



JOSE UGARTE A.
AUDITORES - CONSULTORES TRIBUTARIOS



44707

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
ASENABRA S. A.



Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **ASENABRA S. A.**, al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: El diseño, la implementación, y el mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante 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

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y relevaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de la auditoría que hemos obtenido nos provee una base razonable para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **ASENABRA S. A.**, al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio de los accionistas y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultado de operación y flujos de caja de ASENABRA S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptada en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.


JOSÉ UGARTE A.
SC-RNAE 055
RNC No. 3742



Guayaquil, 03 de mayo de 2011

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2010	2009
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
<i>Sobregiros y Obligaciones Bancarias</i>	9	\$ 27,391.13	0.00
<i>Cuentas por Pagar</i>	10	300,746.13	487,683.95
<i>Pasivos Acumulados</i>	11	23,054.65	12,812.19
<i>Impuestos por Pagar</i>	12	23,999.90	24,949.31
TOTAL PASIVO CORRIENTE		375,191.81	525,445.45
<i>Pasivo a Largo Plazo</i>	13	7,035.37	135,778.48
TOTAL PASIVO		382,227.18	661,223.93
<u>PATRIMONIO</u>			
<i>Capital Social</i>	14	100,000.00	100,000.00
<i>Aporte Futuro Aumento de Capital</i>		100,000.00	0.00
<i>Reserva de Capital</i>		636,959.45	636,959.45
<i>Reserva Legal</i>		7,954.94	7,954.94
<i>Resultados Años Anteriores</i>		26,076.91	0.00
<i>Utilidad Ejercicio</i>		15,634.55	26,076.91
Total Patrimonio de Accionistas		886,625.85	770,991.30
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,268,853.03	1,432,215.23

ASENABRA S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
En Dólares Americanos

	2010	2009
Ventas Netas	\$ 677,657.65	831,197.19
(-) Costo de Ventas	<u>-585,787.50</u>	<u>-743,912.56</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	91,870.15	87,284.63
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Administración	-21,594.73	-20,014.93
Gastos Generales	-30,194.05	-9,051.95
Gastos Financieros	<u>-4,214.23</u>	<u>0.00</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	-56,003.01	-29,066.88
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	35,867.14	58,217.75
(-) 15% Participación de Trabajadores	<u>-5,380.07</u>	<u>-8,732.66</u>
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	30,487.07	49,485.09
(-) 25% Impuesto a la Renta	<u>-14,852.52</u>	<u>-20,510.75</u>
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO A LA RENTA	15,634.55	28,974.34
(-) Reserva Legal	<u>0.00</u>	<u>-2,897.43</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	\$ <u>15,634.55</u>	<u>26,076.91</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

ASENABRA S. A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

En Dólares Americanos

AÑO 2009

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial al 01/01/2009	100,000.00	636,959.45	2,118.72	56,167.57	29,387.86	824,633.60
Transferencias de Resultados	-	-	-	29,387.86	-29,387.86	0.00
Asignación Reserva Legal 2008	-	-	2,938.79	-2,938.79	-	0.00
Dividendos por pagar Accionistas	-	-	-	-82,616.64	-	-82,616.64
Asignacion Reserva Legal 2009	-	-	2,897.43	-	-2,897.43	0.00
Utilidad del Ejercicio 2009	-	-	-	-	28,974.34	28,974.34
TOTAL	100,000.00	636,959.45	7,954.94	0.00	26,076.91	770,991.30

AÑO 2010

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	UTILIDAD NO DISTRIBUIDA	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial al 01/01/2010	100,000.00	0.00	636,959.45	7,954.94	0.00	26,076.91	770,991.30
Aporte Aumento de Capital	-	100,000.00	-	-	-	-	100,000.00
Transferencias de Resultados	-	-	-	-	26,076.91	-26,076.91	0.00
Utilidad del Ejercicio 2010	-	-	-	-	-	15,634.55	15,634.55
TOTAL	100,000.00	100,000.00	636,959.45	7,954.94	26,076.91	15,634.55	886,625.85

ASENABRA S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
En Dólares Americanos

	2010	2009
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del Ejercicio	\$ 15,634.55	26,076.91
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación		
Depreciaciones	57,594.13	57,297.60
Cambios en Activos y Pasivos de Operación :		
Aumento en Cuentas por Cobrar	117,863.79	-245,152.62
Aumento en Inventarios	-38,430.65	252,452.62
Aumento en Pagos Anticipados	-64,471.36	-11,744.01
Disminucion en Cuentas por Pagar	-186,937.82	76,582.23
Aumento en Pasivos Acumulados	10,242.46	1,709.87
Disminucion en Impuestos por Pagar	-949.41	1,267.70
Aumento en Otros Activos	-600.00	-600.00
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-90,054.31	157,890.30
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de Activos Fijos	-1,372.29	-1,143.00
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-1,372.29	-1,143.00
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución en Pasivo a Largo Plazo	-128,743.11	-5,338.87
Aumento en Sobregiro Bancario	27,391.13	-3,135.98
Aumento en Reserva Legal	0.00	2,897.43
Aporte Futuro Aumento de Capital	100,000.00	0.00
Dividendos por Pagar Accionistas	0.00	-82,616.64
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE EN ACTIV. DE FINANCIAMIENTO	-1,351.98	-88,194.06
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	-92,778.58	68,553.24
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DEL AÑO	95,653.95	27,100.71
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	\$ 2,875.37	95,653.95

ASENABRA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1.- DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

ASENABRA S. A. fue constituida mediante escritura Pública el 3 de agosto de 1.987, en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la construcción, mantenimiento y reparación de astilleros y embarcaciones.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con sujeción a las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías.

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalente de efectivo.

Inventarios.- Al 31 de diciembre del 2010 los inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

Gastos pagados por anticipados.- Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

Propiedades, Maquinarias y Equipos (Activo Fijo).- Los costos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función a los años de vida útil. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de los activos, son capitalizados.

Los costos son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

<i>Instalaciones</i>	<i>10%</i>
<i>Maquinaria y Equipo</i>	<i>10%</i>
<i>Muebles y Enseres</i>	<i>10%</i>
<i>Vehículos</i>	<i>20%</i>
<i>Equipos de Computación</i>	<i>33%</i>

Provisión de Beneficios Sociales.- La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

Impuesto a la Renta y Participación de Empleados.- La asignación del 15% de la participación a trabajadores y del 25% al impuesto a la renta para el ejercicio del 2010, es obtenida de la utilidad del ejercicio.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma ASENABRA S. A. utilizara las NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transacción.

3.- CAJA Y BANCOS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dolares)	
Caja	1,732.61	244.36
Bancos	1,142.76	95,409.59
TOTAL	<u>2,875.37</u>	<u>95,653.95</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dolares)	
Clientes	153,030.03	164,006.64
Cuentas por Cobrar Accionistas	20,721.72	116,708.98
Compañías Relacionadas	271,327.66	171,342.94
Otras Cuentas por Cobrar	1,217.67	111,350.99
Provisión de Cuentas Incobrables	(2,307.89)	(1,556.57)
TOTAL	<u>443,989.19</u>	<u>561,852.98</u>

(1) La compañía realizó durante el ejercicio 2010 una provisión para cuentas incobrables de US \$ 751,32

5.- INVENTARIOS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dolares)	
Materiales y Suministros	76,933.94	38,503.29
TOTAL	<u>76,933.94</u>	<u>38,503.29</u>

Nota.- Al 31 de diciembre del 2010 los inventarios están registrados al Costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

6.- PAGOS ANTICIPADOS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	<i>(en U. S. dolares)</i>	
<i>Impuesto al Valor Agregado</i>	45,268.31	32,618.05
<i>Retenciones en la Fuente del</i>		
<i>Impuesto Renta</i>	20,766.28	20,766.28
<i>Otros Pagos Anticipados</i>	51,821.10	0.00
TOTAL	<u>117,855.69</u>	<u>53,384.33</u>

7.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, se detallan a continuación:

Véase la página siguiente

ASENABRA S. A.
CUADRO DE MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
Dólares Americanos
AÑO 2009

DETALLE	SALDO 12/31/2008	ADICIONES	VENTAS	BAJAS	SALDO 12/31/2009	% DEPREC.
COSTOS						
NO DEPRECIABLES						
Terrenos	108,760.16	-	-	-	108,760.16	
Procesos	88,584.71	800.00	-	-	89,384.71	
DEPRECIABLES						
Edificios	49,420.52	-	-	-	49,420.52	5%
Instalaciones	502,664.37	-	-	-	502,664.37	10%
Maquinarias y Equipos	1,274,561.29	-	-	-	1,274,561.29	10%
Muebles y Enseres	1.00	-	-	-	1.00	10%
Vehiculos	35,154.86	-	-	-	35,154.86	20%
Equipos de Computación	1.00	343.00	-	-	344.00	33%
TOTAL COSTO	2,059,147.91	1,143.00	0.00	0.00	2,060,290.91	
DEPRECIACION ACUMULADA	-1,348,771.46	-57,297.60	0.00	0.00	-1,406,069.06	
ACTIVO FIJO NETO	710,376.45	-56,154.60	0.00	0.00	654,221.85	

AÑO 2010

DETALLE	SALDO 12/31/2009	ADICIONES	VENTAS	BAJAS	SALDO 12/31/2010	% DEPREC.
COSTOS						
NO DEPRECIABLES						
Terrenos	108,760.16	-	-	-	108,760.16	
Procesos	89,384.71	-	-	-	89,384.71	
DEPRECIABLES						
Edificios	49,420.52	-	-	-	49,420.52	5%
Instalaciones	502,664.37	-	-	-	502,664.37	10%
Maquinarias y Equipos	1,274,561.29	-	-	-	1,274,561.29	10%
Muebles y Enseres	1.00	-	-	-	1.00	10%
Vehiculos	35,154.86	-	-	-	35,154.86	20%
Equipos de Computación	344.00	1,372.29	-	-	1,716.29	33%
TOTAL COSTO	2,060,290.91	1,372.29	0.00	0.00	2,061,663.20	
DEPRECIACION ACUMULADA	-1,406,069.06	-57,594.13	0.00	0.00	-1,463,663.19	
ACTIVO FIJO NETO	654,221.85	-56,221.84	0.00	0.00	598,000.01	

8.- OTROS ACTIVOS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dolares)	
Diferencial Cambiario	27,358.83	27,358.83
Deposito en Garantia	1,840.00	1,240.00
TOTAL	<u>29,198.83</u>	<u>28,598.83</u>

9.- SOBREGIROS Y OBLIGACIONES BANCARIAS

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dolares)	
Banco Proamerica	21,633.35	0.00
Obligaciones Bancarias	5,757.78	0.00
TOTAL	<u>27,391.13</u>	<u>0.00</u>

10.- CUENTAS POR PAGAR

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U. S. dolares)	
Proveedores Locales	81,445.11	94,835.19
Anticipo de Clientes	219,301.02	392,848.76
TOTAL	<u>300,746.13</u>	<u>487,683.95</u>

11.- PASIVOS ACUMULADOS

DETALLE	2010	2009
	(en U. S. dolares)	
Nomina por Pagar	571.14	739.11
Aporte Individual	950.79	91.37
Vacaciones	4,332.96	1,405.46
Decimo Tercer Sueldo	3,959.45	-24.09
Decimo Cuarto Sueldo	6,165.18	601.40
Prestamos Quirografarios	8.47	101.42
Fondo de Reserva	454.20	857.93
Aporte Patronal	1,203.33	277.87
Planilla IESS SECAP	29.06	29.06
15 % Participación Empleados	5,380.07	8,732.66
TOTAL	<u>23,054.65</u>	<u>12,812.19</u>

12.- IMPUESTOS POR PAGAR

DETALLE	2010	2009
	(en U. S. Dolares)	
IVA en Ventas	18,333.97	18,613.81
Retenciones Fuente	2,046.22	3,613.02
Retenciones de IVA	2,165.68	1,840.35
Impuesto a la Renta por Pagar	1,454.03	882.13
TOTAL	23,999.90	24,949.31

13.- PASIVO A LARGO PLAZO

	2010	2009
	(en U. S. dolares)	
Obligaciones Bancarias Largo Plazo	6,159.20 (1)	53,161.84
Dividendos por Pagar	826.16	82,616.64
Oros Pasivos Largo Plazo	50.00	0.00
TOTAL	7,035.36	135,778.48

(1) Corresponde a un préstamo Quirografario Comercial con el Banco Proamerica a una tasa de interés efectiva del 11,8284% con fecha de vencimiento 03 de febrero del 2012.

14.- CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2010 el capital social de la compañía consiste en 100.000 acciones ordinarias nominativas de USD \$ 1.00 cada una.

15.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización, hasta el año 2009, 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, de acuerdo de acuerdo a las ultimas reformas tributarias aprobadas y publicadas en el registro oficial 94 de 23 de diciembre del 2009, 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 gravados para efectos del impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado del año 2007 al 2009 están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias, sobre los cuales podrían exigir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción. - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgo 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:

- i. *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 2013.*
- ii. *La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme a la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.*

16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2010 y a la fecha de este informe no se produjeron eventos que pudieron tener efectos significativos sobre dichos estados financieros.
