

**JHIELIZ S.A.**  
Portoviejo - Manabí  
Dirección: 9 de Octubre entre Olmedo y Morales  
Telef. (05) 265 32 43 - 2654-913  
RUC.: 1391725833001



Portoviejo, Mayo 26 del 2011

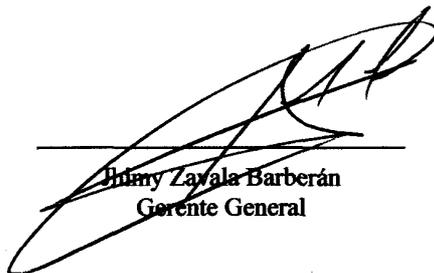
Señores  
Superintendencia de Compañías  
Ciudad.-

**De nuestras consideraciones:**

Conforme a lo dispuesto por Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 02.Q.ICL.008, fechada Abril 23 del 2002, artículo 15, sírvanse encontrar el informe de auditoría externa de la empresa **JHIELIZ S.A.** con número de expediente **34976** por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Sin otro particular por el momento, nos suscribimos de ustedes,

Atentamente,

  
Jimmy Zavala Barberán  
Gerente General



**IHELIZ.S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO  
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL  
2010 E INFORME DE LOS  
AUDITORES INDEPENDIENTES**

# *AudiCenter S.A.*

www.audicentersa.com  
R.U.C. 1391745419001  
Av. Manabí y Tiburcio Macías P1. Of. 1 (Portoviejo)  
José Mascote 1221 Aguirre P.1 Of. 103(Guail.)  
PBX: 053901006 / 046018186  
Cel. 086564030 / 095731954  
Email: [audicenter@hotmail.com](mailto:audicenter@hotmail.com)  
[manager@audicentersa.com](mailto:manager@audicentersa.com)

## **OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Accionistas y Directores de  
JHIELIZ S.A.**



### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos examinado los Estados Financieros de JHIELIZ S.A. que comprenden, el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

2. La Gerencia de la compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

# AudiCenter S.A.

www.audicentersa.com  
R.U.C. 1391745419001  
Av. Manabí y Tiburcio Macías P1. Of. 1 (Portoviejo)  
José Mascote 1221 Aguirre P.1 Of. 103(Guila)  
PBX: 053901006 / 046018186  
Cel. 086564030 / 095731954  
Email: [audicenter@hotmail.com](mailto:audicenter@hotmail.com)  
[manager@audicentersa.com](mailto:manager@audicentersa.com)

## OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Página No 2

### Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de JHIELIZ 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 los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.



**AudiCenter S.A.**  
*Orly León M.*

CPA Orly León M., Gerente  
Representante Legal  
Reg. 0.22854

Audicenter S.A.  
Reg. Sup. Cías. No. SC.RNAE-656.

Portoviejo., Ecuador  
Mayo 26 del 2011

JHIELIZ S.A.

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**  
(Expresado en dólares)



<b>Activos</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo	2	56.392	82.847
Documentos y Cuentas por cobrar	3	341.385	277.422
Pagos anticipados	4	116.489	120.629
Inventarios	5	356.156	296.791
Otros Activos Corrientes	6	20.584	31.465
<b>Total activos corrientes</b>		<b>891.106</b>	<b>809.154</b>
<b>Propiedades, Planta y equipos :</b>	7		
Terrenos		185.000	-
Edificios		507.837	-
Construcciones en Curso		-	111.342
Equipos de Oficina		35.475	32.542
Equipos de computación		43.242	44.994
Muebles y enseres		31.728	15.048
Vehiculos		178.349	86.634
Otros Activos Fijos		320	-
Activos Intangibles		10.360	-
Total al costo		992.311	290.560
(-) Depreciación acumulada		(68.257)	(63.423)
<b>Total propiedades Planta y equipos, neto</b>		<b>924.054</b>	<b>227.138</b>
<b>Total activos</b>		<b>1.815.060</b>	<b>1.036.292</b>

  
Jimmy Zuñiga Barberán  
Gerente General

  
Felix Chipana Yahuita  
Contador General

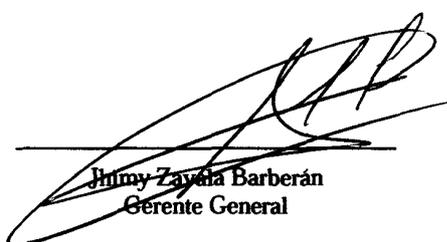
Ver notas a los estados financieros

JHIELIZ S.A.

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

(Expresado en dólares)

Pasivos y patrimonio de accionistas	NOTAS		
		<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Sobregiros Bancarios	8	109.087	38.140
Obligaciones Bancarias	9	175.386	75.490
Documentos y Cuentas por pagar	10	440.384	247.638
Impuestos por Pagar	11	411.247	310.997
Gastos acumulados	12	71.257	14.400
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>1.207.361</b>	<b>686.665</b>
<b>Otros Pasivos</b>	13	22	9.505
<b>Total pasivos</b>		<b>1.207.383</b>	<b>696.170</b>
<b>Patrimonio de accionistas:</b>			
Capital Social		100.000	100.000
Reserva Legal		26.318	26.318
Resultados acumulados		213.805	208.759
Utilidad del Ejercicio		267.554	5.046
<b>Total patrimonio de accionistas</b>		<b>607.677</b>	<b>340.123</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de accionistas</b>		<b>1.815.060</b>	<b>1.036.293</b>

  
Jimmy Zavala Barberán  
Gerente General

  
Felix Chipana Yahuita  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

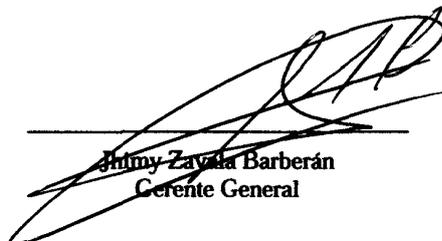
JHIELIZ S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**

(Expresado en dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Ventas Netas Locales</b>	<b>8.499.504</b>	<b>6.046.198</b>
Costos de Venta	7.286.329	4.995.343
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>1.213.175</b>	<b>1.050.855</b>
<b>Gastos De Operación</b>		
Gastos de Administración y de ventas	776.735	1.010.726
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>436.440</b>	<b>40.129</b>
<b>Otros Ingresos (Gastos) no operacionales</b>		
Otros ingresos	11.266	2.841
Gastos Varios	(7.136)	-
Gastos Financieros	(19.040)	(19.325)
<b>Total otros ingresos (gastos), neto</b>	<b>(14.910)</b>	<b>(16.484)</b>
<b>Utilidad Antes del Impuesto a la Renta</b>	<b>421.530</b>	<b>23.645</b>
15% Participación de Trabajadores	(63.230)	(3.547)
25% Impuesto a la renta	(90.747)	(15.052)
<b>Utilidad neta del Ejercicio</b>	<b>267.554</b>	<b>5.046</b>

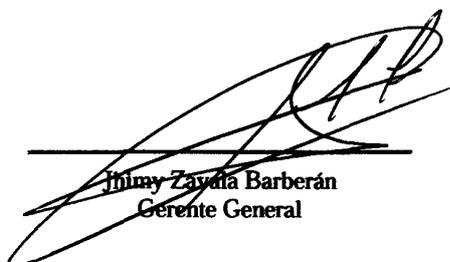
  
Jimmy Zavala Barberán  
Gerente General

  
Felix Chipana Yahuita  
Contador General

JHIELIZ S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**  
(Expresado en dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultado Acumulado	Resultado Del ejercicio	Total
<b>Saldos al 1 de Enero del 2009</b>	<b>100.000</b>	<b>26.318</b>	<b>67.597</b>	<b>141.162</b>	<b>335.077</b>
Transferencia de Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada	0	0	141.162	(141.162)	0
Utilidad del ejercicio	0	0	0	23.645	23.645
15% Participación de los Trabajadores	0	0	0	(3.547)	(3.547)
25% Impuesto a la renta	0	0	0	(15.052)	(15.052)
<b>Saldos al 1 de Enero del 2010</b>	<b>100.000</b>	<b>26.318</b>	<b>208.759</b>	<b>5.046</b>	<b>340.123</b>
Transferencia de Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada	0	0	5.046	(5.046)	0
Utilidad del ejercicio	0	0	0	421.530	421.530
15% Participación de los Trabajadores	0	0	0	(63.230)	(63.230)
25% Impuesto a la renta	0	0	0	(90.747)	(90.747)
<b>Saldos al 31 de Diciembre Del 2010</b>	<b>100.000</b>	<b>26.318</b>	<b>213.805</b>	<b>267.554</b>	<b>607.677</b>



Jimmy Zavala Barberán  
Gerente General



Felix Chipana Yahuita  
Contador General

**JHIELIZ S.A.**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2010**  
(Expresado en dólares)

<b>Flujo de efectivo de actividades de operación:</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Resultado Neto del Ejercicio</b>	<b>267.554</b>	<b>5.047</b>
<b>Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio:</b>		
(+) Depreciación.	4.834	29.469
<b>Subtotal</b>	<b>272.388</b>	<b>34.517</b>
<b><u>Cambios en activos y pasivos:</u></b>		
Disminución en Otros activos no corrientes	-	153.415
Disminución en Cargos diferidos	-	9.878
Aumento en Cuentas por cobrar	(63.963)	(6.101)
Disminución / Aumento en Inventarios	4.410	(1.817)
Aumento en Pagos anticipados	(59.365)	(172.763)
Disminución / Aumento en Otros activos Corrientes	10.881	(31.465)
Aumento / Disminución en Cuentas por pagar	160.383	(280.141)
Aumento en Impuestos por pagar	100.250	171.339
Aumento / Disminución en Gastos Acumulados	56.857	(33.871)
<b>Efectivo neto provisto por / (utilizado en) actividades de operación</b>	<b>513.934</b>	<b>(157.008)</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Aumento / Disminución neto de activos fijos	(701.751)	241.698
<b>Efectivo neto (utilizado en) / provisto por las actividades de inversión</b>	<b>(701.751)</b>	<b>241.698</b>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Disminución / Aumento en Otros pasivos	(9.483)	5
Aumento en Sobregiros bancarios	70.947	-
Aumento / Disminución en Obligaciones Bancarias	99.896	(41.970)
<b>Efectivo neto provisto por / (utilizado en) actividades de financiamiento</b>	<b>161.360</b>	<b>(41.965)</b>
<b>Efectivo:</b>		
Disminución / Aumento neto del efectivo al final del año	(26.455)	42.722
Efectivo en Caja y Bancos al inicio del año	82.847	1.986
<b>Efectivo al 31 de Diciembre</b>	<b>56.392</b>	<b>44.708</b>

  
Jimmy Zapala Barberán  
Gerente General

  
Felix Chipana Y ahuita  
Contador General

## 1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

JHIELIZ S.A. fue constituida mediante contrato elevado a escritura pública el 23 de Enero del 2004, ante el notario público primero del Cantón Tosagua; aprobada por la Intendencia de compañía de Portoviejo con resolución No 0043 del 27 de Enero del 2004, inscrito en el Registro mercantil del cantón Portoviejo- Ecuador.

Su principal actividad es la distribución y comercialización de equipos de comunicación como son celulares y sus accesorios ya sean de procedencia nacional o extranjera.

### POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en U. S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañía del Ecuador, dichas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Efectivo.-** Constituye efectivo en caja y depósitos en bancos.

**Inventarios.-** se presentan al costo de adquisición utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas, el costo promedio no supera al valor de mercado.

**Valuación de activos fijos.-** Al costo de adquisición, el costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de, 10 para muebles y enseres, equipos de oficina, instalaciones, equipos de operación, 3 para equipos de computación, y 5 para vehículos

**Reconocimiento de Ingresos y Gastos.-** Los ingresos se reconocen según el método de realización, mientras que los costos y gastos en los que se ha incurrido se registran con base en el método del efectivo en la primera instancia y para efecto de balances mensuales se considera ciertos rubros como provisiones.

**Impuesto a la Renta.-** La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la Nota 16. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

**Reserva Legal.-** La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

### INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Si bien el proceso de dolarización incorpora al dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República 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 de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

## INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (Continuación)

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

Año Terminado <u>Diciembre 31</u>	Variación <u>Porcentual</u>
2007	3
2008	9
2009	4
2010	3

### 2. Efectivo

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja (a)	35.602	39.631
Bancos (b)	20.887	43.216
<b>Total</b>	<b>56.489</b>	<b>82.847</b>

(a) Al 31 de diciembre, el saldo en Caja es como sigue:

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja General	34.443	35.149
Caja Chica	232	3.439
Fondo Rotativo	927	1.043
<b>Total</b>	<b>35.602</b>	<b>39.631</b>

(b) Al 31 de diciembre, el saldo en Bancos es como sigue:

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Pichincha	11.667	-
Banco de Machala	224	-
Banco Bolivariano	991	-
Banco de Guayaquil	-	2.092
Banco del Pacífico	3.521	38.564
Unibanco	4.485	2.560
<b>Total</b>	<b>20.887</b>	<b>43.216</b>

### 3. Documentos y cuentas por cobrar

(En dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Voucher Portoviejo	-	2.796
Voucher Chone	353	3.943
Voucher Pedro Gual	349	245
Voucher Shopping Manta	4.952	7.143
Cheques Posfechados	20.419	19.186
Varios (1)	245.603	150.247
Cheques Protestados	2.447	19.461
Cuentas Por Cobrar a Comisionistas	14.726	687
Empleados (2)	5.972	17.586
Otros Clientes	46.563	56.128
<b>Total</b>	<b>341.385</b>	<b>277.422</b>

(1) El detalle de la cuenta Varios es como sigue:

(En dólares)

	<u>2009</u>	<u>2010</u>
Jhimy-Elizabeth (a)	132.722	230.599
Fanny Loor	-	812
Cliente Post pago	484	-
Freddy Cando	1.000	-
Cinthia Ayón	132	-
Rodolfo Loor	379	-
Rafael Quijije	260	-
William Vélez	216	-
Felix Chipana	468	-
Tony Moreira	3.469	3.469
Jorge Cedeño Barberan	3.422	3.492
Cliente Shopping Manta	144	-
Guillermo Jara	203	-
Javier Cárdenas	4.230	4.044
Cesar Cedeño	833	1.758
Varios	396	-
Programa Soy Tu Angel	-	300
Yandry Giler (Arriendo)	-	460
Ricardo Giler (Arriendo)	-	460
Jorge Mendoza (activador)	270	-
Pos Carolina Cedeño	-	16
Marcos V. Marcillo (Guardia)	100	-
Colegio Quinche Felix	50	-
Fabricio Lara	1.300	-
Jennifer Alcivar	-	11
Vanessa Cano	-	130
Maria Rosa Pérez	170	51
<b>Total</b>	<b>150.247</b>	<b>245.603</b>

### 3. Documentos y cuentas por cobrar (continuación)

(2) Las cuentas por cobrar empleados están incluidos los valores de cuentas por cobrar empleados, cuentas por cobrar Anticipos empleados y préstamos a accionistas

(a) Cuentas por cobrar a Accionistas, que no generan intereses y no hay documentos de respaldos ni retenciones por los préstamos.

### 4. Inventarios

Al 31 de diciembre, el saldo de la cuenta de inventarios es como sigue:

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inventario Matriz	74.624	43.281
Inventario P. Gual	10.413	28.023
Inventario Chone	15.273	22.332
Inventario Manta	16.179	26.993
<b>Total</b>	<b>116.489</b>	<b>120.629</b>

### 5. Pagos Anticipados

Al 31 de diciembre, los pagos anticipados consisten de lo siguiente:

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Crédito tributario	-	13.281
Pago Previo	4.941	2.467
<b>Retención en la fuente:</b>		
Retención 1%	3.388	1.859
Retención 2%	82.012	53.418
<b>Total</b>	<b>85.400</b>	<b>55.278</b>
<b>Iva:</b>		
Iva 12%	265.794	225.756
Retención Iva 30%	-	5
Retención Iva 70%	21	4
<b>Total</b>	<b>265.815</b>	<b>225.765</b>
<b>Total pagos Anticipados</b>	<b>356.156</b>	<b>296.791</b>

## 6. Otros Activos Corrientes

Al 31 de diciembre, el saldo de la cuenta de inventarios es como sigue:

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipos Compras y Servicios	17.235	17.906
Anticipos por Comisiones	3.349	13.559
<b>Total</b>	<b>20.584</b>	<b>31.465</b>

## 7. Propiedad, Planta y Equipo

El movimiento del Propiedad, Planta y Equipo, fue como sigue:

(Expresado en dólares)

	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Equipos de oficinas	Equipos de computación	Muebles y enseres	Vehiculos	Otros Activos Fijos	Activos Intangibles	Total al costo	Depreciación Acumulada	Total
<b>Saldos al 1 de Enero del 2009</b>	<b>312.000</b>	-	<b>87.282</b>	<b>25.819</b>	<b>33.388</b>	<b>13.912</b>	<b>59.857</b>	-	-	<b>532.258</b>	<b>(33.955)</b>	<b>498.303</b>
Adiciones/ ventas y/o retiros	(312.000)	0	24.060	6.723	11.606	1.136	26.777	-	-	(241.698)	(29.468)	(271.166)
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2009</b>	-	-	<b>111.342</b>	<b>32.542</b>	<b>44.994</b>	<b>15.048</b>	<b>86.634</b>	-	-	<b>290.560</b>	<b>(63.423)</b>	<b>227.138</b>
Adiciones/ ventas y/o retiros	185.000	507.837	(111.342)	2.933	(1.752)	16.680	91.715	320	10.360	701.751	(4.834)	696.917
<b>Saldos al 31 de Diciembre del 2010</b>	<b>185.000</b>	<b>507.837</b>	-	<b>35.475</b>	<b>43.242</b>	<b>31.728</b>	<b>178.349</b>	<b>320</b>	<b>10.360</b>	<b>992.311</b>	<b>(68.257)</b>	<b>924.055</b>

## 8. Sobregiros Bancarios

Al 31 de Diciembre es como sigue:

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Guayaquil	1.180	-
Banco Internacional	12.248	-
Banco Comercial de Manabí	43.920	10.341
Banco Pichincha	51.739	27.799
<b>Total</b>	<b>109.087</b>	<b>381.140</b>

Sobregiros con pago de intereses que no superan la tasa máxima referencial autorizada por el Banco Central Del Ecuador.

## 9. Obligaciones Bancarias

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco Pichincha (1)	-	23.131
Banco Comercial de Manabí (2)	50.000	50.000
Banco Guayaquil (3)	28.845	-
Banco Guayaquil (4)	13.815	-
Banco de Machala (5)	6.688	-
Banco Internacional (6)	76.038	-
Otras Financieras	-	2.359
<b>Total</b>	<b>109.087</b>	<b>381.140</b>

(1) Saldo del Préstamo productivo otorgado por el Banco del Pichincha el 2 de Diciembre del 2008 con una tasa de interés del 11.23% anual a 18 meses plazo, culminando el 26 de Mayo del 2010, dando como garantía un lote de Terreno y casa ubicado en la parroquia 18 de octubre del cantón Portoviejo- Ecuador, valorado por el Banco en \$ 75,594.75 y un terreno y construcción en la calle 13 y Av. 17 ubicado en la ciudad de Manta, valorado en \$ 229, 295.48

(2) Préstamo sobre firma realizada por el Banco Comercial de Manabí por \$ 50.000 con una tasa de interés del 11% anual, a 12 meses plazo, empezando el 30 de Diciembre del 2009 y culminando el 25 de diciembre del 2010, renovado en las mismas condiciones y plazos en el año 2010.

(3) Saldo del préstamo 1008654 otorgado por el Banco de Guayaquil por US\$ 41.000 con una tasa de interés anual del 11,23% , a 24 meses plazo, empezando el 27 de Abril del 2010 y culminando el 15 de Abril del 2010, entregando como garantía vehículo valorado por el banco en US\$54.990

(4) Saldo del préstamo 1008639 otorgado por el Banco de Guayaquil por US\$ 20.000 con una tasa de interés anual del 11,23% , a 24 meses plazo, empezando el 19 de Abril del 2010 y culminando el 15 de Abril del 2010.

(5) Saldo del préstamo 336843, otorgado por el Banco Machala por US\$ 11.230 el 7 de julio del 2010 a 12 meses plazo con una tasa de interés del 11.23% anual con fecha de vencimiento 7 de julio del 2011.

(6) Saldo del préstamo 760300648 otorgado por el Banco Internacional el 22 de Septiembre del 2010 por US\$ 100.000 pagando una tasa de interés del 11,23% anual, con fecha de vencimiento 17 de Septiembre del 2011.

## 10. Cuentas por Pagar

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores Locales (1)	210.291	211.914
Otros Proveedores Locales (2)	7.261	10.296
Varios (3)	184.277	19.227
Cheques Posfechados	32.460	-
Fondos Por Pagar	6.192	6.201
<b>Total</b>	<b>440.481</b>	<b>247.638</b>

## 10. Cuentas por Pagar (Continuación)

### Proveedores Locales (1)

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedor (lig)	134.231	-
Conecel (Liquidación)	73.522	151.766
Conecel (Sanciones)	2.538	192
Conecel (Anticipo)	-	59.956
<b>Total</b>	<b>210.291</b>	<b>211.914</b>

### Proveedores Locales (2)

	<u>En dólares)</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Wackenhut	-	65
Imprenta SAMARI	110	280
Corparimport	1.138	-
El Diario- Public	730	42
Maz Corporación S.A.	-	4.589
Cartimex	758	1.183
Audicenter S.A.	914	-
Yenny Garcia S.	-	20
Lenin Delgado	-	154
Tecniprint	-	867
Maria Merino R	-	457
Carlos Simbana	-	163
José Silva P. Autotapiz	-	100
Porta-Planes	-	899
Ley Lan Li	-	460
José Bermudez	-	10
Organización de Sistm. S.A.	-	48
Jhimy Erazo	3.214	-
P. Segurifuerza	-	30
Juan Marcet	88	112
Vélez Dueñas	-	257
Transtelco S.A.	-	56
Xavier Loor	-	19
Nancy Solórzano (Panorama)	308	205
Credit Report	-	280
<b>Total</b>	<b>7.261</b>	<b>10.296</b>

**10. Cuentas por Pagar (Continuación)****Varios (3)****(En dólares)**

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Felix Chipana	331	288
Ventas	-	2
Jaime Cárdenas	395	7.500
Varios prest voucher	1.840	692
Bertha Silva	179.134	-
Deposito de Terceros	1.215	-
Varios Acreedores	22	1.304
Comisionistas Matriz	1.339	9.437
Otros	-	4
<b>Total</b>	<b><u>184.277</u></b>	<b><u>19.227</u></b>

**11. Impuestos Por Pagar****(En dólares)**

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Retenciones en la Fuente (1)	46.237	36.627
IVA Por Pagar (2)	274.263	259.318
Impuesto a la Renta Por Pagar	90.747	15.052
<b>Total</b>	<b><u>411.247</u></b>	<b><u>310.997</u></b>

**(1) Retenciones en la Fuente**

Retención en la Fuente 1%	6.353	7.256
Retención en la Fuente 2%	30.581	23.946
Retención en la Fuente 8%	7.446	5.425
Retención en la Fuente 10%	1.373	-
Relación de Dependencia	483	-
<b>Total</b>	<b><u>46.237</u></b>	<b><u>36.627</u></b>

**(2) IVA Por Pagar**

IVA Por Pagar 12%	261.371	250.968
Retención IVA 30%	1.142	119
Retención IVA 70%	8.441	2.712
Retención IVA 100%	3.309	5.519
<b>Total</b>	<b><u>274.263</u></b>	<b><u>259.318</u></b>

## 12. Gastos Acumulados

Los gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos y Salarios	5.178	6.866
Decimo Tercer Sueldo	-	317
Participación de Trabajadores	63.230	3.547
Fondo Común	-	1.987
Préstamos Quirografarios	102	5
Aporte Individual	1.195	730
Aporte Patronal	1.552	948
<b>Total</b>	<b>71.257</b>	<b>14.400</b>

## 13. Otros Pasivos

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Anticipos Recibidos</b>	<b>22</b>	<b>9.505</b>

## 14. Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2010, el capital social consiste de 100.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$1.

Durante el 2008, la Compañía aumentó el capital pagado en US\$99.200 (US\$99.200 en 99.200 acciones \$1.00 cada acción en el 2008) por un total de capital US\$100.000 en 100.000 acciones registrados desde el año 2008.

## 15. Reserva Legal

En concordancia con la Ley de Compañías del Ecuador se debe destinar el 10% de la utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado.

## 16. Participación De Trabajadores E Impuesto A La Renta.

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas o contables. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
Saldos al comienzo del año	3.547
Provisión del año	63.230
Pagos efectuados	<u>3.547</u>
<b>Saldos al fin del año</b>	<b><u>63.230</u></b>

## 16. Participación De Trabajadores E Impuesto A La Renta. (Continuación)

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menos imposición, se encuentran gravadas para efectos del impuesto a la renta.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros al 31 de Diciembre del 2010 y utilidad gravable, es como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
	<u>2010</u>
Utilidad según estados financieros	421.530
15% Participación de Trabajadores	<u>(63.230)</u>
Utilidad Antes De Impuesto A La Renta	358.301
( + ) Gastos no deducibles	<u>4.686</u>
<b>Base imponible</b>	<b>362.986</b>
25% Impuesto a la Renta cargado a resultados	90.747
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	<u>40.484</u>
<b>Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado</b>	<b>50.263</b>
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	40.484
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio corriente	(45.174)
(-) Crédito tributario de años anteriores	<u>(40.226)</u>
<b>Impuesto a la Renta a Pagar</b>	<b>5.347</b>

## 17. Aplicación De Las Normas Internacionales De Información Financiera (NIIF)

Mediante Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005 del 5 de noviembre de 2010 Publicada en el Registro Oficial No. 335 del 7 de diciembre de 2010. Determina la "CLASIFICACIÓN DE LAS COMPAÑÍAS EN EL ECUADOR".

Acoger la siguiente clasificación de las PYMES, de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina en su Resolución 1260 y la legislación interna vigente:

VARIABLES	MICRO EMPRESA	PEQUEÑA EMPRESA	MEDIANA EMPRESA	GRANDES EMPRESAS
Personal ocupado	De 1 a 9	De 10 a 49	De 50 a 199	≥200
Valor Bruto de Ventas Anuales	≤ 100,000	100,001 – 1,000,000	1,000,001- 5,000,000	>5,000,000
Monto de Activos	Hasta US \$ 100,000	De US \$ 100,001 hasta US \$ 750,000	De US \$ 750,001 hasta US \$ 3,999.999	≥US \$ 4,000,000

## 17. Aplicación De Las Normas Internacionales De Información Financiera (NIIF) (continuación)

Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- **Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES;**
- **Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DÓLARES; y,**
- **Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado).**

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior, al período de transición.

Las compañías y entes definidos en el artículo primero, numerales 1 y 2 de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2010, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre de 2008, aplicarán NIIF completas.

Toda compañía sujeta al control de esta Superintendencia, previa a la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, aplicará NIIF completas, siendo su período de transición el año inmediato anterior al de su inscripción;

Si una compañía regulada por la Ley de Compañías, actúa como constituyente u originador en un contrato fiduciario, a pesar de que pueda estar calificada como PYME, deberá aplicar NIIF completas;

Sustituir el numeral 3 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, por el siguiente:

“... Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan las condicionantes señaladas en el artículo primero de la presente resolución.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011”

En el numeral 2 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, sustituir: “.. Las compañías que tengan activos iguales o superiores a US \$ 4,000,000 al 31 de diciembre de 2007”, por lo siguiente: “Las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año presenten

cifras iguales o superiores a las previstas en el artículo primero de esta Resolución, adoptarán por el ministerio de la ley y sin ningún trámite, las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente, pudiendo adoptar por primera vez las NIIF completas en una sola ocasión; por tanto, si deja de usarla uno o más períodos sobre los que informa o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, ajustará sus estados financieros como si hubiera estado utilizando NIIF completas en todos los períodos en que dejó de hacerlo.

Si la situación de cualquiera de las compañías definidas en el primero y segundo grupos de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del mismo año, cambiare, independientemente de si su marco contable anterior estuvo basado en NIIF completas, aplicará lo dispuesto en la sección 35.1 y 35.2 de NIIF para las PYMES, que dicen:

“35.1. Esta Sección se aplicará a una entidad que adopte por primera vez la NIIF para las PYMES, independientemente de si su marco contable anterior estuvo basado en las NIIF completas o en otro conjunto de principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA), tales como sus normas contables nacionales, o en otro marco tal como la base del impuesto a las ganancias local.

## **17. Aplicación De Las Normas Internacionales De Información Financiera (NIIF) (continuación)**

35.2 Una entidad solo puede adoptar por primera vez la *NIIF para las PYMES* en una única ocasión. Si una entidad que utiliza la *NIIF para las PYMES* deja de usarla durante uno o más periodos sobre los que se informa y se le requiere o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, las exenciones especiales, simplificaciones y otros requerimientos de esta sección no serán aplicables a nueva adopción.”.

Si la Institución, ejerciendo los controles que le faculta la Ley de Compañías, **estableciere que los datos y cifras que constan en los estados financieros presentados a la Superintendencia de Compañías, no responden a la realidad financiera de la empresa, se observará al representante legal**, requiriéndole que presente los respectivos descargos, para cuyo efecto se concederá hasta el plazo máximo previsto en la Ley de Compañías; de no presentar los descargos requeridos, se impondrán las sanciones contempladas en la Ley de la materia y Reglamentos.

Las compañías del tercer grupo que cumplan las condiciones señaladas en el artículo primero de la presente Resolución, en el periodo de transición (año 2011), elaborarán obligatoriamente, un cronograma de implementación y las conciliaciones referidas en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008.

Los ajustes efectuados al inicio y al término del periodo de transición, deberán contabilizarse el 1 de enero de 2012.

Sin perjuicio de lo señalado anteriormente, cualquiera de las compañías calificadas como PYME podrá adoptar NIIF completas para la preparación y presentación de sus estados financieros, decisión que comunicará a la Superintendencia de Compañías, debiendo posteriormente cumplir con las respectivas disposiciones legales.

Aquellas compañías que por efectos de la presente Resolución deben aplicar las NIIF completas, prepararán la información contenida en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, y remitirán a esta Superintendencia, hasta el 31 de mayo de 2011 el cronograma de implementación aprobado en junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; y, hasta el 30 de noviembre de 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del periodo de transición, aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado.

## **18. Eventos Subsecuentes**

Entre el 31 de Diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 26 del 2011), no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros

---