,783.40		249,783.40		
Resultados acumulados-NIIF		1,003,848.35	1,003,848.35	(100)	Corresponde a los ajustes generados por la aplicación de las NIIF
Resultado del ejercicio	523,328.35	64,102.29	459,226.06	12.25	Corresponde a los ajustes generados por la aplicación de las NIIF
Otros Activos	3,217,188.10		3,217,188.10		
<b>TOTAL PATRIMONIO, NETO</b>	<b>3,479,979.50</b>	<b>(939,746.06)</b>	<b>4,419,725.56</b>		
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>9,017,564.37</b>	<b>1,228,930.10</b>	<b>10,246,494.47</b>		

## **ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS** **POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

#### **NOTA 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

##### **OBJETO DE LA COMPAÑÍA**

La compañía ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL C.A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil, según consta en la escritura pública celebrada el 27 de Mayo de 1966 e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de Junio de 1966 y ha efectuado aumentos de capital, transformación y reforma integral del estatuto social según escritura inscrita el 1 de Noviembre de 2004, su actividad principal es la venta al por menor de Equipos de Aire Acondicionado y refrigeración, partes, piezas y accesorios para aparatos de uso domésticos.

Los estados financieros, han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de la dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la Republica del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados Financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

##### **RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**Bases de Presentación de los Estados Financieros.-** La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF), y leyes promulgadas por la Superintendencia de compañías y de acuerdo con las disposiciones de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su reglamento, dichos estados financieros son preparados de acuerdo al sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América. En el presente año no han sido necesarios asientos de memorando para ajustar los Estados Financieros adjuntos.

##### **Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF":**

El 20 de Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía.

Para el caso de ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL C.A., por ser una empresa sujeta y regulada por la Ley de Mercado de Valores, las NIIF entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2010, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) quedaron derogadas, y se establece el año 2009 como periodo de transición, para tal efecto la compañía deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del ejercicio económico del año 2010.

Contemplando la Resolución antes dicha la compañía ha enviado un cronograma de implementación para la adopción de las NIIF, al respectivo organismo de control, que contiene un plan de capacitación, plan de implementación y la fecha de diagnóstico de los principales impactos en la empresa. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición al 31 de diciembre del 2009, fueron contabilizados el 1 de Enero del 2010. Adicionalmente la empresa elaboró para su respectivo periodo de transición, la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre del periodo de transición. En Diciembre del 2009 la Superintendencia de compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado

### **Ley de Mercado de Valores**

La compañía se encuentra regida bajo la Ley de Mercado de valores y las atribuciones del Consejo Nacional de Valores, en cuanto a las políticas generales del mercado correspondiente a emisores de valores (obligaciones), por tal razón ha cumplido: 1.- con las condiciones establecidas en el prospecto de oferta pública; 2.-utilizado correctamente los recursos captados por la emisión de valores en el giro del negocio (capital de trabajo); 3.- efectuada las provisiones para el pago del capital y de los intereses, de las emisiones de obligaciones realizadas; y 4.-tener un margen suficiente de las garantías generales consistentes en saldos de inventarios y de carteras por los montos emitidos.

A continuación se resumen las prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus Estados Financieros.:

**Caja y Equivalentes del Efectivo-** Para propósitos del estado de flujos de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta los recursos de alta liquidez de los que dispone la entidad para sus operaciones regulares y que no está restringido su uso, se registra en efectivo o equivalente de efectivo partidas como: caja, bancos liquidables y convertibles en efectivo hasta 60 días

### **Instrumentos financieros no derivados ( NIC # 32)**

Los instrumentos financieros no derivados presentados en el balance general, corresponden principalmente a los rubros efectivos, inversiones temporales, cuentas por cobrar, deuda a largo plazo, y cuentas por pagar. Estos instrumentos financieros son reconocidos a su valor razonable de adquisición más los costos directamente relacionado con su compra o emisión. Posteriormente a su reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados se valúan como se indica en las respectivas políticas contables más adelante.

Los activos financieros se dan de baja cuando vencen los derechos de recibir flujos de efectivo asociados al activo o se han transferido estos derechos a un tercero; se han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo o ha transferido su control. En el caso de pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Los instrumentos financieros se compensan cuando la compañía tiene el derecho legal de compensarlos y la gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

**Inversiones temporales.-** corresponde a títulos valores mayores a 90 días y que se registran al costo y no exceden su valor de realización.

**Cuentas por cobrar comerciales.**- Inicialmente las cuentas por cobrar se reconocen a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos la provisión para cuentas incobrables, y no difieren en forma significativa de su valor razonable.

La Gerencia General de la compañía, al cierre de cada ejercicio económico y financiero, evalúa la existencia de evidencia objetiva del deterioro del valor de las cuentas por cobrar, manteniendo la política de registrar una estimación para cuentas de cobranzas dudosas con cargos a resultados del periodo, de acuerdo con la antigüedad de los saldos. La compañía no mantiene cobranzas judiciales, pero en caso de haberlo se incluye en la política una provisión para este tipo de cartera, y las cobranzas judiciales que presenten probabilidad de recuperación, se excluirán de dicha estimación.

**Valuación de Inventarios.**- Los inventarios al 31 de diciembre del 2010 están valuados como sigue: Los Inventarios de Equipos de Aire Acondicionado, partes, piezas y accesorios para aparatos de uso domésticos, están registrados al costo promedio, los cuales no exceden el valor neto realizable. Los inventarios comprenden todos los costos derivados de la adquisición. Las importaciones en tránsito han sido determinadas en base al costo específico de cada partida, más los derechos arancelarios y otros gastos de la importación.

**Gastos Pagados por Anticipados.**- Los gastos pagados por anticipado son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

#### **Propiedades, plantas y equipos (NIC # 16)**

El rubro de propiedades, plantas y equipos se presenta al costo, neto de su depreciación acumulada correspondiente a cada categoría de activo, y de ser aplicable, de la provisión por deterioro que se haya estimado.

El costo inicial de propiedades, plantas y equipos comprende su precio de compra, incluyendo aranceles e impuestos de compra no reembolsables y cualquier costo directamente atribuible para ubicar y dejar el activo en condiciones de operación y uso.

La depreciación se calcula en base al método de línea recta y de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

	LORTI	NIIF
	<u>Años</u>	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20	60
Muebles y enseres	10	10
Vehículos	5	10
Mejora de local	10	10
Equipo de oficina	10	10
Equipo de computación	3	3
	—	—

La vida útil y el método de depreciación se revisan periódicamente para asegurar que ambos sean consistentes con el patrón previsto de beneficios económicos futuros de las partidas de propiedad, mobiliario y equipo.

Cuando se venden o retiran los activos se elimina su costo y depreciación acumulada y cualquier ganancia o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados.

Los desembolsos incurridos después de que un activo ha sido puesto en uso se capitalizan como costo adicional de este activo únicamente cuando es probable que tales desembolsos resultaran en beneficios económicos futuros superiores al rendimiento normal evaluado originalmente para dicho activo. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se reconocen como gasto en el período en que son incurridos.

Los rubros comprendidos en Terrenos, Edificios y Vehículos, se presentan utilizando el modelo de Revaluación, que representa su valor razonable, en el momento de la tasación, menos la depreciación acumulada, y de ser aplicable menos el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que haya sufrido. El valor razonable de los terrenos, edificios e instalaciones y los vehículos se determinaron a partir de las evidencias basadas en el mercado que ofrezca la tasación y que fue realizada por un perito valuador calificado profesionalmente.

**Otros activos.-** La compañía mantenía en periodo anteriores y antes de la aplicación de las NIIF, una cuenta de gastos diferidos por pérdidas sufridas en sus inventarios en la sucursal del Cuenca. esta pérdida de Bienes y Valores se registran inicialmente al costo y se amortizan bajo el método de línea recta, en función de la legislación vigente que permitía diferir pérdidas para ser amortizadas en ejercicios futuros. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no contemplan dicha políticas contables

Durante el periodo de adopción de la NIIF por primera vez, se ajustaron todos estos valores contra la cuenta de resultados acumulados. Las autoridades fiscales no se han pronunciado sobre el efecto tributario que tendrán dichos ajustes

#### **Deterioro del valor de los activos – (NIC # 36)**

Activos financieros.- Un activo financiero se evalúa a la fecha de cada balance para determinar si existe evidencia objetiva de que se encuentran deteriorado. Un activo financiero se considera deteriorado si la evidencia objetiva indica que uno o más eventos han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados del activo. La pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero medido a su costo amortizado se calcula sobre la diferencia entre su valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa de interés efectiva original, y se reconoce en el estado de resultados.

Activos no financieros.- El valor neto en libros de propiedad, mobiliario y equipo y otros activos es revisado para determinar si no existe un deterioro cuando se presentan acontecimientos o cambios económicos que indiquen que dicho valor pueda no ser recuperable. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por deterioro en el estado de resultados.

El valor recuperable de un activo se define como el mayor importe entre el precio de venta neto y su valor en uso. El precio de venta neto es el monto que se puede obtener en la venta de un activo en un mercado libre, mientras que el valor en uso es el valor presente de los flujos futuros estimados del uso continuo de un activo y de su disposición al final de su vida útil. Al determinar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja la evaluación de las condiciones actuales de mercado, del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Los importes recuperables se estiman para cada activo o, si no es posible, para la unidad generadora de efectivo.

Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el valor contable de tal activo o de su unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable o su valor de uso. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas con respecto a unidades generadoras de efectivo se asignan primero a reducir a las unidades y luego a reducir el monto de los otros activos en la unidad, bajo una base proporcional.

La pérdida por deterioro que se reconozca en un período anterior deberá ser analizada en cada fecha de reporte para establecer cualquier indicio de que tal pérdida ha disminuido o no existe. Una pérdida por deterioro es reversada si ha habido un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor de recuperación.

**Cuentas por pagar comerciales.**- Las cuentas por pagar se registran inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valorizan al costo amortizado y se reconocen cuando la compañía es parte de los acuerdos contractuales que las generan

**Obligaciones bancarias.**- Se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos y el valor de redención de la deuda se reconocen en el estado de resultados durante el periodo de la obligación aplicando el método de tasa de interés efectiva

**Provisiones.**-Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera incurrir para cancelarla.

#### **Beneficios a empleados -**

**Reserva para jubilación patronal .-** El pasivo reconocido en el balance general respecto del plan de pensión de beneficio definido es el valor presente de la obligación del beneficio definido a la fecha del balance general menos los ajustes por ganancias y pérdidas actuariales no reconocidas y los costos por servicios pasados. La obligación por el beneficio definido se calcula anualmente por un actuario independiente usando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo este método los beneficios de pensiones deben ser atribuidos al período de servicio del empleado, tomando en consideración el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios como tasas de descuento, variaciones en los sueldos y salarios, tasas de mortalidad, incremento en el monto de las pensiones jubilares, entre otros. Debido al largo plazo que caracteriza a esta reserva, la estimación está sujeta a incertidumbres significativas. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes y cambios en los supuestos utilizados se cargan o abonan a los resultados del año.

**Reserva para desahucio. -** El valor de la reserva para desahucio se determina en base a un estudio actuarial, dicho estudio considera el valor actual del veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual, que le correspondería a cada empleado por cada uno de los años de servicio que prestaría a la Compañía y que se pagaría al empleado al momento de la terminación de la relación laboral. La provisión por desahucio se carga a los resultados del año.

#### **Reconocimiento de ingresos, costos y gastos -**

**Los ingresos por venta de bienes.**- Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la respectiva mercadería, son reconocidos en el período en que se vende la mercadería, cuando se ha transferido la propiedad y derechos sobre los bienes, el monto de los ingresos puede ser medido confiablemente y es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción sean recibidos por la Compañía.

**Ingresos por intereses.**- Se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan, tomando en cuenta los rendimientos efectivos sobre el activo respectivo. Asimismo, todos los gastos por intereses, así como otros costos incurridos por préstamos u otras obligaciones financieras, se reconocen en el período respectivo conforme se incurren.

**Costos y Gastos.**- Los costos de operación y gastos en general se reconocen en el estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método del devengado.

**Participación de los trabajadores.**- La participación de los trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula sobre la utilidad conciliada. El porcentaje que aplica la compañía es del 15% sobre la utilidad del ejercicio, el mismo que está de acuerdo con las Leyes Ecuatorianas.

**Impuesto a la renta.**- El impuesto a la renta incluye el impuesto corriente y diferido. El impuesto a la renta diferido se reconoce en el estado de resultados, excepto que el mismo esté asociado a alguna partida reconocida directamente en la sección patrimonial, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio. El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado en base a la tasa de impuesto vigente a la fecha del balance general.

El impuesto a la renta diferido se reconoce utilizando el método pasivo del balance general, el cual refleja los efectos de las diferencias temporales entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden utilizando la tasa de impuesto que se espera aplicar a la renta imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o liquiden. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Compañía espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha del balance general.

Un pasivo por impuesto a la renta diferido se reconoce sin tomar en cuenta el momento en que se estime que las diferencias temporales se liquidarán. Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido cuando es probable que existan bases imponibles futuras suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar. A la fecha del balance general, la Gerencia de la Compañía evalúa los activos diferidos no reconocidos y el saldo de los reconocidos.

**Utilidad por acción.**- La utilidad por acción básica y diluida ha sido calculada sobre la base del promedio ponderado de las acciones comunes en circulación a la fecha del balance general. La Compañía no tiene instrumentos financieros que produzcan efectos diluidos, por lo que la utilidad por acción básica y diluida es la misma. La utilidad por acción se calcula considerando únicamente la utilidad neta atribuible a los accionistas.

#### **Valor razonable de los instrumentos financieros-**

Las normas contables definen un instrumento financiero como cualquier contrato que origina un activo financiero de una compañía y un pasivo financiero o un instrumento patrimonial de otra compañía.

A continuación se presenta información acerca del valor razonable de los instrumentos financieros de la Compañía:

(a) Inversiones temporales -

Las inversiones temporales se encuentran registradas al costo, con vencimiento menor a un año y no difieren de su valor de realización. El valor razonable de las inversiones temporales no difiere en forma significativa de su valor en libros debido a su naturaleza de corto plazo.

(b) Cuentas por cobrar -

El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales se basa en los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés de endeudamiento del mercado para créditos mayores a 30 días menos los ajustes de provisión para cuentas de cobranza dudosa.

Las otras cuentas por cobrar corresponden principalmente a créditos tributarios por impuestos y retenciones compensables con los pasivos por impuestos generados en un período fiscal. La Gerencia considera que la probabilidad de deterioro sobre el saldo de otras cuentas por cobrar es remota y su valor razonable no difiere en forma significativa de su valor en libros debido a su naturaleza de corto plazo.

(c) Cuentas por pagar -

El valor razonable de las cuentas por pagar comerciales se basa en los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa de interés de endeudamiento del mercado para créditos mayores a 30 días

Las otras cuentas por pagar corresponden principalmente a impuestos y retenciones por pagar compensables con el crédito tributario registrado por la Compañía en un período fiscal y su valor razonable no difiere en forma significativa de su valor en libros debido a su naturaleza de corto plazo.

(d) Deuda a largo plazo -

El valor razonable de la deuda a largo plazo se basa en los flujos de efectivo futuros descontados a la tasa vigente de mercado para pasivos con características similares.

Riesgos de tipos de cambio

La Compañía no incurre en un riesgo de tipo de cambio por no tener activos y pasivos financieros en moneda extranjera.

Riesgo de tasa de interés

La Compañía no mantiene activos y pasivos importantes que se encuentren expuestos a variaciones en las tasas de interés, excepto por la deuda a largo plazo. La Gerencia considera que las fluctuaciones futuras en las tasas de interés no afectarán significativamente los resultados de las operaciones futuras de la Compañía

Administración del capital

La política de la Gerencia es mantener una base sólida de capital de manera que los inversionistas, y el mercado en general mantengan la confianza y se garantice el crecimiento futuro de la Compañía. Los rendimientos sobre la inversión son monitoreados por la alta dirección.

El objetivo de la Gerencia es maximizar los rendimientos de la compañía, mediante un balance adecuado entre el nivel de endeudamiento y capital invertido, tratando de disminuir el riesgo de la inversión y la de sus acreedores.

**Uso de estimaciones y supuestos**

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia efectúe estimados y que use supuestos que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, de ingresos y gastos, y la divulgación de hechos de importancia incluidos en las notas a los estados financieros. Los estimados y juicios realizados son continuamente revisados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la consideración de eventos futuros que se consideran razonables en las circunstancias. Los resultados finales podrían diferir de dichas estimaciones. La Gerencia de la Compañía no espera que las variaciones, si hubiera, tengan un efecto material sobre los estados financieros. Las estimaciones más significativas relacionadas con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para cuentas de cobranza dudosa, la depreciación de propiedad, mobiliario y equipo, la amortización de cargos diferidos y los activos y pasivos diferidos por el impuesto a la renta. Cualquier diferencia de las estimaciones con los desembolsos reales posteriores es registrada en los resultados del año en que ocurre.

## INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

**Cambios en los índices de precios al Consumidor.-** El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

<b>AÑO TERMINADO</b>	<b>VARIACION</b>
<b><u>31 DICIEMBRE</u></b>	<b><u>PORCENTUAL</u></b>
2005	4
2006	3
2007	3
2008	9
2009	9
<b>2010</b>	<b>3</b>

## NOTA 2. CAJA Y BANCOS

La cuenta Caja y Bancos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 están constituidos como sigue:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja Chica	2,440.00	2,440.00
<u>Bancos : (a)</u>		
Banco del Pacifico Cta Cte 7-8	31,411.46	5,239.34
Banco de Guayaquil Cta. Cte 251514-8	150,564.99	277,913.38
Filanbanco (Bco. Cerrado)	-0-	50.36
Banco del Pichincha Cta. 44300058-3	4,668.58	2,562.29
<b>TOTAL CAJA Y BANCOS</b>	<b><u>189,085.03</u></b>	<b><u>288,205.37</u></b>

(a) **Bancos.-** Comprende los saldos de las cuentas corrientes mantenidas en las instituciones bancarias locales, y están denominadas en dólares estadounidenses. Las cuentas corrientes mantenidas localmente no generan interés

## NOTA 3. INVERSIONES

La cuenta Inversiones al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 están constituidas como sigue:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Electroquil S.A.	525.27	525.27
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	<b><u>525.27</u></b>	<b><u>525.27</u></b>

El monto en Inversiones corresponde a valores que la compañía Anglo Ecuatoriana de Guayaquil C.A. tiene en acciones en la compañía Electroquil S.A., dicho valor nació de los aportes que hicieron los usuarios categoría industrial y comercial, para adquisición de turbinas a gas para Electroquil y asegurar la generación de energía. Dicho monto se capitalizó el 19-Junio-92, el 50% del total aportado se lo recuperó el 16-Junio-2009 y el saldo restante por monto de US\$.525.27 será recuperada en el corto plazo.

## NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 están constituidas como sigue:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas por cobrar - comerciales	704,843.91	844,365.46
Cheques Protestados: Deudores Mercaderías	15,304.58	7,531.17
Prestamos a Empleados	2,353.53	76,529.22
Otras Cuentas por Cobrar	268,547.96	178,822.49
Compañías Relacionadas (*2)	2,401,095.40	989,077.51
Anticipo a Proveedores	13,708.37	10,146.74
<b>Sub-total Cuentas por Cobrar (Pasan)</b>	<b><u>3,405,853.75</u></b>	<b><u>2,106,472.59</u></b>

Sub-Total Cuentas por Cobrar (Vienen)	3,405,853.75	2,106,472.59
Provisión Cuentas Incobrables (*1)	<u>(68,016.66)</u>	<u>(57,248.68)</u>
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b><u>3,337,837.09</u></b>	<b><u>2,049,223.91</u></b>

Al: 31 de diciembre del 2010, la antigüedad del saldo de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

<u>Por vencer</u>		
De 0 a 30 días	471,621.63	
De 31 a 60 días	133,832.04	
(-) Cálculo intereses al valor presente	<u>(6,000.10)</u>	599,453.57
<u>Vencido</u>		
De 0 a 30 días	68,904.60	
De 31 a 60 días	3,320.12	
De 61 a 90 días	996.63	
De 91 días o más	<u>32,168.99</u>	105,390.34
<b>Total por cobrar-comerciales</b>		<b><u>704,843.91</u></b>

(\*1) La provisión para créditos incobrables originados en las operaciones del giro ordinario del negocio, efectuadas en el ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentran pendientes de recaudación. La provisión del año 2010 llego a la cantidad total de US\$. 68,016.66. En opinión de la Gerencia de la compañía, la provisión para cuentas incobrables es suficiente para cubrir el riesgo de crédito de estas cuentas a la fecha del Balance General. El Incremento es por los efectos de aplicación de las NIIF sobre partidas de dudosa recaudación.

(\*2) Cuenta por Cobrar Compañías relacionadas

	<b>(Dólares)</b>
	<b>2010</b>
Sorrento Holding Corp. (Panamá)	980,443.82
Sorrento Holding Corp. (Ecuador)	1,007,166.06
Frasedale S.A.	379,020.35
Bluetowers S.A.	34,465.17
<b>Total Cuentas por Cobrar- Compañías Relacionadas</b>	<b><u>2,401,095.40</u></b>

(a) Sorrento Holding Corp.

El saldo de US\$. 980,443.82 por cobrar a Sorrento Holding Corp, corresponde a la porción corriente del préstamo concedido por la compañía Anglo Ecuatoriana de Guayaquil C.A por un monto de US\$218.730.39 y la diferencia corresponde al Fideicomiso Clínica del Día JCSA traspaso como Cesión de Derecho Fiduciario por un valor de \$ 761,713.43.

El saldo restante de las cuentas por cobrar compañías relacionadas por monto de US\$. 1,420,651.58 no generan intereses y no tienen plazos de vencimiento, debido a que su saldo es rotativo y de corto plazo.

#### NOTA 5. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009 están constituidos como sigue:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mercadería Disponible	2,985,330.17	2,565,080.41
Mercadería en Tránsito	351.26	9,380.25
Provisión para desvalorización de inventario	<u>(13,019.25)</u>	<u>(13,019.25)</u>
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b><u>2,972.662.18</u></b>	<b><u>2,561,441.41</u></b>

Los inventarios de la compañía están constituidos principalmente por: 1) División de Aires Acondicionados (39%), 2) Equipos de Refrigeración (3%) y 3) Equipos y repuestos en general, que comprende: compresores, Evaporadores, tubos: rígidos, flexibles y capilares y partes, piezas y accesorios para aparatos de uso domésticos (58%). La mayor parte de estos artículos se importan y se comercializan localmente. Los Inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede el precio del mercado

Las mercaderías en tránsito están respaldadas con los desembolsos realizados por concepto de trámite aduanero.

Los inventarios se encuentran libres de gravámenes y no están dados en garantía, sin embargo la compañía debe mantener en stock un promedio mínimo de US\$.1,500,000.00 como garantía general para respaldar la emisión de obligaciones y que mantendrá hasta el tiempo de su pago total

#### NOTA 6. GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el detalle de los Gastos Anticipados es como siguen:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Seguros pagados por Anticipados	<u>18,039.95</u>	<u>18,282.60</u>
<b>TOTAL GASTOS ANTICIPADOS</b>	<b><u>18,039.95</u></b>	<b><u>18,282.60</u></b>

Corresponde a la porción de la prima de seguro pagada por anticipado durante el año 2010 y que se irá amortizando gradualmente a gastos del ejercicio 2011 a medida que vaya devengando. El monto cortado al 31 de diciembre del 2010 se generó con la renovación de las Pólizas de Seguros con la compañía Atlas Compañía de Seguros S.A.

## NOTA 7. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (NETO)

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el detalle de las propiedades es como sigue:

(Dólares)

DETALLE	Saldos 31/12/09	Adiciones	Bajas/Ajustes	Saldos 31/12/10
<b><u>NO DEPRECIABLES</u></b>				
Terrenos	692,982.54	-0-	-0-	692,982.54
<b><u>DEPRECIABLES</u></b>				
Edificios	1,055,449.98	-0-	(73,496.24)	981,953.74
Mejoras del Local	97,293.53	-0-	(15,834.25)	81,459.28
Muebles y Equipos Oficina	87,018.50	890.87	(1,460.95)	86,448.42
Vehículos	117,971.84	-0-	(1,191.84)	116,780.00
Equipos de Computación	49,136.68	2,870.00	(29,024.43)	22,982.25
<b>Total</b>	<b>2,099,853.07</b>	<b>3,760.87</b>	<b>(121,007.71)</b>	<b>1,982,606.23</b>
Menos: Deprec. acumulada	(154,555.26)	(66,418.08)	24,999.23	(195,974.11)
<b>Total Propiedades, Netos</b>	<b>1,945,297.81</b>	<b>(62,657.21)</b>	<b>(96,008.48)</b>	<b>1,786,632.12</b>

### Valoración posterior al reconocimiento

Modelo de Revaluación.- La compañía contrato un experto independiente, calificado profesionalmente para que realice un peritaje de las inmuebles comprendidos en terrenos, edificios e instalaciones, así también a los vehículos que se encuentren activos y generando beneficios para la empresa, siendo su valor razonable de los elementos de estos activos fijos, su valor de mercado, determinado mediante una tasación

Los Activos que sufrieron el efecto de la revaluación en la adopción de las NIIF por primera vez es el siguiente:

	Saldos 31/12/09 NEC	Revaluación	Saldos 01/01/10 NIIF
<b><u>NO DEPRECIABLES</u></b>			
Terrenos	436,708.76	256,273.78	692,982.54
<b><u>DEPRECIABLES</u></b>			
Edificios e instalaciones	271,894.76	783,555.22	1,055,449.98
Mejoras del Local	97,293.53	-0-	97,293.53
Muebles y Equipos Oficina	87,018.50	-0-	87,018.50
Vehículos	49,184.37	68,787.47	117,971.84
Equipos de Computación	49,136.68	-0-	49,136.68
Sub-Total	<b>991,236.60</b>	<b>1,108,616.47</b>	<b>2,099,853.07</b>
Menos: Deprec. acumulada	(229,242.34)	74,687.08	(154,555.26)
<b>Total Propiedades, Netos al:1-01-10</b>	<b>761,994.26</b>	<b>1,183,303.55</b>	<b>1,945,297.81</b>

De acuerdo a la política establecida por la Gerencia de la compañía, en lo que respecta a la cobertura de Seguros de las Propiedades, Plantas y Equipos, los montos cubiertos son los indicados para atender posibles siniestros que puedan ocurrir. En opinión de la Gerencia, las políticas de seguros son consistentes con la practica local e internacional en el comercio, y el riesgo de eventuales pérdidas por siniestros considerados en la póliza de seguro es razonable, considerando el tipo de activos que posee la compañía.

#### NOTA 8. OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO Y DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la cuenta Otros Activos largo plazo y diferidos están constituidos como sigue:

	<u>(Dólares)</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Documentos por cobrar –largo plazo</u>		
Sorrento Holding Corp. (b)	2,324,726.82	2,676,465.74
Fideicomiso Clínica del día	-0-	540,722.36
Activo por Impuestos Diferidos NIIF	150,956.18	166,330.00
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS LP Y DIF.</b>	<b><u>2,475,683.00</u></b>	<b><u>3,383,518.10</u></b>

(b) Documentos y cuenta por cobrar largo plazo -Sorrento Holding Corp.

El valor de US\$.2,324,726.82 por cobrar a Sorrento Holding Corp, corresponde al saldo de capital del préstamo concedido por la compañía ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL C.A para la construcción del Centro Comercial las Terrazas, a una tasa de interés de 7,25% anual y con plazo de vencimiento de 7 años. Los vencimientos registrados corresponden a los años 2011 hasta 2017 y fraccionados en 25 dividendos trimestrales iguales de US\$.134,090.73 los cuales incluyen la amortización del capital y el interés sobre saldo, manteniéndose el interés fijo sin modificación alguna durante la vigencia del crédito.

**Activos diferidos.**- La compañía mantenía en periodo anteriores y antes de la aplicación de las NIIF, una cuenta de gastos diferidos por pérdidas sufridas en sus inventarios en la sucursal del Cuenca. Al 1 de Enero del 2010 con la aplicación las NIIF por primera vez, se ajustaron todos estos valores contra la cuenta resultados acumulados.

**Impuesto Diferido.**-El detalle de Activo y Pasivo diferido por impuesto es el siguiente:

	<u>Al:01/01/10</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldos 31/12/10</u>
<b><u>Activo Diferido</u></b>			
Activos financieros-clientes	2,372.23	(13,218.87)	(10,846.64)
Prov. para ctas.de cobranza dudosa	6,943.71	( 2,154.95)	4,788.76
Depreciación por revaluó PPE	1,478.57	-0-	1,478.57
Prov. gastos diferido	26,508.25	-0-	26,508.25
Provisión para jubilación patronal	125,021.90	-0-	125,021.90
Provisión para desahucio	4,005.34	-0-	4,005.34
Total activo diferido	<b><u>166,330.00</u></b>	<b><u>(15,373.82)</u></b>	<b><u>150,956.18</u></b>
<b><u>Pasivo diferido</u></b>			
Pasivos financieros (proveedores)	(31,826.26)	10,711.00	(21,115.26)
Reval.de vehículos-Dep.Acum.	(432.04)	432.04	-0-
Total pasivo diferido	<b><u>(32,258.30)</u></b>	<b><u>11,143.04</u></b>	<b><u>(21,115.26)</u></b>
Total impuesto diferido, Neto	<b><u>134,071.70</u></b>	<b><u>(4,230.78)</u></b>	<b><u>129,840.92</u></b>

## NOTA 9. PORCION CORRIENTE DEUDA LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las Porción corriente de la deuda a largo plazo están constituidas como sigue:

	<b>(Dólares)</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Emisión de Obligaciones (Porción corriente)</b>		
Vencimiento: 19-Enero-10 (Int.8%) (Tabla # 1)	-0-	81,697.50
Vencimiento: 20-Enero-10 (Int.8%) (Tabla # 2)	-0-	18,302.50
Vencimiento: 19-Julio-10 (Int.8%) (Tabla # 1)	-0-	163,395.00
Vencimiento: 20-Julio-10 (Int.8%) (Tabla # 2)	-0-	36,605.00
Vencimiento: 19-Enero-11 (Int.8%) (Tabla # 1)	163,395.00	-0-
Vencimiento: 20-Enero-11 (Int.8%) (Tabla # 2)	36,605.00	-0-
Vencimiento: 19-Julio-11 (Int.8%) (Tabla # 1)	285,941.25	-0-
Vencimiento: 20-Julio-11 (Int.8%) (Tabla # 2)	64,058.75	-0-
<b>TOTAL PORCION CORRIENTE DEUDA -LP</b>	<b>550,000.00</b>	<b>300,000.00</b>

**Nota:** Corresponde a la porción corriente de la deuda a largo plazo proveniente de la amortización del préstamo con vencimiento del capital de enero y julio del 2011. Con la aprobación de la superintendencia de Compañías, mercado de valores, se realizó un préstamo por la primera emisión de obligaciones de Anglo Ecuatoriana de Guayaquil C.A. con vencimientos trimestrales. Devenga una tasa de interés anual del 8% y una comisión promedio del 1,50%. Como garantía la compañía debe mantener activos esenciales, consistentes en stock de inventarios de mercadería mínimo de US\$.1,500,000.00, y cartera por cobrar por US\$.500,000.00

Mediante Resolución No. 08-G-IMV-0008722 de 18-Dic-2008 de la Superintendencia de Compañías, dispuso la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la compañía Anglo Ecuatoriana de Guayaquil C.A. como emisor privado del sector no financiero.

## NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las Cuentas por Pagar están constituidas como sigue:

	<b>(Dólares)</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Gastos por Pagar	705.07	705.07
Otros Acreedores	109,324.35	107,396.19
Anticipos de Clientes	2,612.96	2,631.49
Proveedores Locales	295,669.89	64,574.31
Proveedores del Exterior	3,122,376.54	2,767,898.79
Proveedores de Servicios del Exterior	-0-	261,501.00
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>3,530,688.81</b>	<b>3,204,706.85</b>

La tasa de interés efectiva utilizada para determinar el valor razonable de las cuentas por pagar comerciales fue del 9,19%

## NOTA 11. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2010 los Pasivos Acumulados, están constituidas como sigue:

**(Dólares)**

<b>Cuentas:</b>	<b>Saldo al: 31-12- 09</b>	<b>Provisiones (+)</b>	<b>Pagos (-)</b>	<b>Saldo al: 31-12- 10</b>
Obligaciones al IESS	8,012.56	92,362.35	91,969.51	8,405.40
Décimo Tercer Sueldo	2,371.69	28,586.36	28,598.68	2,359.37
Décimo Cuarto Sueldo	10,860.00	15,254.00	14,080.00	12,034.00
Fondo de Reserva	2,086.26	28,114.83	27,912.14	2,288.95
15% Participación Trabajadores	122,992.72	141,665.30	122,992.72	141,665.30
<b>TOTAL PASIVOS ACUMULADOS</b>	<b>146,323.23</b>	<b>305,982.84</b>	<b>285,553.05</b>	<b>166,753.02</b>

Al 31 de diciembre del 2010, la compañía tiene como política, no registra provisiones por vacaciones, debido a que sus empleados las gozan en las fechas respectivas. Todas las demás provisiones corresponden a beneficios sociales anuales a los que tienen derecho los empleados de la compañía, que han cumplido con ciertos criterios de acuerdo a disposiciones establecidas en el Código de Trabajo en el Ecuador.

## NOTA 12. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2010 la Cuenta Impuestos por Pagar, están constituidas como sigue:

**(Dólares)**

<b>Cuentas:</b>	<b>Saldo al : 31-12- 10</b>	<b>Saldo al : 31-12- 09</b>
Iva en Ventas	22,698.87	80,701.40
Retenciones del IVA	33,605.79	4,782.15
Retenciones empleados	-0-	-0-
Retenciones en la Fuente	2,769.11	2,974.93
Impuesto a la Renta corriente	85,449.67	99,084.86
Impuesto a la renta diferido	(21,115.26)	32,258.30
<b>TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b>123,408.18</b>	<b>219,801.64</b>

Corresponde a los impuestos registrados en la contabilidad como agentes de percepción del iva, de retención del impuesto a la renta y el impuesto a la renta de la compañía del ejercicio corriente

### NOTA 13. OBLIGACIONES EMITIDAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010 la cuenta Obligaciones emitidas a Largo Plazo, están constituidas como sigue:

	<b>(Dólares)</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Emisión de Obligaciones (Largo Plazo)</b>		
Vencimiento: 19-Enero-11 (Int.8%) (Tabla # 1)	-0-	163,395.00
Vencimiento: 20-Enero-11 (Int.8%) (Tabla # 2)	-0-	36,605.00
Vencimiento: 19-Julio-11 (Int.8%) (Tabla # 1)	-0-	285,941.25
Vencimiento: 20-Julio-11 (Int.8%) (Tabla # 2)	-0-	64,058.75
Vencimiento: 19-Enero-12 (Int.8%) (Tabla # 1)	285,941.25	285,941.25
Vencimiento: 20-Enero-12 (Int.8%) (Tabla # 2)	64,058.75	64,058.75
Vencimiento: 19-Julio-12 (Int.8%) (Tabla # 1)	285,941.25	285,941.25
Vencimiento: 20-Julio-12 (Int.8%) (Tabla # 2)	64,058.75	64,058.75
Vencimiento: 19-Enero-13 (Int.8%) (Tabla # 1)	285,941.25	285,941.25
Vencimiento: 20-Enero-1 (Int.8%) (Tabla # 2)	64,058.75	64,058.75
<b>TOTAL OBLIGACIONES EMITIDAS-LP</b>	<b>1,050,000.00</b>	<b>1,600,000.00</b>

La Superintendencia de Compañías, el Intendente de Mercado de Valores de Guayaquil, mediante Resolución No. 08-G-IMV-0008722 del 18 de diciembre del 2008, resolvió la inscripción en el Registro de Mercado de Valores de la compañía ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL C.A. como emisor privado del sector no financiero y aprobó la emisión de obligaciones por monto de US\$. 2,000,000.00, amparada con garantía general. Como garantía debe mantener activos esenciales, consistente en mantener un stock promedio de inventario mínimo de US\$1,500,000.00 y cartera por cobrar por US\$.500,000.00

Obligaciones emitidas por: US\$.2,000,000.00 tasa de interés 8,00% a 1440 días plazo.

#### Amortización del capital del Pasivo a largo plazo

Fecha vencimiento	Tabla-1	Tabla-2	Total
19-enero-2012	285,941.25		285,941,25
20-enero-2012		64,058.75	64,058.75
19-julio-2012	285,941.25		285,941,25
20-julio-2012		64,058.75	64,058.75
19-enero-2013	285,941.25		285,941,25
20-enero-2013		64,058.75	64,058.75
<b>TOTALES</b>	<b>857,823.75</b>	<b>192,176.25</b>	<b>1,050,000.00</b>

## NOTA 14. OTROS PASIVOS Y DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2010 la cuenta Otros pasivos y diferidos a largo plazo, están constituidas como sigue

	<u>Dólares</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión jubilación patronal	358,618.15	344,887.99
Provisión por Desahucio	19,779.16	11,049.20
	<u>378,397.31</u>	<u>355,937.19</u>

### Jubilación Patronal

La compañía contrató los servicios de un profesional calificado por la Superintendencia de Compañías, para efectuar un estudio actuarial y determine la reserva necesaria para este fin. De acuerdo a las leyes vigentes es un derecho que tienen todos los trabajadores a la jubilación patronal y en base a las reformas al Código de trabajo, publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de Julio de 2001, se establecen los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares. La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interna, considera como gasto deducible el cálculo del estudio actual realizado por un profesional calificado y que corresponda a trabajadores que hayan cumplido por lo menos 10 años de trabajo en la misma empresa.

Al: 31 de diciembre del 2010 el movimiento de la provisión para jubilación patronal fue el siguiente:

	<u>Valor US\$.</u>
Saldo al inicial al: 1-En-10	344,887.99
Más (menos): Provisiones	13,730.16
Saldo al final	<u>358,618.15</u>

Los principales supuestos actuariales son:

Tasa de interés actuarial	4.00 %
Tasa de interés de recapitalización	<u>4.00 %</u>

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de la reserva para jubilación cubre el 100% del valor establecido en el estudio actuarial.

### Desahucio

De acuerdo con el Código de Trabajo, la compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados

Al 31 de diciembre del 2010 el movimiento de la provisión para la indemnización por desahucio fue el siguiente:

	<u>Valor US\$.</u>
Saldo al inicial al: 1-En-10	11,049.20
Más (menos): Provisiones	8,729.96
Saldo al final	<u>19,779.16</u>

#### NOTA 15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010, el capital social de la compañía consiste en diecisiete millones novecientos cuarenta y siete mil trescientos treinta y seis acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US \$ 0.04 cada una, dividido de la siguiente forma:

Accionistas	Acciones	Valor US\$.	%
Sánchez Arosemena Ángel Polibio	17'947.335	717,893.40	99,99
Imbolibilaria Polisan S.A.	1	0,04	0,01
<b>Capital Social</b>	<b>17'947.336</b>	<b>717,893.44</b>	<b>100,00</b>

#### NOTA 16. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

La compañía tiene en proceso un aumento de capital por US\$.782,106.56, hasta la presente fecha tal instrumentación no está concluida ante las autoridades pertinentes.

Los accionistas de compañía representando el 100 % del capital, mediante Acta de Junta de accionistas, resolvieron mayoritariamente no disponer de las utilidades acumuladas y más bien decidieron transferir las utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre del 2009 a la cuenta aportes para futuras capitalizaciones. El monto total transferido de utilidades acumuladas a cuenta aportes para futuras capitalizaciones fue de US\$. 1,677,863.26.

Aportes para futuras capitalizaciones	Valor US\$.
Aumento capital social en trámite	782,106.56
Aportes para futuras capitalizaciones (*)	1,677,863.26
<b>Total Aportes para futuras capitalizaciones</b>	<b>2,459,969.82</b>

Aportes para futuras capitalizaciones.- La composición es la siguiente:

	<u>Valor US\$.</u>
Utilidades acumuladas no distribuidas al: 31-Dic-07	719,193.09
Utilidades no distribuidas ejercicio -2008	487,674.66
Utilidades no distribuidas ejercicio -2009	470,995.51
<b>Total Aportes para futuras capitalizaciones</b>	<u>1,677,863.26</u>

## NOTA 17. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre del 2010 el saldo es de US\$ 302,116.24.

La provisión de Reserva Legal correspondiente al ejercicio 2010, la compañía no ha efectuado la provisión respectiva, la misma que será realizada después de que la Junta General de Accionistas, apruebe los Estados Financieros y decida la provisión de la misma.

	<b><u>(Dólares)</u></b>
Reserva Legal	<u>302,116.24</u>

## NOTA 18. IMPUESTO A LA RENTA

La tasa para el cálculo del impuesto a la renta es del 25% sobre las utilidades gravables. En caso de que la compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen a producción, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se realice el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año

La autoridad fiscal no ha determinado a la compañía en los últimos tres años. Sin embargo la facultad determinadora le permite revisar los impuestos de la compañía en los tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con su obligación de presentar la declaración de impuestos.

Durante el ejercicio fiscal del 2010, la compañía no ha realizado transacciones con partes relacionadas por lo que no es necesario realizar el estudio de precios de transferencias por operaciones realizadas con dichas partes.

Al 31 de diciembre del 2010 La Conciliación Tributaria, es como sigue:

	<b><u>(Dólares)</u></b>
Utilidad Antes de Participación trab. e Impuesto Renta	917,911.51
(-) 15% Participación Trabajadores	(141,665.30)
(+) Gastos no deducibles locales	26,523.85
(-) Deducciones pago a trabajadores con discapacidad	(4,718.36)
(+) 15% Part. Trab. atribuibles a ingresos exentos	<u>-0-</u>
Utilidad Gravable	798,051.70
25% Impuesto a la Renta causado Año 2010	199.512.93
(-) Anticipo impuesto a la renta	(28,803.80)
(-) Retenciones en la Fuente efectuadas durante el año	(85.259.46)
Impuesto a la Renta a Pagar	<u>85,449.67</u>

## NOTA 19. UTILIDAD POR ACCION

El cálculo del promedio ponderado de acciones y de la utilidad básica por acción es la siguiente:

	Acciones <u>ordinarias</u>	Días de vigencia hasta el <u>cierre del año</u>	Promedio ponderado <u>de acciones</u>
Saldo al: 1 de enero del 2010	17.947.336	365	17.947.336
Saldo al: 31 de Diciembre del 2010	17.947.336		17.947.336

	<u>Utilidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>Util. x acc.</u>
Utilidad básica por acción	576.733.28	17.947.336	0,03

## NOTA 20. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre del 2010 la compañía mantiene un juicio con el Servicio de Rentas Internas SRI, impugnando la resolución No. 109012006RREC000808 del 24 de enero del 2006, hasta la presente fecha no hay un pronunciamiento definitivo del presente litigio.

## NOTA 21. TRANSACCIONES ENTRE COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

La compañía durante el año 2010, realizó algunas transacciones de préstamos y abonos a cuenta entre compañías y partes relacionadas, pero dichas transacciones no se enmarcan dentro de las disposiciones reglamentarias de precios de transferencia.

Las principales transacciones realizadas durante el año 2010 con compañías y partes relacionadas es el siguiente:

Cuentas por cobrar - Partes relacionadas

Cuentas:	Saldo al: 31-12- 09	(+) Préstamos otorgados	(-) Abonos recibidos	Saldo al: 31-12- 10
<b><u>Corto plazo</u></b>				
Sorrento Holding Corp.(Panama)	503,313.17	2,055,865.87	1,578,735.22	980,443.82
Sorrento Holding Corp.(Ecuador)	103,768.32	1,580,369.32	676,971.58	1,007,166.06
Frasedale S.A.	209,011.05	170,012.30	3.00	379,020.35
Bluetower S.A.	33,372.26	1,092.91	-0-	34,465.17
<b><u>Largo Plazo</u></b>				
Sorrento Holding Corp.	2,676,465.74	-0-	351,738.82	2,324,726.82
<b>TOTAL</b>	<b>3,525,930.64</b>	<b>3,807,340.40</b>	<b>2,607,448.62</b>	<b>4,725,822,42</b>

## **NOTA 22. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS**

El 31 de diciembre del 2004, se publicó el Registro Oficial Suplemento No. 494, la reforma al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario, mediante el cual se pretende ajustar los ingresos tributarios del contribuyente para que reflejen las ganancias y costos entre partes relacionadas, como que si estas se hubieren efectuado entre antes no relacionados, denominados precios de plena competencia. La compañía no registra transacciones entre parte relacionadas al 31 de diciembre del 2010

## **NOTA 23. OPERACIÓN EN BOLSA DE VALORES**

La Superintendencia de Compañías, a través del intendente de Mercado de Valores de Guayaquil, emitió resolución No.08-G-IMV-0008722 de 18 de diciembre del 2008 en la que dispone la inscripción en el Registro de Mercado de Valores de la Compañía ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL C.A. y aprueba la emisión de obligaciones y el contenido del prospecto de oferta pública de emisión de obligaciones por un monto de US\$. 2,000,000.00, amparada con garantía general. La garantía general consiste en mantener en stock un promedio de inventario mínimo de US\$.1,500,000.00 y cartera por cobrar por US\$. 500,000.00, y que mantendrá durante todo el tiempo que dure la emisión hasta su pago total. Hasta la fecha se ha mantenido rigurosamente las garantías generales establecidas en actas de junta de accionista.

## **NOTA 24. EVENTOS SUBSECUENTES**

No se han producido eventos que pudieran tener impacto significativo sobre los estados financieros de la compañía ANGLO ECUATORIANA DE GUAYAQUIL C.A. hasta la fecha de presentación de este informe