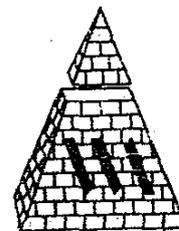


# Morales & Asociados

Auditors, Contadores Independientes

---



## **MEGAPROFER S.A.**

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

## **MEGAPROFER S.A.**

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

### **Contenido**

---

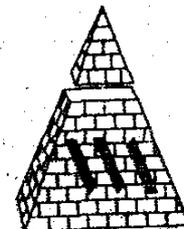
#### **Informe de los auditores independientes**

#### **Estados financieros**

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

# Morales & Asociados

Audidores, Contadores Independientes



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### A Megaprofer S.A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Megaprofer 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 por un auditor independiente de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría, la emisión del informe se realizó con fecha 14 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 y 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.

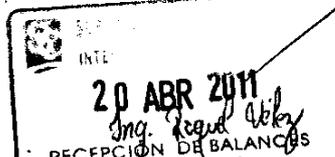
### Opinión

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 Megaprofer 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.

### Asunto 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 Megaprofer 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.*  
William Morales P.  
Reg. No. 27888

**MEGAPROFER S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y equivalentes de caja	4	10,338	137,820
Cuentas por cobrar comerciales	5	4,479,165	3,116,980
Inventarios	6	2,453,418	1,157,941
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>255,761</u>	<u>201,956</u>
Total activos corrientes		7,198,682	4,614,697
<b>PROPIEDADES Y EQUIPO:</b>			
	8		
Terreno		146,188	
Muebles y enseres		72,699	69,242
Equipo de oficina		14,769	9,172
Equipos de computación		24,690	17,326
Maquinaria y equipos		7,155	5,684
Vehículos		<u>114,732</u>	<u>71,000</u>
Total		380,233	172,424
Menos depreciación acumulada		<u>(48,682)</u>	<u>(16,204)</u>
Propiedades y equipo, neto		331,551	156,219
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
	9	<u>342</u>	<u>513</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>7,530,575</u></b>	<b><u>4,771,429</u></b>

Ing. Francisco Villacreses  
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>Notas</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones bancarias	10	1,172,373	526,238
Cuentas por pagar	11	4,048,362	2,583,041
Participación a trabajadores	12	150,507	
Impuesto a la renta	13	196,594	
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	14	<u>392,078</u>	<u>309,610</u>
Total pasivos corrientes		5,959,914	3,418,889
CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	15	90,721	299,534
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	16	210,000	210,000
Capital insoluto			(7,500)
Reserva legal		85,188	19,862
Utilidades acumuladas		<u>1,184,752</u>	<u>830,644</u>
Patrimonio de los accionistas		1,479,940	1,053,006
<b>TOTAL</b>		<u><b>7,530,575</b></u>	<u><b>4,771,429</b></u>



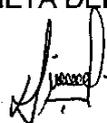
Dr. Edison Gutiérrez  
Contador General

**MEGAPROFER S.A.**

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

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
VENTAS NETAS		24,501,807	18,208,319
COSTO DE VENTAS		<u>(21,200,499)</u>	<u>(16,515,617)</u>
MARGEN BRUTO		3,301,308	1,692,702
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de ventas		841,106	597,170
Gastos de administración		<u>609,449</u>	<u>401,374</u>
Total		1,450,555	998,544
UTILIDAD DE OPERACIONES		1,850,753	694,158
OTROS GASTOS			
Gastos bodega		753,813	476,772
Gastos financieros		95,102	48,337
Gastos no deducibles		<u>3,023</u>	<u>778</u>
Total		851,938	525,886
OTROS INGRESOS		<u>1,545</u>	<u>483,728</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		1,000,360	652,000
MENOS:			
Participación a trabajadores	11	150,507	97,800
Impuesto a la renta	12	<u>196,594</u>	<u>135,781</u>
Total		347,101	233,581
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>653,259</u>	<u>418,419</u>



Ing. Francisco Villacreses  
Gerente General



Dr. Edisson Gutiérrez  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**MEGAPROFER S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social	Capital Insoluto	Reserva Legal	Utilidades Acumuladas	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008	210,000	(7,500)		308,666	511,166
Participación a trabajadores e impuesto a la renta				(110,557)	(110,557)
Reserva legal			19,862	(19,862)	
Utilidad del ejercicio				652,000	652,000
Ajuste				397	397
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>210,000</u>	<u>(7,500)</u>	<u>19,862</u>	<u>830,644</u>	<u>1,053,006</u>
Pago capital insoluto		7,500			7,500
Participación a trabajadores e impuesto a la renta				(233,581)	(233,581)
Reserva legal			65,326	(65,326)	
Ajuste				(244)	(244)
Utilidad del ejercicio				653,259	653,259
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>210,000</u>	<u>      </u>	<u>85,188</u>	<u>1,184,752</u>	<u>1,479,940</u>



Ing. Francisco Villacreses  
Gerente General



Dr. Edison Gutiérrez  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**MEGAPROFER S.A.****ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	23,093,937	16,774,623
Pagado a proveedores y trabajadores	(22,574,213)	(15,534,309)
Intereses pagados	(95,102)	
Pagos administrativos, ventas y bodega		(1,512,803)
Impuesto a la renta	(135,781)	
Participación trabajadores	(97,800)	
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(755,535)</u>	<u>483,728</u>
<i>Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación</i>	(564,494)	211,239
<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades y equipo	(207,810)	(98,767)
Incremento en inversiones		
<i>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</i>	<u>(207,810)</u>	<u>(98,767)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento en obligaciones por pagar a bancos	846,135	
Disminución de porción corriente	(208,813)	
Incremento de capital	<u>7,500</u>	
<i>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</i>	644,822	
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>		
Incremento neto durante el año	(127,482)	112,472
Comienzo del año	<u>137,820</u>	<u>25,348</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u><u>10,338</u></u>	<u><u>137,820</u></u>

(Continúa...)

**MEGAPROFER S.A.**

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

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	653,259	652,000
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	32,478	11,627
Amortización de gastos pre-operacionales	171	
Provisión para cuentas dudosas	45,685	
Ajustes años anteriores	(244)	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,407,870)	(1,033,503)
Inventarios	(1,295,477)	(396,263)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(53,805)	(3,930)
Cuentas por pagar	1,465,321	1,011,902
Participación a trabajadores	52,707	
Impuesto a la renta	60,813	(46,475)
Pasivos acumulados	<u>(117,532)</u>	<u>15,881</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>(564,494)</u></b>	<b><u>211,239</u></b>



Ing. Francisco Villacreses  
Gerente General



Dr. Edisson Gutiérrez  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

## **MEGAPROFER S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Megaprofer S.A., es una compañía constituida en la ciudad de Ambato el 26 de julio del 2007, al amparo de la Superintendencia de Compañías, en el Ecuador su objeto principal es la venta al por mayor y menor de artículos de ferretería.

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.

La dirección principal registrada de la Compañía es en Vía Riobamba km 6 ½ Panamericana Sur s/n, Ambato - Ecuador

#### **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 2011, 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'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 Megaprofer

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.

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)

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

**Caja y equivalentes de caja** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos

**Cuentas por cobrar** - Las cuentas por cobrar clientes, son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede el valor recuperable.

A partir del año 2010, la provisión para cuentas dudosas corresponde al 1% del total de la cartera generada en el año, de acuerdo al monto máximo deducible establecido por la legislación tributaria vigente.

**Valuación de inventarios** - Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden al valor neto de realización.

La provisión de inventarios obsoletos y de lento movimiento es reconocida en los resultados del año de acuerdo con un estudio realizado por la Gerencia de la Compañía, en función a los ítems sin movimiento durante un año.

**Valuación de propiedades y equipo** - Al costo de adquisición. Las renovaciones 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:

<u>Activos depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentajes de depreciación</u>
Muebles y enseres	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Equipo de computación	3	33,33%
Maquinaria y equipos	10	10%
Vehículos	5	20%

**Otros activos** - Corresponden principalmente a gastos de constitución y el cargo de la amortización

**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.

**Ingresos** - Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluyan hacia la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de las devoluciones y descuentos, cuando se haya entregado el bien y se ha transferido los derechos y beneficios inherentes.

**Costos por ventas** - Se registran en base a la entrega de los inventarios y la transacción que genera el ingreso.

**Intereses ganados** - Se llevan a resultados en base a su causación.

**Gastos de operación** - Constituyen gastos ejecutados, conforme a disposiciones internas de la Gerencia y la planificación del proyecto.

**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)

**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.

<b><u>Año Terminado</u></b> <b><u>Diciembre 31</u></b>	<b><u>Variación</u></b> <b><u>Porcentual</u></b>
2007	5
2008	5
2009	5
2010	6

#### 4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	2,100	1,250
Bancos locales	<u>8,238</u>	<u>136,570</u>
Total	<u>10,338</u>	<u>137,820</u>

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes	4,568,785	3,160,915
Provisión para cuentas dudosas	<u>(89,620)</u>	<u>(43,935)</u>
Total	<u>4,479,165</u>	<u>3,116,980</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(43,935)	(22,390)
Provisión del año	<u>(45,685)</u>	<u>(21,545)</u>
Saldos al fin del año	<u>(89,620)</u>	<u>(43,935)</u>

#### 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario mercadería tarifa 12%	2,299,670	1,030,604
Inventario mercadería tarifa 0%	59,815	29,925
Mercadería en tránsito	<u>93,933</u>	<u>97,412</u>
Total	<u>2,453,418</u>	<u>1,157,941</u>

## 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Empleados	15,573	14,625
Retenciones en la fuente	164,745	123,354
Anticipo fletes mercadería	547	
Anticipo terceros	6,166	3,762
Crédito tributario años anteriores	31,412	43,839
Otras cuentas por cobrar	6,422	1,484
Anticipos pagados por anticipado	24,016	5,992
Otros activos	<u>6,880</u>	<u>2,900</u>
Total	<u>255,761</u>	<u>201,956</u>

**Empleados** - Corresponden a préstamos entregados a empleados de acuerdo a las políticas internas de la Compañía.

**Retenciones en la fuente** - corresponde al registro de las retenciones en la fuente que constituyen el crédito tributario para el pago del impuesto a la renta. Además de los valores del anticipo de impuesto a la renta de cada año.

## 8. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	156,219	68,908
Adquisiciones	207,810	103,515
Bajas		
Depreciación	<u>(32,478)</u>	<u>(16,204)</u>
Saldos neto. al fin del año	<u>331,551</u>	<u>156,219</u>

## 9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Gastos de constitución	855	855
Amortización	<u>(513)</u>	<u>(342)</u>
Total	<u>342</u>	<u>513</u>

## 10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de obligaciones bancarias es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Sobregiro bancario	67,572	768
Préstamos de un banco local con vencimiento en periodos comprendidos entre enero del 2011 a octubre del 2011 y que devenga una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 9.76% y el 11.34%	<u>1,104,801</u>	<u>525,470</u>
Total	<u>1,172,373</u>	<u>526,238</u>

## 11. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores comerciales	3,988,257	2,582,769
Proveedores de servicios	60,105	
Anticipo de clientes	<u>          </u>	<u>272</u>
Total	<u>4,048,362</u>	<u>2,583,041</u>

## 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,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año		46,385
Provisión del año	150,507	
Pagos efectuados de años anteriores	<u>          </u>	<u>(46,385)</u>
Saldos al fin del año	<u>150,507</u>	<u>          </u>

## 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,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	849,853	554,200
Gastos no deducibles locales	3,023	7,739
Otras rentas exentas	(616)	
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	92	
Deducción incremento empleados	(48,368)	(4,093)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(17,609)</u>	<u>14,723</u>
Utilidad gravable	<u>786,375</u>	<u>543,123</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>196,594</u>	<u>135,781</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	135,781	
Provisión del año	196,594	
Pagos efectuados	<u>(135,781)</u>	<u>          </u>
Saldos al fin del año	<u>196,594</u>	<u>          </u>

#### **Reformas legales -**

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 orientarse 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,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Obligaciones con terceros	223,205	212,000
less por pagar	20,381	9,630
Obligaciones laborales	35,479	11,134
Obligaciones tributarias	56,609	69,421
Otras cuentas por pagar	<u>56,404</u>	<u>7,425</u>
<b>Total</b>	<b><u>392,078</u></b>	<b><u>309,610</u></b>

## 15. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Cuentas por pagar accionistas	<u>90,721</u>	<u>299,534</u>
Total	<u>90,721</u>	<u>299,534</u>

**Cuentas por pagar 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. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital social** - El capital pagado consiste de 210,000 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.

## 17. EVENTO SUBSECUENTE

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