

21370

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2010

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
Delta - Delfini & Cia. S.A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Delta - Delfini & Cia. S.A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo del año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

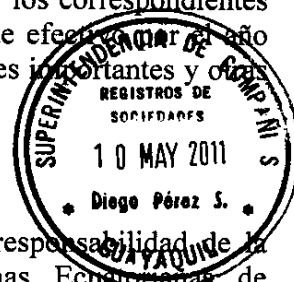
La preparación y presentación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros con base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea material de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Delta - Delfini & Cia. S.A.** al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Miulin Chang de Herrera
Miulin Chang de Herrera
Socia

Mayo 3, 2011



DELTA - DELFINI & CIA. S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010

Activos

Activo corriente:

Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)

	2010	2009
US\$	277.001	US\$ 692.864
	151.851	0

Inversiones temporales (nota 5)

Cuentas por cobrar:

Clientes

365.137 154.302

Funcionarios y empleados

2.545 4.640

Anticipos proveedores y contratistas

49.874 132.248

Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 13)

29.964 18.042

Impuesto al valor agregado - crédito tributario (nota 14)

137.613 41.849

Otras

8.578 6.285

Total cuentas por cobrar

593.711 357.366

Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 11)

6.906 4.027

Cuentas por cobrar, neto

586.805 353.339

Inventarios:

Materia Prima

1.017.929 87.304

Trabajos en proceso (notas 12 y 22)

1.039.259 0

Repuestos

14.235 1.025.985

Materiales y suministros

2.735 0

Importaciones en tránsito

135.923 11.000

Total inventarios

2.210.081 1.124.289

Gastos pagados por anticipados

1.955 1.723

Total activo corriente

3.227.693 2.172.215

Propiedades, planta y equipos

3.581.535 3.152.811

Menos depreciación acumulada

1.745.594 1.489.417

Propiedades, planta y equipos, neto (nota 6)

1.835.941 1.663.394

Inversiones (nota 7)

31.147 24.761

Cuentas por cobrar relacionadas a largo plazo (nota 3)

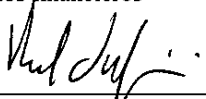
25.571 29.472

Otros activos (nota 8)

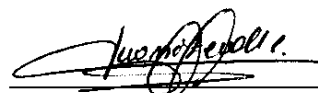
22.514 47.698

US\$ 5.142.866 US\$ 3.937.540

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Riccardo Delfini
Gerente General



Juana Zévallos
Contadora General

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

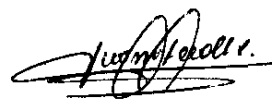
ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>		
Pasivo corriente:		
Sobregiro bancario	US\$ 224.553	US\$ 1.699
Préstamo bancario	500.000	187.868
Cuentas por pagar:		
Proveedores	62.999	74.392
Anticipos de clientes (nota 12)	1.714.345	805.881
Impuestos por pagar	40.157	0
Otras	16.708	30.486
Total cuentas por pagar	<u>1.834.209</u>	<u>910.759</u>
Gastos acumulados por pagar (nota 10)	46.936	34.546
Total pasivo corriente	<u>2.605.698</u>	<u>1.134.872</u>
Deudas a largo plazo:		
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio (notas 11 y 21)	335.262	268.519
Accionistas (nota 3)	0	181.370
Otras cuentas por pagar largo plazo	0	219.130
Total deudas a largo plazo	<u>335.262</u>	<u>669.019</u>
Total pasivos	<u>2.940.960</u>	<u>1.803.891</u>
Patrimonio:		
Capital en acciones - suscritas pagadas (nota 15)	238.400	238.400
Aportes para futuras capitalizaciones (nota 16)	689.155	689.155
Reserva legal (nota 17)	21.712	19.134
Reserva facultativa	32	32
Reserva por valuación de activos (nota 8)	78.782	78.782
Reserva de capital (nota 18)	906.877	906.877
Utilidades disponibles	266.948	201.269
Total patrimonio	<u>2.201.906</u>	<u>2.133.649</u>
US\$	<u><u>5.142.866</u></u>	<u><u>3.937.540</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Ricardo Delfini
Gerente General



Juana Zevallos
Contadora General

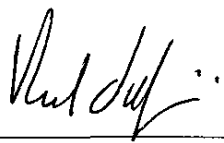
DELTA - DELFINI & CIA. S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	US\$ 2.856.169	US\$ 2.724.490
Costo de ventas	<u>1.769.259</u>	<u>2.002.080</u>
Utilidad bruta	1.086.910	722.410
Gastos de operación-gastos administrativos	<u>995.103</u>	<u>678.594</u>
Utilidad operacional	91.807	43.816
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-9.789	-12.744
Venta de chatarra	21.349	9.430
Arriendos	0	3.200
Intereses ganados	10.435	670
Dividendos ganados	1.785	1.162
Subvenciones	1.341	0
Pérdida en Certificado de CORPEI	-5.498	0
Otros	<u>10.313</u>	<u>6.908</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>29.936</u>	<u>8.626</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	121.743	52.442
Participación de trabajadores sobre utilidades (nota 10)	<u>18.261</u>	<u>7.866</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	103.482	44.576
Impuesto a la renta (nota 13)	<u>35.225</u>	<u>18.799</u>
Utilidad neta	US\$ <u>68.257</u>	US\$ <u>25.777</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Riccardo Delfini
Gerente General



Juana Zevallos
Contadora General

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

	Capital	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por valuación	Reserva de capital	Utilidades disponibles	Total
Saldo al inicio del 2008	US\$ 238.400	0	12.577	32	0	906.877	241.068	1.398.954
Aporte de accionistas (nota 14)	0	689.155	0	0	0	0	0	689.155
Transferencia a reserva legal (nota 17)	0	0	6.557	0	0	0	-6.557	0
Ajuste por valuación de activos (nota 8)	0	0	0	0	78.782	0	0	78.782
Pago de dividendos a accionistas	0	0	0	0	0	0	-59.019	-59.019
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	25.777	25.777
Saldo al final del 2009	US\$ 238.400	689.155	19.134	32	78.782	906.877	201.269	2.133.649
Transferencia a reserva legal (nota 17)	0	0	2.578	0	0	0	-2.578	0
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	68.257	68.257
Saldo al final del 2010	US\$ 238.400	689.155	21.712	32	78.782	906.877	266.948	2.201.906

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Riccardo Delfini
Gerente General


Juana Zevallos
Contadora General

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

<u>Aumento (disminución) en efectivo:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 3.552.189	US\$ 2.854.961
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-3.277.594	-1.966.907
Gastos financieros	-9.789	-12.744
Impuesto a la renta, pagado	-47.147	-38.318
Venta de chatarra	21.349	9.430
Arriendos ganados	0	3.200
Subvenciones	1.341	0
Otros	16.016	8.740
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	256.365	858.362
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	-428.724	-456.742
Adquisición de inversiones temporales	-151.851	0
Adiciones de otros activos	0	-3.956
Venta y cobros de otros activos	-7.186	81.685
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de inversión	-587.761	-379.013
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Recibido de instituciones bancarias	312.132	187.868
Disminución de accionistas compañías relacionadas (nota 3)	-181.370	-49.190
Disminución de pasivo a largo plazo	-215.229	0
Efectivo neto provisto y (utilizado) por las actividades de financiamiento	-84.467	138.678
Aumento (Disminución) neto del efectivo	-415.863	618.027
Efectivo al inicio del año	692.864	74.837
Efectivo al final del año	US\$ <u>277.001</u>	US\$ <u>692.864</u>

P A S A N

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto
por en las actividades de operación

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta	US\$ 68.257	US\$ 25.777
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por en las actividades de operación:		
Depreciación	256.177	211.814
Amortización	27.003	19.222
Provisión cuentas dudosas	4.488	4.021
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	68.873	34.183
Pérdida en baja de acciones	5.367	0
Utilidad en subsidiaria	-6.386	0
Total partidas conciliatorias	<u>355.522</u>	<u>269.240</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	-237.954	-30.314
(Aumento) Disminución en inventarios	-1.085.792	628.724
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	-232	6.631
Aumento (Disminución) en sobregiro bancario	222.854	-125.863
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	14.986	-16.360
Aumento en anticipos de clientes	908.464	112.197
Aumento (Disminución) en gastos acumulados por pagar	12.390	-8.097
Disminución de impuesto a la renta por pagar	0	-1.477
Pago reserva de jubilación patronal	-2.130	-2.096
Total cambios en activos y pasivos	<u>-167.414</u>	<u>563.345</u>
Efectivo neto provisto por en las actividades de operación	<u>US\$ 256.365</u>	<u>US\$ 858.362</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Riccardo Delfini
Gerente General



Juana Zevallos
Contadora General

DELTA - DELFINI & CIA. S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2010 y 2009

1.- Operaciones

DELTA-DELFINI & CIA. S.A., se constituyó el 4 de mayo de 1966 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad consiste en la fabricación de bombas de riego para camaroneras, construcciones metalmecánica y la instalación de equipos de refrigeración.

El 14 de febrero del 2002 se inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación y transformación de compañía de responsabilidad limitada DELFINI & CIA. LTDA. (DELTA) a sociedad anónima DELTA-DELFINI & CIA. S. A., aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución N°01-6-Dic-0011206.

La Compañía trabaja en base de pedidos o contratos sobre los cuales recibe anticipos de sus clientes que los liquida a la terminación de la obra.

2.- Resumen de políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 31 de diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

- 1° A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- 2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- 3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

A la Compañía le corresponde aplicar las NIIF a partir del 2012.

b) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede al valor de mercado. El costo de los inventarios se determina así: trabajos en proceso al costo de producción, materiales en consignación, materiales y suministros en base al costo promedio y los inventarios en tránsito se registran al costo según facturas.

c) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía mantiene provisiones para cuentas de dudoso cobro para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las cuentas por cobrar.

d) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición convertidos a US Dólares (nota 6).

Las adecuaciones y mejoras importantes se capitalizan, los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se cargan a resultados a medida que se efectúan.

Las propiedades, planta y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios:	5%
- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles y enseres de oficina	10%
- Equipos de computación	33%
- Vehículos	20%

e) Inversiones

Las inversiones en acciones y participaciones en otra Compañía están registradas al costo convertido a US Dólares cuando el porcentaje de participación es menor al 25% y por el método de participación patrimonial cuando la participación es mayor a ese porcentaje.

f) Participación de trabajadores en utilidades

La Compañía reconoce en beneficio de sus trabajadores el quince por ciento (15%) de las utilidades líquidas, según disposiciones del Código de Trabajo.

g) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades domiciliadas en el País es del 25% sobre la base imponible. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
- 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- 0.4% del activo total, y
- 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

h) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NEC, 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.

i) Jubilación patronal y bonificación para desahucio

El Código de Trabajo establece el pago obligatorio de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial efectuado por peritos independientes.

j) Reconocimiento de ingresos

Los costos incurridos para la ejecución de los contratos de fabricación de bombas y equipos de refrigeración se los acumula en la cuenta trabajos en proceso hasta la terminación de la obra.

3.- Transacciones con partes relacionadas

El saldo de cuentas por cobrar relacionadas al 31 de diciembre del 2010 asciende a \$25.571, en este valor incluye US\$23.128 correspondiente al año 2009 por gastos de personal y otros gastos que fueron facturados como reembolso.

Durante el 2010 La Compañía canceló pasivos a accionistas por un monto de US\$181.370.

Las transacciones con compañías relacionadas que afectaron a resultados en el ejercicio 2010 y 2009, fueron:

	US\$	
	2010	2009
<u>Costos /Gastos:</u>		
Reembolso de sueldos, beneficios y otros gastos	2.443	23.128

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas y accionistas que se muestran en el estado de situación y resultados, resultan de las transacciones antes indicadas.

4.- Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo, lo conforma el efectivo en bancos e inversiones con vencimiento menor a 90 días.

<u>Descripción</u>	<u>US\$</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Bancos del exterior	263.972	240.583
Bancos locales	11.637	870
Caja	1.392	1.411
Inversiones temporales	0	450.000
Total	<u>277.001</u>	<u>692.864</u>

En el 2009, las inversiones con vencimiento menor a 90 días están constituidas por, certificado de depósito en el Banco Internacional por US\$200.000 por un periodo de 33 días con una tasa de interés del 4,85% anual y vencimiento en febrero del 2010.

En el 2010 estas inversiones se las reclasifican a inversiones temporales.

5.- Inversiones temporales

Las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2010 lo conforma certificado de depósito en el Banco Bolivariano por US\$151.850 por un período de 31 días con una tasa de interés del 2,25% anual y vencimiento en diciembre del 2010.

6.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	US\$			%
	Saldos al 31-dic-09	Adición	Transf.	Tasa de Deprec.
Costo:				
Terrenos	34.176	0	0	
Edificios	649.885	0	0	5%
Maquinarias y equipos	2.062.353	308.576	58.916	10%
Muebles y enseres de oficina	14.764	0	0	10%
Equipos de computación	64.194	8.268	0	33,33%
Vehículos	132.403	49.990	0	20%
Herramientas	37.022	22.526	0	10%
Maquinarias en tránsito	58.916	0	-58.916	
Construcciones en proceso	99.098	39.364	0	
Total costo	3.152.811	428.724	0	
Depreciación acumulada	1.489.417	256.177	0	
Propiedades, planta y equipos, neto	1.663.394			

	US\$			%
	Saldos al 31-Dic-08	Adición	Transf.	Tasa de Deprec.
Costo:				
Terrenos	34.176	0	0	
Edificios	649.885	0	0	5%
Maquinarias y equipos	1.660.995	130.781	270.577	10%
Muebles y enseres de oficina	14.541	223	0	10%
Equipos de computación	56.787	7.407	0	33,33%
Vehículos	132.403	0	0	20%
Herramientas	25.744	11.278	0	10%
Maquinarias en tránsito	121.538	207.955	-270.577	
Construcciones en proceso	0	99.098	0	
Total costo	2.696.069	456.742	0	
Depreciación acumulada	1.277.714	211.703	0	
Propiedades, planta y equipos, neto	1.418.355			

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$256.177 en el 2010 y de US\$211.703 en el 2009.

Las construcciones en proceso en el 2010 y 2009 corresponden a la construcción del Galpón No. 5 y 4.

7.- Inversiones

El movimiento de las inversiones al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

Compañías	% Part.	No. Acciones	V/Unit. Nominal	US\$		
				Saldo al 31-dic-10	Ajuste por valor patrimonial	Saldo al 31-dic-10
Banco de Guayaquil S. A.	0.00069%	368	1,00	282	0	282
Spram S. A.	20,42%	274	1,00	23.661	6386	30.047
Electroquil S. A.	0,013%	1.651	1 y 0,04	818	0	818
Total		2.293		24.761	6.386	31.147

Compañías	% Part.	No. Acciones	US\$	
			V/Unit. Nominal	Saldo al 31-dic-09
Banco de Guayaquil S. A.	0.00069%	368	1,00	282
Spram S. A.	20,42%	274	1,00	23.661
Electroquil S. A.	0,013%	1.651	1 y 0,04	818
Total		2.295		24.761

8.- Otros activos

El movimiento de otros activos durante el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	Saldos al 31-dic-09	Adiciones	Bajas	Retiro y Venta	Saldos al 31-dic-10
Programas de computación	81.228	13.235	0	0	94.463
Amortización acumulada	50.205	27.002	0	0	77.207
Sub-total	31.023	-13.767	0	0	17.256
Depósito en garantía Corpei	3.960	0	0	0	3.960
	12.715	1.267	-5.498	-7.186	1.298
US\$	47.698	-12.500	-5.498	-7.186	22.514

	Saldos al 31-Dic-08	Adiciones	Revaloriz.	Retiro y Venta	Saldos al 31-Dic-09
Oficina 4to piso Edif. Quil	8.858	0	78.782	-87.640	0
Programas de computación	80.731	497	0	0	81.228
Depreciación y amortización acumulada	38.512	19.333	0	-7.640	50.205
Sub-total	51.077	-18.836	78.782	-80.000	31.023
Depósito en garantía Corpei	3.960	1.685	0	-1.685	3.960
	10.941	1.774	0	0	12.715
US\$	65.978	-15.377	78.782	-81.685	47.698

El cargo a gastos por amortización de programas de computación fue de US\$27.002 en el 2010 y de US\$19.222 en el 2009 y por depreciación de edificios fue de US\$111 en el 2009.

En el 2009 la Compañía efectuó revalorización del 4to. piso del edificio Quil 1 a través de avalúo predial por un monto de US\$78.782 el mismo que fue vendido en mayo del 2009, el efecto de la revaluación se registró en la cuenta patrimonial "Reserva por valuación"

9.- Préstamos bancarios

La Compañía realizó un préstamo a la compañía Merrill Lynch, para cancelar deudas a uno de sus proveedores; con una tasa de interés del 1,04% anual, y con vencimiento a diciembre del 2011.

10.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009, se descompone en:

		<u>Saldos al 31-dic-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al 31-dic-10</u>
Beneficios sociales	US\$	22.847	92.857	-88.721	26.983
15% Participación de trabajadores		7.866	18.261	-7.866	18.261
Sueldos por pagar		1.134	202.381	-203.514	0
Intereses por pagar		2.699	1.695	-2.702	1.691
	US\$	<u>34.546</u>	<u>315.193</u>	<u>-302.804</u>	<u>46.936</u>

		<u>Saldos al 31-dic-08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al 31-dic-09</u>
Beneficios sociales	US\$	24.951	86.185	-88.289	22.847
15% Participación de trabajadores		16.361	7.866	-16.361	7.866
Sueldos por pagar		1.331	168.058	-168.255	1.134
Intereses por pagar		0	3.082	-383	2.699
	US\$	<u>42.643</u>	<u>265.191</u>	<u>-273.288</u>	<u>34.546</u>

11.- Provisiones

El movimiento de las provisiones efectuadas por la Compañía durante el año 2010 y 2009, es el siguiente:

		<u>Saldos al 31-dic-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al 31-dic-10</u>
Provisión para cuentas de dudoso cobro	US\$	4.027	4.488	0	-1.609	6.906
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	US\$	268.519	68.873	-2.130	0	335.262

		<u>Saldos al</u> <u>31-dic-08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-dic-09</u>
Provisión para cuentas de dudoso cobro	US\$	1.933	4.021	0	-1.927	4.027
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio	US\$	236.432	34.183	-2.096	0	268.519

12.- Anticipos de clientes

Corresponde a anticipos entregados por los clientes para la ejecución de los contratos de montaje, instalación y reparación de equipos, cuyas obras al 31 de diciembre del 2010 y 2009 no se habían terminado. Un detalle es el siguiente:

	<u>US\$</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Agricola La Luz	160	0
Dr. Antonio Moncayo	50	0
Miguel Mora Font	500	0
Jose Paladines	8.324	0
Alquimias Marinas	50.640	0
Aquamar	32.979	0
Cofimar S.A.	10.000	0
Estar C.A.	28.000	0
Morrison	409.217	45.254
Expalsa	4.250	0
El Café	310.828	0
Paladines Hermanos	0	8.324
Ecuasal	0	39.500
Bresly S. A.	5.880	0
Comarca I	5.000	5.000
Agraiind	0	5.611
Etel	70.000	47.084
Hidromira Carchi (nota 21)	621.036	621.036
Empacadora Nautilus	69.410	15.000
Semansa	0	3.000
Santa Priscila	68.975	6.350
Inversiones Metabaz	13.231	957
HOLCIM	0	2.190
Otros	5.865	6.575
	<u>1.714.345</u>	<u>805.881</u>

13.- Impuesto a la renta

El gasto por 25% de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, difiere del cálculo de la base por la siguiente conciliación tributaria efectuada:

	US\$	
	2010	2009
Utilidad contable antes impuesto a la renta	US\$ 103.480	44.576
Más:		
Gastos no deducibles	25.616	30.466
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	9.045	1.139
15% Participación trabajad. (Rentas exentas)	1.416	174
Menos:		
Ingresos exentos	9.440	1.161
Otras deducciones	2.396	0
Base imponible	127.721	75.194
Impuesto a la renta calculado	31.930	18.799
Anticipo Impuesto a la Renta	35.225	0
Impuesto a la Renta Causado (Anticipo > IR Calculado)	US\$ 35.225	18.799

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2010 y 2009 respectivamente, es el siguiente:

	US\$	
	2010	2009
Saldo al inicio del año	18.042	-1.477
Impuesto pagado	0	1.477
Anticipos pagados	11.585	13.201
Retenciones de impuesto a la renta	27.131	23.640
ISD Crédito Tributario	8.431	0
Impuesto a la renta causado	-35.225	-18.799
Total impuesto a la renta pagado en exceso	29.964	18.042

14.- Devolución del Impuesto al valor agregado

El Servicio de Rentas Internas emitió Nota de crédito y/o devolvió a favor de la Compañía US\$31.734 (2010) y US\$79.998 (2009), que corresponden a solicitudes de devolución del Impuesto al Valor Agregado por exportaciones de enero y febrero, mayo, junio del 2010 y de febrero y mayo del 2009.

15.- Capital suscrito y autorizado

El capital suscrito de la Compañía en el 2010 y 2009 es de US\$238.400 representado por 4.768 acciones a un valor nominal de \$50 cada una; y el capital autorizado es de US\$476.800.

16.- Aportes para futuras capitalizaciones

La Compañía registró aportes para futuras capitalizaciones por US\$689.155

mediante compensación de créditos de accionista, según acta de Junta de Accionista del 8 de enero del 2009.

17.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

La Compañía transfirió de resultados acumulados US\$2.578 (2010) y US\$6.557 (2009).

18.- Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

19.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

20.- Juicios

La Compañía, mantienen una demanda laboral por el Sr. Germán Antonio Carvajal Laje, la cuantía de la demanda fue por US\$1.370.

La misma se encuentra en estado de abandono, pues el accionante no ha impulsado ningún proceso adicional.

21.- Provisión para jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía realizó provisión para este concepto mediante un estudio actuarial

efectuado por peritos independientes.

22.- Contratos

La Compañía firmó contrato para el suministro, transporte, montaje, puesta en funcionamiento de los equipos electromecánicos, hidromecánicos (compuertas y rejillas) y líneas de transmisión para el Proyecto Hidroeléctrica Mira el 18 de diciembre del 2009 otorgado por la Compañía Hidromira Carchi S.A.; por un monto de US\$1'035.060; durante el 2010 se realizó el avance del 80% de la obra, aproximadamente, de la cual han sido reprogramados los plazos de entrega por parte del contratante.

23.- Diferencias entre declaración de impuestos y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración de impuesto a la renta por ajustes y reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente.

		<u>Aumento (Disminución)</u>	
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Diferencias en:</u>			
<u>Activo</u>			
Corriente	US\$	0	-18.799
Propiedades, planta y equipos		0	0
Cuentas por Cobrar L/Plazo		-5.259	-16.675
Otros activos		<u>5.259</u>	<u>16.675</u>
		<u>0</u>	<u>-18.799</u>
<u>Pasivo</u>			
Corriente	US\$	<u>0</u>	<u>-18.799</u>