

IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS IMPROSELEC S.A.

Estados Financieros e Informe de los Auditores Independientes

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009	Página
Informe de los Auditores Independientes	2
Estados Financieros	
Balances Generales	4
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
**IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS
IMPROSELEC S.A.**

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS IMPROSELEC S.A.** los cuales comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2010, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Gerencia por los Estados Financieros

2. La Gerencia de **IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS IMPROSELEC S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad – NEC; y del control interno que la Gerencia determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros basados en nuestra auditoría. Hemos conducido nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo a la evaluación de riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes como resultado de un fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si las políticas contables utilizadas son apropiadas y si las estimaciones relevantes hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer de una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

Base para la Opinión Calificada

6. La Compañía no efectuó un conteo físico de inventarios al 31 de Diciembre del 2010, por lo que no hemos estado en capacidad de determinar si un ajuste a los inventarios y a los resultados de operaciones sería necesario.

Opinión Calificada

7. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos sobre las correspondientes cifras del asunto descrito en el párrafo 6, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS IMPROSELEC S.A.** al 31 de Diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

Otro Asunto

8. Los estados financieros de **IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS IMPROSELEC S.A.** por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009, fueron auditados por otro auditor quién expresó una opinión sin salvedad sobre esos estados el 30 de Abril del 2010.

R. G. Ortiz de Compañía

SC – RNAE-2 No. 508

Raúl G. Ortiz

Raúl G. Ortiz - Socio
RNCPA No. 12582

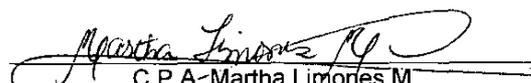
6 de Mayo del 2011

Balances Generales

Expresados en Dólares de E.U.A.

31 de Diciembre	2010	2009
Activos		
Activos Corrientes		
Caja y bancos	14,628	1,862
Cuentas por cobrar, neto (Nota 3)	526,328	677,043
Inventarios, neto (Nota 4)	475,159	478,023
Total Activos Corrientes	1,016,115	1,156,928
Maquinarias y Equipos, neto (Nota 5)	25,849	35,211
Total Activos	1,041,964	1,192,139
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivos Corrientes		
Sobregiros bancarios (Nota 6)	82,447	126,506
Obligaciones bancarias (Nota 7)	50,000	26,067
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 10)	150,836	119,235
Cuentas por pagar (Nota 8)	368,825	473,332
Gastos acumulados por pagar (Nota 9)	11,844	12,111
Total Pasivos Corrientes	663,952	757,251
Pasivos no Corrientes		
Obligaciones a Largo Plazo (Nota 10)	84,700	58,644
Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio (Nota 11)	24,911	7,681
Accionistas (Nota 12)	166,008	212,892
Total Pasivos no Corrientes	275,619	279,217
Patrimonio de los Accionistas		
Capital pagado (Nota 13)	10,000	10,000
Reserva legal	400	400
Reserve facultativa	10,900	10,900
Utilidades retenidas (Nota 14)	81,094	134,371
Total Patrimonio de los Accionistas	102,394	155,671
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	1,041,964	1,192,139


 Ing. José Cali M.
 Gerente General


 C.P.A. Martha Limorés M.
 Contadora

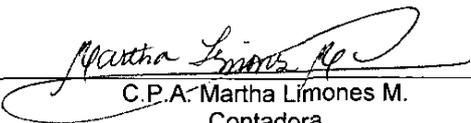
Ver las notas a los estados financieros

Estados de Resultados

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	2010	2009
Ventas Netas	2,809,271	2,657,354
Costo de Ventas	(2,246,363)	(2,104,971)
Utilidad Bruta	562,908	552,383
Gastos:		
Administrativos (Nota15)	(209,607)	(152,982)
Ventas (Nota15)	(338,295)	(330,287)
Financieros	(26,391)	(15,304)
Otros, neto (Nota 16)	6,506	(65,815)
Pérdida antes de Impuesto a la Renta	(4,880)	(12,005)
Impuesto a la renta (Nota 18)	(18,835)	-
Pérdida Neta	(23,715)	(12,205)


 Ing. José Cali M.
 Gerente General


 C.P.A. Martha Limones M.
 Contadora

Ver las notas a los estados financieros

Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas	Total
Diciembre 31, 2008	400	400	10,900	114,172	125,872
Ajustes de años anteriores (Nota 14)	-	-	-	32,204	32,204
Aumento de capital (Nota 13)	9,600	-	-	-	9,600
Pérdida neta, 2009	-	-	-	(12,005)	(12,005)
Diciembre 31, 2009, según informes anteriores	10,000	400	10,900	134,371	155,671
Ajustes de años anteriores (Nota 14)	-	-	-	(29,562)	(29,562)
Diciembre 31, 2009, reestablecido	10,000	400	10,900	104,809	126,109
Pérdida neta, 2010	-	-	-	(23,715)	(23,715)
Diciembre 31, 2010	10,000	400	10,900	81,094	102,394


Ing. José Cali M.
Gerente General


C.P.A. Martha Limones M.
Contadora

Ver las notas a los estados financieros

Estados de Flujos de Efectivo

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	2010	2009
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación		
Recibido de clientes por ventas	2,815,849	2,657,354
Pagado a proveedores, empleados y otros	(2,850,409)	(2,722,925)
Intereses pagados	(26,392)	(15,304)
Otros ingresos (gastos)	1,962	(65,815)
Efectivo neto usado por actividades de operación	(58,991)	(146,690)
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión		
Compra de activos fijos	(5,079)	(4,763)
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Préstamos recibidos de bancos, neto	250,000	145,406
Pagos de préstamos de bancos	(168,411)	-
Pagos de préstamos de accionistas, neto (Nota 17)	(4,753)	-
	76,836	145,406
Aumento (Disminución) en Caja y Bancos	12,766	(6,047)
Caja y Bancos al Principio del Año	1,862	7,909
Caja y Bancos al Final del Año	14,628	1,862
Conciliación de la Utilidad (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto Usado por Actividades de Operación		
Pérdida neta	(23,715)	(12,005)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo usado por actividades de operación		
Depreciaciones	14,440	15,547
Provisiones de jubilación y bonificación por desahucio	782	3,458
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	17,428	(136,043)
Disminución en inventarios	2,864	118,512
(Disminución) de cuentas por pagar	(68,744)	(127,415)
(Disminución) de gastos acumulados por pagar	(267)	(8,744)
(Disminución) de jubilación patronal y bonificación por desahucio	(1,778)	-
Efectivo neto usado por actividades de operación	(58,991)	(146,690)

Ing. José Cali M.
Gerente General

C.P.A. Martha Limónes M.
Contadora

Ver las notas a los estados financieros

Notas a los Estados Financieros

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009

1. Operaciones

La Compañía fue constituida en Guayaquil – Ecuador en Octubre de 1992 como compañía de responsabilidad limitada con la denominación de **IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS IMPROSELEC CIA. LTDA.** El 16 de Marzo del 2010, la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución ordenó la liquidación; y aprobó la reactivación, un aumento de capital (Ver Nota 13), la transformación de la compañía de responsabilidad limitada a sociedad anónima y la reforma de estatutos.

Su actividad principal es realizada en la ciudad de Guayaquil y consiste en la distribución de equipos eléctricos industriales. Las direcciones registradas de la Compañía es Av. Roberto Gilbert Elizalde Solar 1 y Calle Tercera; y Km. 4.5 Av. Juan Tanca Marengo S/N.

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 la Compañía tenía 29 empleados.

La Compañía opera en Ecuador, un país que en Marzo del 2000 adoptó el dólar de E.U.A. como unidad monetaria. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de Enero a Diciembre) en los últimos cinco años:

31 de Diciembre	%
2010	3.33
2009	4.31
2008	8.83
2007	3.32
2006	2.87

2. Políticas Contables Significativas

Principios de Contabilidad: Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

De acuerdo con disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Compañía deberá aplicar obligatoriamente las NIIF para las PYMES para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de Enero del 2012. Sin embargo, para propósito de comparación, la Compañía deberá presentar los estados financieros del 2011 de acuerdo con las NIIF para las PYMES. Las NEC permanecerán vigentes hasta el 31 de Diciembre del 2011.

Notas a los Estados Financieros

Hasta el 31 de Mayo del 2011, la Compañía deberá presentar a la Superintendencia de Compañías un plan de implementación de NIIF para las PYMES; y hasta el 30 de Noviembre del 2011, la conciliación del patrimonio neto al 31 de Diciembre del 2010 de NEC a NIIF para las PYMES. Ambas informaciones deberán ser aprobadas previamente por la Junta General de Accionistas

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencia de la Compañía, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

Cifras del Periodo 2009: Representa información comparativa presentadas con el propósito solamente de ser leídas con las cifras y revelaciones correspondientes al período corriente.

Provisión para Cuentas Incobrables: La provisión para cuentas incobrables se constituye en base a un análisis individual de las cuentas por cobrar que se mantienen al cierre del período contable; y se registra con cargo a los resultados del período contable en que se determina.

Inventarios: Los inventarios están valuados al costo promedio de compra o al valor estimado de realización, el menor. El valor estimado de realización fue determinado en base del precio de venta neto en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de venta.

Maquinarias y Equipos: Están registrados al costo. El costo es depreciado con cargo a los resultados de cada período contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Activos depreciables	%
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	33
Vehículos	20

Los gastos de mantenimiento y costos de reposición de bienes menores son registrados con cargo a los resultados del período contable en que se incurren.

Provisión para Jubilación: Representa el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que cumplan veinticinco años o más, de servicios continuados o interrumpidos en la Compañía, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

Las principales consideraciones actuariales utilizadas fueron: una tasa financiera de descuento del 6.5% anual y un crecimiento de sueldos del 2.4% anual.

Provisión para Bonificación por Desahucio: Representa el valor actual de la reserva matemática determinado por un actuario independiente, de la bonificación que tiene que pagar la Compañía, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado, mediante solicitud escrita ante el Inspector de Trabajo, equivalente al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Notas a los Estados Financieros

Reserva Legal: La Ley de Compañías del Ecuador establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser utilizada para absorber pérdidas de operaciones o capitalizada.

Reserva Facultativa: Representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Reconocimiento de Ventas, Costo y Gastos: Las ventas y el costo de ventas son registrados netos de descuentos y devoluciones en el período en que las mercaderías son despachadas. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar:

31 de Diciembre	2010	2009
Clientes	409,310	386,641
Anticipos a proveedores	18,800	2,404
Impuestos por cobrar	124,678	168,438
Empleados	12,873	7,305
Accionistas (Nota 17)	-	121,951
Otras	-	391
	565,661	687,130
Provisión para cuentas incobrables	(39,333)	(10,087)
	526,328	677,043

Clientes: Representan principalmente facturas por cobrar por venta de mercadería con plazos de hasta 60 días (90 días en el 2009), sin intereses. Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

31 de Diciembre	2010	2009
Por vencer	188,313	203,371
Vencidos:		
1 a 30 días	135,430	130,676
31 a 60 días	27,278	11,833
61 a 90 días	8,408	4,309
Más de 90 días	49,881	36,452
	409,310	386,641

Impuestos por Cobrar: Al 31 de Diciembre del 2010, representan retenciones de impuesto a la renta en la fuente efectuadas por los clientes a la Compañía principalmente en el 2010 por \$ 26,942 (\$ 25,754 en el 2009); crédito tributario por impuesto al valor agregado pagado en compras por \$ 54,616 (\$ 106,485 en el 2009); y retenciones de impuesto a la renta en la fuente de años anteriores por \$ 61,955 (\$ 36,199 en el 2009).

Notas a los Estados Financieros

La Compañía tiene derecho a presentar un reclamo de pago en exceso por las retenciones en la fuente de impuesto a la renta, o a utilizarlo directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración correspondiente.

Accionistas: Al 31 de Diciembre del 2009, representaban entregas de dinero efectuada por la Compañía a favor del accionista Ing. José Cali, sin fecha de vencimiento ni intereses.

Provisión para Cuentas Incobrables: El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

	2010	2009
Saldo al principio del año	(10,087)	(13,158)
Provisión con cargo a gastos de administración (Nota 15)	(17,911)	-
Provisión con cargo a utilidades retenidas (Nota 14)	(11,335)	-
Bajas	-	3,071
Saldo al final del año	(39,333)	(10,087)

4. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

31 de Diciembre	2010	2009
Bodega Atarazana	43,229	164,865
Vitrina Atarazana	23,017	-
Bodega Tanca	322,102	313,158
Vitrina Tanca	86,811	-
	475,159	478,023

5. Maquinarias y Equipos

El siguiente es el movimiento de las maquinarias y equipos:

	Diciembre 31, 2008	Adiciones	Ventas y Bajas	Diciembre 31, 2009	Adiciones	Ventas y Bajas	Diciembre 31, 2010
Instalaciones	3,293	-	-	3,293	-	-	3,293
Maquinarias y equipos	2,644	1,908	-	4,552	-	-	4,552
Muebles y enseres	44,929	2,855	-	47,784	3,015	-	50,799
Equipos de oficina	12,798	-	-	12,798	500	-	13,298
Equipos de computación	33,324	-	-	33,324	1,563	-	34,887
Vehículos	106,652	-	-	106,652	-	-	106,652
	203,640	4,763	-	208,403	5,078	-	213,481
Depreciación acumulada	(189,849)	(15,547)	32,204	(173,192)	(14,440)	-	(187,632)
	13,791	10,784	32,204	35,211	(9,362)	-	25,849

Notas a los Estados Financieros

Los gastos de depreciación por \$ 14,440 y \$ 15,547 por los años 2010 y 2009 respectivamente, fueron cargados a los gastos administrativos en dichos períodos (Ver Nota 15). En el 2009, la Compañía efectuó correcciones a la depreciación acumulada proveniente de años anteriores por \$ 32,204, con crédito a utilidades retenidas (Ver Nota 14).

6. Sobregiros Bancarios

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, sobregiros bancarios representan principalmente cheques girados para la cancelación de facturas por pagar, no cobrados por los beneficiarios.

7. Obligaciones Bancarias

Representan préstamos bancarios recibidos de Produbanco, con plazos de 360 días e interés del 9.84% anual (10.19% en el 2009), pagaderos en cuotas trimestrales.

8. Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar:

31 de Diciembre	2010	2009
Proveedores	261,226	288,498
Accionistas (Nota 17)	49,067	128,888
Obligaciones con el IESS	4,456	3,277
Impuestos por pagar	29,979	36,367
Otras	24,097	16,302
	368,825	473,332

Proveedores: Representan principalmente facturas por pagar por las compras locales de bienes y servicios, con plazos de hasta 120 días sin intereses.

Accionistas: Representan fondos recibidos, pagos efectuados por los accionistas por cuenta de la Compañía y cánones de arrendamiento por pagar a accionistas, sin fecha de vencimiento ni interés.

Impuestos por Pagar: Al 31 de Diciembre del 2010, representan retenciones de impuesto a la renta en la fuente, efectuadas por la Compañía a los proveedores por \$ 3,833 (\$ 4,408 en el 2009) e impuesto al valor agregado cobrado en ventas por \$ 26,146 (\$ 31,959 en el 2009).

Notas a los Estados Financieros

9. Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es el movimiento de los gastos acumulados por pagar:

	Diciembre 31, 2008	Provisiones	Pagos	Diciembre 31, 2009	Provisiones	Pagos	Diciembre 31, 2010
Décimo tercer sueldo	1,001	12,187	(12,230)	958	13,285	(13,064)	1,179
Décimo cuarto sueldo	3,417	6,050	(4,624)	4,843	7,417	(6,985)	5,275
Vacaciones	5,522	6,286	(6,168)	5,640	5,306	(6,284)	4,662
Fondo de reserva	4,682	10,744	(14,756)	670	8,635	(8,577)	728
	14,622	35,267	(37,778)	12,111	34,643	(34,910)	11,844

10. Obligaciones a Largo Plazo

El siguiente es un resumen de las obligaciones a largo plazo con Produbanco:

31 de Diciembre	2010	2009
Préstamo por \$ 13,615, pagadero mensualmente hasta Septiembre del 2010 e interés del 10.14%	-	3,809
Préstamo por \$ 100,000, pagadero mensualmente hasta Julio del 2011 e interés del 11.23%	29,167	79,166
Préstamo por \$ 100,000, pagadero mensualmente hasta Mayo del 2011 e interés del 11.23%	29,478	94,904
Préstamo por \$ 50,000, pagadero mensualmente hasta Junio del 2012 e interés del 11.23%	40,485	-
Préstamo por \$ 50,000, pagadero mensualmente hasta Junio del 2013 e interés del 11.23%	44,017	-
Préstamo por \$ 100,000, pagadero mensualmente hasta Septiembre del 2012 e interés del 9.76%	92,389	-
	235,536	177,879
Porción corriente	(150,836)	(119,235)
	84,700	58,644

Las obligaciones a largo plazo están garantizadas con prenda industrial sobre vehículo por \$ 13,536 e hipoteca sobre terreno y construcción de propiedad de accionistas por \$ 205,958

El vencimiento de las obligaciones a largo plazo es como sigue:

	2010	2009
2011	-	58,644
2012	75,154	-
2013	9,546	-
	84,700	58,644

Notas a los Estados Financieros

11. Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es como sigue:

	Jubilación Patronal	Bonificación por Desahucio	Total
Diciembre 31, 2008	3,141	1,082	4,223
Provisiones	2,414	1,048	3,462
Pagos	-	(4)	(4)
Diciembre 31, 2009	5,555	2,126	7,681
Provisión con cargo a gastos de administración	4,134	1,191	5,325
Reversión de provisión con crédito a otros ingresos, por salida de trabajadores (Nota 16)	(3,372)	(1,172)	(4,544)
Provisión con cargo a utilidades retenidas (Nota 14)	13,746	4,481	18,227
Pagos	-	(1,778)	(1,778)
Diciembre 31, 2010	20,063	4,848	24,911

12. Accionistas

El siguiente es un resumen de los pasivos no corrientes con accionistas y otra parte relacionada:

31 de Diciembre	2010	2009
Ing. José Cali	11,908	58,792
Sra. Magaly Rodríguez	154,100	154,100
Total (Nota 17)	166,008	212,892

13. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, el capital suscrito y pagado es de 10,000 acciones ordinarias de \$ 1.00 de valor nominal unitario; mientras que su capital autorizado es de \$ 20,000.

Durante el 2009, la Compañía aumentó su capital pagado en \$ 9,600 mediante aportaciones en efectivo.

Notas a los Estados Financieros

14. Ajustes de Años Anteriores

Durante el 2010 y el 2009, la Compañía registró en la cuenta utilidades retenidas, los efectos de las siguientes correcciones de errores en la preparación de estados financieros de períodos anteriores:

Crédito (Débito)	2010	2009
Depreciación acumulada (Nota 5)	-	32,204
Provisión para cuentas incobrables (Nota 3)	(11,335)	
Provisión para jubilación patronal (Nota 11)	(13,746)	
Provisión para bonificación por desahucio (Nota 11)	(4,481)	
	(29,562)	32,204

Los efectos de las correcciones de errores en la preparación de los estados financieros 2009 son presentados en la siguiente información pro-forma, como si los errores hubieran sido corregidos en el período en que ocurrió:

	2009 Informado	2009 Pro-Forma (Reestablecido)
Estado de Resultados:		
Gastos administrativos	(152,982)	(182,544)
Pérdida neta	(12,005)	(41,567)
Balance General:		
Cuentas por cobrar, neto	677,043	665,708
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	7,681	25,908
Utilidades retenidas	134,371	104,809

Notas a los Estados Financieros

15. Gastos Administrativos y de Ventas

El siguiente es un resumen de los gastos administrativos y de ventas:

Año Terminado el 31 de Diciembre	Administrativos		Ventas	
	2010	2009	2010	2009
Sueldos y beneficios sociales	127,124	149,788	105,389	125,725
Indemnizaciones laborales	2,225	2,235	-	-
Comisiones	-	-	40,546	14,794
Honorarios profesionales	26,054	-	-	26,499
Gastos legales	502	19	-	-
Arriendos	10,542	-	48,023	57,130
Guardiania	6,286	-	28,638	31,859
Seguros	2,802	-	12,625	-
Depreciación (Nota 5)	-	-	14,440	15,547
Provisión para cuentas incobrables (Nota 3)	-	-	17,911	3,655
Publicidad	-	-	5,167	2,707
Gastos de viaje	2,704	-	-	-
Impuestos y contribuciones	4,306	-	-	-
Mantenimiento	-	-	31,932	20,154
Gastos de oficina	4,569	900	29,812	27,974
Gastos de gestión	2,993	-	-	-
Mobilización	5,166	-	-	-
Otros	14,334	41	3,812	4,242
	209,607	152,982	338,295	330,287

16. Otros Ingresos (Gastos)

El siguiente es un resumen de los otros ingresos (gastos):

	2010	2009
Reversión de provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio, por salida de trabajadores (Nota 11)	4,544	-
Otros, neto	1,962	(65,815)
	6,506	(65,815)

Notas a los Estados Financieros

17. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de los movimientos efectuados en las cuentas de accionistas y otras partes relacionadas durante el año terminado el 31 de Diciembre del 2010:

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Pasivos no Corrientes	Total
Diciembre 31, 2009	121,951	(128,888)	(212,892)	(219,829)
Pagos efectuados por la Compañía a los accionistas	11,904	41,329	7,284	60,517
Fondos recibidos por la Compañía, de los accionistas	-	(21,120)	-	(21,120)
Pagos de los accionistas por cuenta de la Compañía	-	(38,193)	-	(38,193)
Pagos de la Compañía por cuenta de los accionistas	-	33,550	-	33,550
Arriendos devengados	-	(30,000)	-	(30,000)
Compensación	(133,855)	94,255	39,600	-
Diciembre 31, 2010	-	(49,067)	(166,008)	(215,075)

Las transacciones entre la Compañía y sus accionistas han sido celebradas en términos y condiciones acordadas entre las partes.

18. Régimen Tributario

Revisión Tributaria: De acuerdo con lo establecido por el Código Tributario del Ecuador, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la Ley exige determinación por el sujeto pasivo. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el 2005, ha prescrito.

Conciliación Tributaria: El siguiente es un resumen de la conciliación entre la pérdida contable y la utilidad tributable, y el cómputo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta:

	2010	2009
Pérdida contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(4,881)	(12,205)
Tasa de participación	15%	15%
Participación de trabajadores	-	-
Pérdida contable antes de impuesto a la renta	(4,881)	(12,205)
Más, Gastos no deducibles	21,345	5,395
Menos, Gastos deducibles (provisión para jubilación patronal de trabajadores con más de 10 años de antigüedad)	(8,512)	-
Utilidad (pérdida) gravable antes de impuesto a la renta	7,952	(6,810)
Tasa de impuesto	25%	25%
Impuesto a la renta causado	1,988	-
Anticipo determinado y pendiente de pago	18,835	-
Impuesto a la renta causado definitivo	18,835	-

Notas a los Estados Financieros

En el 2010, los gastos no deducibles están constituidos principalmente por provisión para cuentas incobrables y desembolsos efectuados no sustentados con comprobantes de ventas.

El siguiente es el movimiento de la cuenta impuesto a la renta por pagar:

	Impuesto a la Renta
Diciembre 31, 2008	-
Pagos	-
Retenciones en la fuente	-
Provisión del año	-
Diciembre 31, 2009	-
Pagos	-
Retenciones en la fuente	(18,835)
Provisión del año	18,835
Diciembre 31, 2009	-

Anticipo de Impuesto a la Renta: La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, un valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período y que surge de la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, el 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables. Si en impuesto causado en el período siguiente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el impuesto causado que deberá ser cancelado.

Pérdidas de Operaciones: De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades gravables que obtenga la Compañía dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha compensación exceda, en cada período, el 25 % de las utilidades obtenidas.

Dividendos en Efectivo: Hasta el 2009, los dividendos calculados después del pago del impuesto a la renta y pagados o acreditados a favor de otras sociedades nacionales o de personas naturales, nacionales o extranjeras, residentes o no en el Ecuador, estuvieron exonerados de impuesto a la renta. A partir del 2010, esta exoneración se mantiene solo para las sociedades nacionales o extranjeras no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición o de personas naturales no residentes en el Ecuador.

Código de la Producción: El 29 de Diciembre del 2010 fue expedido el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones, principalmente con la reducción progresiva de la tasa de impuesto a la renta para las sociedades, como sigue: año 2011: 24%; año 2012: 23%; y año 2013 en adelante: 22%. Adicionalmente, los contribuyentes, administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa de impuesto a la renta.

Notas a los Estados Financieros

19. Régimen Laboral

Indemnizaciones: De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, una indemnización por despido intempestivo será pagada por la Compañía cuando ésta despida intempestivamente a un empleado. Su importe se lo determina de conformidad con el tiempo de servicio y según la siguiente escala: a) hasta tres años de servicios, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración; y b) de más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que dicho valor exceda de veinticinco meses de remuneración.

La Compañía registra los gastos de indemnización por despido intempestivo en los resultados del período en que ocurre la terminación de la relación laboral en la forma mencionada.

20. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos (6 de Mayo del 2011) no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
