Morales & Asociados
Auditores, Contadores Independientes

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009
junto con el informe de los auditores independientes

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Morales & Asociados

Auditores, Contadores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A Industrial y Comercial Tecnorizo S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Industrial y Comercial Tecnorizo 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, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 26 de abril del 2010, el mismo que contiene una opinión limpia.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros 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 errores importantes.

4. Una auditoría comprende la realización 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, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, 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 la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Informe de los auditores independientes (continuación)

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

Opinión

6. En nuestra opinión, basados en nuestro examen los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industrial y Comercial Tecnorizo S.A., al 31 de diciembre del 2010, y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asuntos de énfasis

7. Tal como se indica en la sección de políticas contables significativas a los estados financieros adjuntos, esos han sido preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Sin embargo, de acuerdo a disposiciones legales, la Superintendencia de Compañías resolvió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera Niif's y dispuso que las referidas normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009, para lo cual se estableció un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estos lineamientos Industrial y Comercial Tecnorizo S.A., debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera Niif's a partir de enero del 2012, estableciéndose como año de transición el año 2011. La Compañía se encuentra en el proceso inicial de este plan de implementación, sin que se haya determinado impacto alguno a esta fecha.

8. Al 31 de diciembre del 2009, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.003 del 21 de agosto del 2006 publicada en el registro oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIIA's" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.

9. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010, se emite por separado.

Morales & Asociados

Marzo 31, 2011
RNAE No. 581

William Morales P.
Reg. No. 27888

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS AMBATO
25 ABR 2011
Ing. Raquel Nelez
OPERACIÓN DE BALANCES
RECIBIDOR 2

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en U.S. Dólares)

ACTIVOS	**Notas**	**2010**	**2009**
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	634	19,737
Cuentas por cobrar comerciales	5	314,109	290,508
Inventarios	6	428,666	287,711
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	72,338	202,728
Total		815,747	800,684
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	8		
Terrenos		163,064	163,064
Edificio e instalaciones		574,781	546,485
Maquinarias		3,492,982	3,431,956
Maquinaria en Transito			15,650
Equipo de planta		262,028	263,966
Equipo de oficina		4,232	3,071
Vehículos		342,660	287,328
Muebles y enseres		72,765	72,412
Equipo de computación		38,999	36,540
Total		4,951,511	4,820,472
Menos depreciación acumulada		3,548,665	3,295,886
Propiedades, planta y equipo, neto		1,402,846	1,524,586
TOTAL		2,218,593	2,325,270

Ing. Oswaldo Abedrabbo
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	**Notas**	**2010**	**2009**
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		9.919	155,209
Obligaciones por pagar a bancos	10	127.437	237,166
Cuentas por pagar	11	456,212	202,054
Participación a trabajadores	12	24,963	6,760
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	14	107,611	77,839
Total		726,142	679,028
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	15	743,404	1,075,946
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	16	88,466	
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	17		
Capital social		133,893	133,893
Aportes para futuras capitalizaciones		20,686	20,686
Reserva de capital		15,460	15,460
Reserva facultativa		440,616	440,616
Reserva legal		33,574	33,574
Utilidades o pérdidas retenidas		16,352	(73,933)
Patrimonio de los accionistas		660,581	570,296
TOTAL		2,218,593	2,325,270

Dra. Macrina Paredes
Contadora General

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en U.S. Dólares)

	Notas	2010	2009
INGRESOS NETOS		3,903,300	2,910,350
COSTO DE VENTAS		3,255,036	2,490,144
UTILIDAD OPERACIONAL		648,264	420,206
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos administrativos		272,511	238,439
Gastos de venta		8,048	12,037
Gastos financieros		101,179	71,857
Gastos logística		72	
Gastos generales		103,340	89,101
Gastos no deducibles		70,401	1,448
Total		555,551	412,882
OTROS INGRESOS		73,709	49,852
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		166,422	57,176
MENOS:			
Participación a trabajadores	12	24,963	6,760
Impuesto a la renta	13	51,174	8,801
Total		76,137	15,561
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		90,285	41,615

Ing. Oswaldo Abedrabbo
Gerente General

Dra. Macrina Paredes
Contadora General

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.

ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en U.S. Dólares)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva de Capital	Reserva Facultativa	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	133,893	20,686	15,460	440,616	33,574	(115,548)	528,681
Utilidad del ejercicio						41,615	41,615
Saldos al 31 de diciembre del 2009	133,893	20,686	15,460	440,616	33,574	(73,933)	570,296
Utilidad del ejercicio						90,285	90,285
Saldos al 31 de diciembre del 2010	133,893	20,686	15,460	440,616	33,574	16,352	660,581

Ing. Oswaldo Abedrabbo
Gerente General

Dra. Macrina Paredes
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en U.S. Dólares)

	2010	2009
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	3,888,838	2,829,285
Pagado a proveedores y trabajadores	(3,002,570)	(2,587,133)
Intereses pagados	(101,179)	(71,857)
Impuesto a la renta pagado	(51,173)	(8,801)
Participación a trabajadores	(6,760)	
Otros ingresos, neto	(15,395)	43,676
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	711,761	205,170
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(179,367)	(93,891)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	36,064	30,804
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(143,303)	(63,087)
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos	(346,941)	604,434
Disminución de cuentas por pagar a largo plazo	(240,620)	(736,121)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(587,561)	(131,687)
CAJA Y BANCOS		
Aumento (disminución) neto durante el año	(19,103)	10,396
Comienzo del año	19,737	9,341
FIN DEL AÑO	634	19,737

(Continúa...)

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en U.S. Dólares)

	2010	2009
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	90,285	41,615
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	283,747	286,332
Jubilación patronal y desahucio	88,466	
Participación a trabajadores	18,203	6,760
Reserva para incobrables	(9,139)	
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo	(18,703)	(4,727)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(14,462)	(81,065)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	130,390	(75,033)
Inventarios	(140,955)	105,965
Cuentas por pagar	254,158	(67,344)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	29,771	(7,333)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	711,761	205,170

Ing. Oswaldo Abedrabbo
Gerente General

Dra. Macrina Parédes
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAL Y COMERCIAL TECNORIZO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Industrial y Comercial Tecnorizo S.A. fue constituida en el Ecuador el 13 de septiembre de 1988 y su actividad principal es la fabricación de tejidos de géneros de punto, tejidos planos y fibras sintéticas dentro de la rama textil, adicionalmente la prestación de servicios de tintorería y termofijado para la industria textil e hilandería en general.

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

Si bien el proceso de dolarización incorpora el Dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) 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 comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

Durante el segundo semestre del año 2010, en el país imperaron condiciones adversas en la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial. A la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional; y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

La dirección registrada de la Compañía es Parque Industrial Ambato L.1C, Tungurahua-Ambato.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. Dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

Con resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006 la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determino que obligatoriamente las apliquen todas las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, a partir del ejercicio económico 2009, disposición que fue ratificada el 3 de julio de 2008 con resolución No. ADM 08199.

De acuerdo a disposiciones legales, la Superintendencia de Compañías resolvió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y dispuso que las referidas normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009, para lo cual se estableció un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estos lineamientos Industrial y Comercial Tecnorizo S.A., debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir de enero del 2012, estableciéndose como año de transición el año 2011. La Compañía se encuentra en el proceso inicial de este plan de implementación, sin que se haya determinado impacto alguno a esta fecha.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

Caja y bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Valuación de inventarios - Al costo adquisición, que no excede el valor de mercado, como sigue:

- Productos procesados: materia prima e insumos directos, al costo actualizado incurrido en la última producción.

- Productos adquiridos: materia prima y productos terminados importados, al costo de las últimas adquisiciones.

- Suministros, materiales y lubricantes: A su costo de adquisición.

- Mercaderías en tránsito: A su costo de adquisición.

Valuación de propiedades, planta y equipo - Al costo de adquisición. Las renovaciones y las mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento, que no mejoran el activo y no alargan la vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los activos fijos es depreciado con cargo a los resultados de cada periodo 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	Años	Porcentajes de depreciación
Edificios e instalaciones	20	5%
Maquinaria y equipos	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Equipo de planta	10	10%
Equipo de computación	3	33%
Vehículos	5	20%

Provisiones - Se reconoce una provisión solo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan en cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es importante, el monto de la provisión es el valor presente de los gastos que se espera incurrir para cancelarla.

Provisión para jubilación patronal y desahucio - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Participación a trabajadores - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable. (Ver Nota 12).

Impuesto a la renta - El impuesto a la renta se carga a los resultados del año y se calcula por el método del impuesto a pagar de acuerdo a las disposiciones tributarias. (Ver Nota 13).

Ingresos - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Costo de producción y costo de ventas - Representa la acumulación de materia primas, mano de obra y otros insumos o materiales utilizados en los procesos de fabricación.

Registros contables y unidad monetaria - Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2007	5
2008	5
2009	5
2010	6

4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(En U.S. dólares)	
Caja	300	300
Bancos locales	334	1,709
Bancos del exterior		17,728
Total	634	19,737

5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(En U.S. dólares)	
Clientes zona norte	27,669	90,127
Clientes zona centro	281,984	214,524
Clientes zona sur	29,128	19,668
Provisión para cuentas dudosas	(24,672)	(33,811)
Total	314,109	290,508

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(En U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	33,811	33,811
Bajas	(13,046)	
Provisión del año	3,907	
Saldos al fin del año	24,672	33,811

6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(En U.S. dólares)	
Materias primas	143,721	50,796
Producción en proceso	67,586	21,048
Producto terminado	64,947	76,570
Tela cruda	14,449	10,580
Toalla tinturada	8,411	13,064
Importaciones en tránsito	65,443	63,499
Suministros	2,507	2,417
Lubricantes	5,049	4,534
Químicos	21,937	20,421
Materiales	26,529	17,769
Herramientas	8,087	7,013
Total	428,666	287,711

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(En U.S. dólares)	
Crédito tributario IVA		52,509
Anticipo impuesto a la renta		39,008
Empleados	3,872	1,047
Anticipo proveedores	16,286	35,429
Otras cuentas por cobrar	798	50,186
Impuesto anticipado 2010	31,841	
Retenciones años anteriores (Nota 13)	19,541	24,549
Total	72,338	202,728

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(En U.S. dólares)	
Saldos neto al comienzo del año	1.524.586	1,743,104
Adquisiciones	179,367	93,891
Utilidad en Venta	18.703	4,727
Precio de Venta	(36,064)	(30,804)
Depreciación	(283,746)	(286,332)
Saldos neto al fin del año	1,402,846	1,524,586

9. ACTIVOS DIFERIDOS

Un resumen de los activos diferidos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(En U.S. dólares)	
Gastos organización y modernización		93,257
Amortización acumulada		(93,257)
Saldos neto al fin del año		

10. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de las obligaciones por pagar a bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
Unifinsa PCR - 13817		8,833
Unifinsa PCF - 1464		41,631
Unifinsa PCF - 5240		19,222
Unifinsa PCF.-.5601		8,920
Unifinsa PCF - 6284		23,667
Préstamo Unifinsa PCF - 6469		24,996
Préstamo Unifinsa. PCR - 18047	24,935	92,378
Préstamo Unifinsa PCR - 18009		17,519
PCR - 0018560 Unifinsa	10,445	
PCF-0003821 Unifinsa	3,736	
Préstamo Promerica	14,637	
Unifinsa PCR-0018430	9,945	
Préstamo PCR-0019674	27,136	
Préstamo Unifinsa	9,076	
Préstamo Unifinsa PCR-0019286	27,527	
Total	127,437	237,166

11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(En U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	5,000	1,531
Proveedor locales	451,212	200,523
Total	456,212	202,054

12. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6,760	
Provisión del año	24,963	6,760
Pagos efectuados	(6,760)	
Saldos al fin del año	24,963	6,760

13. IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal - La Compañía no ha sido fiscalizada hasta el año 2010 y no mantiene glosas pendientes.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

Tasa de impuesto - El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Dividendos en efectivo - Los dividendos en efectivo no son tributables.

Conciliación del resultado contable tributario - Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable para la determinación de la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(En U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	141,458	50,416
Amortización de perdidas tributarias	(65,760)	(11,129)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(18,517)	(5,530)
Gastos no deducibles	147,514	1,448
Utilidad gravable	204,695	35,205
Impuesto a la renta cargado a resultados	51,174	8,801

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		
Provisión del año	51,174	8,801
Pagos efectuados	(51,174)	(8,801)
Saldos al fin del año		

Reformas legales -

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2010 y 2009 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuestos con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas con el sentido de que deben orientase a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(En U.S. dólares)	
Beneficios sociales	28,059	40,209
Retenciones por pagar	31,292	16,823
Impuesto al valor agregado	21,256	14,504
Anticipo clientes	16,357	2,159
Otras cuentas por pagar	10,647	4,144
Total	107,611	77,839

15. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de las cuentas por pagar a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(En U.S. dólares)	
Unifinsa PCF – 1464		3,736
Unifinsa PCF – 5240		
Unifinsa PCF – 5601		137,061
Unifinsa PCR - 13817		136,819
Unifinsa PCF – 6284		126,333
Unifinsa PCF – 6469		121,601
Unifinsa PCR - 18047		24,942
Préstamo PCR0019286	94,073	
Préstamo PCR – 20462		
Préstamo PCR – 0019674	99,197	
Préstamo PCR – 0018430	127,103	
Préstamo PCR – 0018560	126,374	
Préstamo Promerica	11,823	
Accionistas	284,834	525,454
Total	743,404	1,075,946

Accionistas - Constituyen préstamos otorgados por los socios para solventar las actividades de la Compañía, sobre los cuales no se ha definido tasa de interés ni plazo de pago.

16. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

a. Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 1 trabajador que al 31 de diciembre del 2010 tenían 20 años o más de trabajo;

b. Una reserva por el valor actual de las obligaciones futuras para 18 trabajadores que aún no completaban el requisito de tiempo de trabajo.

c. Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 4% y una tasa de interés de capitalización de reservas del 7,12%.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		
Provisión del año	88,466	____
Saldos al fin del año	88,466	____

17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social - El capital pagado consiste de 133,893 acciones de US $ 1,00 valor nominal unitario

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.

Reserva de capital - Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

18. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

La Compañía no tiene relacionadas o compañías a las cuales se pueda determinar como relacionadas.

19. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2010 no existen garantías por obligaciones bancarias o con terceros.

20. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe del auditor independiente (marzo 31, 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.