BARAINVER S. A.

EXAMEN A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Directores de la Compañía
BARAINVER S. A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía BARAINVER S. A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados de resultados, los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros
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. También es responsable del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea material, ya sea por fraude o error, así como de la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría desde el año 2009. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.
Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.
Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.
Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

Opinión
En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Compañía BARAINVER S. A., al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Asunto de énfasis
Mediante Resolución No.08.G.DSC, publicada en el Registro Oficial No.498 del 31 de diciembre del 2008, y Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, publicada en R.O. # 372 del 27 de enero del 2011, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIFs" por parte de las compañías sujetas a su control . El cronograma establece tres grupos de compañías y con tres fechas de aplicación para cada grupo: 2010, 2011 y 2012 respectivamente. A la compañía BARAINVER S. A., le corresponde **pertenecer grupo**, y la aplicación de NIIFs para PYMES, cuya fecha de aplicación es a partir del 1 de enero de 2012 y su año de transición es el año 2011.

Servicios de Auditoria Externa
Registro SC- RNAE No.518
Quito, Abril 29 del 2011

MARIA ELENA CARRERA VEGA
Socia –Licencia RNC No.21501

BARAINVER S. A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVOS	Notas	2010	2009
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	19.169	971
Cuentas por cobrar	5	319.700	156.865
Inventarios	6	258.498	682.470
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		597.367	840.306
PROPIEDADES Y EQUIPOS			
Terrenos		0	10.240
Construcciones en proceso		0	337.964
Instalaciones		2.632	3.093
Edificios		0	0
Muebles y enseres		0	97
Equipos de oficina		0	23.539
Maquinaria y equipo		0	50.123
Equipos de computación		0	3.157
Vehículos		0	9
Depreciación acumulada		-1.181	-60.640
PROPIEDADES Y EQUIPOS, Neto	7	1.451	367.582
Inversiones en acciones	8	10.503	10.503
Otros activos	9	9.429	9.429
TOTAL ACTIVOS		**618.750**	**1.227.820**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2010	2009
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones bancarias	10	21.863	46.286
Cuentas por pagar	11	89.226	207.127
Pasivos acumulados	12	12.090	16.568
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		123.179	269.981
Obligaciones a largo plazo	15	29.595	134.180
TOTAL PASIVO		152.774	404.161
PATRIMONIO			
Capital social	16	250.000	250.000
Aportes para futura capitalización		0	164.658
Reserva legal		79.311	79.311
Reserva de capital	17	16.741	134.239
Resultados acumulados		116.366	140.117
Utilidad del ejercicio		3.558	55.334
TOTAL PATRIMONIO		465.976	823.659
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**618.750**	**1.227.820**

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
29 ABR 2011
OPERADOR 5
QUITO

RAMIRO DURAN PITARQUE
REPRESENTANTE LEGAL

ADRIANA TACO
CONTADORA

BARAINVER S. A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS	**Notas**	**2010**	**2009**
Ventas, netas	2	783.515	718.725
Costo de ventas		-581.198	-670.910
UTILIDAD BRUTA		202.317	47.815
GASTOS DE OPERACIÓN			
Administración y ventas		-183.933	-91.251
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		-183.933	-91.251
(PERDIDA) EN OPERACIONES		18.384	-43.436
OTROS INGRESOS (EGRESOS)			
Gastos bancarios		-1.982	-10.299
Otros (neto)		1.057	151.053
TOTAL OTROS, NETO		-925	140.754
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		17.459	97.318
Menos:			
Participación trabajadores	13	2.619	14.598
Impuesto a la renta	14	11.282	21.238
Reserva legal	2	0	6.148
TOTAL		13.901	41.984
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**3.558**	**55.334**

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

RAMIRO DURAN PITARQUE
REPRESENTANTE LEGAL

ADRIANA TACO
CONTADORA

BARAINVER S. A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	**250.000**	**164.658**	**73.163**	**134.239**	**203.804**	**50.945**	**876.809**
Apropiación de la utilidad 2008	0	0	0	0	50.945	-50.945	0
Pago de dividendos con activos fijos	0	0	0	0	-114.632	0	-114.632
Utilidad del ejercicio 2009	0	0	6.148	0	0	55.334	61.482
Saldos al 31 de diciembre del 2009	**250.000**	**164.658**	**79.311**	**134.239**	**140.117**	**55.334**	**823.659**
Apropiación de la utilidad 2009	0	0	0	0	55.334	-55.334	0
Absorción de pérdidas de años anteriores	0	0	0	-117.498	117.498	0	0
Pago a los accionistas	0	-164.658	0	0	-196.583	0	-361.241 **(1)**
Utilidad del ejercicio 2010	0	0	0	0	0	3.558	3.558
Saldos al 31 de diciembre del 2010	**250.000**	**0**	**79.311**	**16.741**	**116.366**	**3.558**	**465.976**

(1)= Pago a los accionistas con propiedades y equipos

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

RAMIRO DURAN PITARQUE
REPRESENTANTE LEGAL

ADRIANA TACO
CONTADORA

BARAINVER S. A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	**2010**	**2009**
Recibido de clientes	620.680	706.198
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-467.012	-750.607
Otros gastos, neto	-925	140.754
Efectivo neto proveniente de operación	152.743	96.345
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	-28.913	0
Venta de propiedades y equipos	23.376	101.535
Efectivo neto proveniente (utilizado) en inversión	-5.537	101.535
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones y sobregiros bancarios	-24.423	43.156
Obligaciones largo plazo	-104.585	-241.104
Efectivo neto (utilizado) en financiamiento	-129.008	-197.948
AUMENTO (DISMINUCIÒN) DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO	18.198	-68
SALDO DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	971	1.039
SALDO DEL EFECTIVO Y EQ. DE EFECTIVO AL FIN DEL AÑO	**19.169**	**971**
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad	3.558	55.334
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de las propiedades y equipos	2.351	9.036
Reserva legal	0	6.148
Cambios en activos y pasivos:		
Variación de cuentas por cobrar	-162.835	-12.527
Variación de inventarios	423.972	274.879
Variación de cuentas por pagar	-114.303	-236.525
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE OPERACIÓN	**152.743**	**96.345**

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros

RAMIRO DURAN RITARQUE
REPRESENTANTE LEGAL

ADRIANA TACO
CONTADORA

BARAINVER S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía **BARAINVER S. A.** se constituyó en la República del Ecuador, el 1 de abril de 1986 y fue inscrita en el Registro Mercantil el 12 de mayo del mismo año, con el objeto social de dedicarse a todo acto y todo contrato permitidos por la Ley, y principalmente en las áreas de ingeniería y Comercio, actuando por sí solo o en representación y/o asociación con otra u otras personas naturales o jurídicas nacionales o extranjeras.

El 15 de junio del año 2010, los accionistas de la compañía firmaron un acta de entendimiento mutuo para separarse y liquidar sus acreencias como socios con los activos de la compañía (principalmente propiedades y equipos e inventarios). El monto liquidado se resume como sigue:

Activos	Valor
Propiedades y equipos	425.545 (costo 369.317)
Inventarios	400.382 (costo 353.349)
Otros activos	65.119 (costo 65.119)
En efectivo	86.565 (costo 86.525)
Total entregado	977.611

Posterior a esta liquidación, el 21 de octubre del 2010 hicieron las siguientes sesiones de acciones:

Accionistas anteriores	Acciones	Cede a:	Acciones	Accionistas actuales	Acciones
Ramiro Hernán Durán Pitarque	83.334		0	Ramiro H.Durán Pitarque	125.000
Rommel Fernando Durán Pitarque	83.333		0	Rommel F. Durán Pitarque	125.000
Freddy Mauricio Durán Pitarque (Herederos)	40.000	Ramiro H. Durán Pitarque	20.000		
		Rommel F.Durán Pitarque	20.000		
Diego Andrés Durán Ramírez	8.667	Ramiro H.Durán Pitarque	8.667		
Claudia Anaela Durán Muñoz	8.667	Ramiro H.Durán Pitarque	8.667		
Cecilia Martha Durán Mejía	8.667	Rommel F.Durán Pitarque	8.667		
Mauricio Alvaro Durán Mejía	8.666	Rommel F. Durán Pitarque	8.666		
Juan Carlos Durán Marret	8.666	Rommel F. Durán Pitarque	4.334		
		Ramiro H. Durán Pitarque	4.332		
Total acciones de $1,00 cada una	**250.000**		**83.333**		**250.000**

Debido a la liquidación de los activos y pasivos realizada según el acta de entendimiento mutuo del 15 de junio del 2010, la continuidad de la empresa en marcha depende de la decisión de los actuales accionistas.

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Caja	969	970
Bancos	18.200	1
Total	**19.169**	**971**

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Clientes	116.187	16.654
Impuestos	25.168	26.360
Anticipos	117.973	0
Fondos en garantía	20.572	28.571
Otros	44.827	90.307
Provisión para cuentas incobrables	-5.027	-5.027
Total	**319.700**	**156.865**

Durante los ejercicios económicos 2010 y 2009, no se ha registrado provisión para incobrabilidad, porque la administración de la compañía, considera innecesario.

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Materiales	258.498	682.470
Total	**258.498**	**682.470**

NOTA 4 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Caja	969	970
Bancos	18.200	1
Total	**19.169**	**971**

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

El detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Clientes	116.187	16.654
Impuestos	25.168	26.360
Anticipos	117.973	0
Fondos en garantía	20.572	28.571
Otros	44.827	90.307
Provisión para cuentas incobrables	-5.027	-5.027
Total	**319.700**	**156.865**

Durante los ejercicios económicos 2010 y 2009, no se ha registrado provisión para incobrabilidad, porque la administración de la compañía, considera innecesario.

NOTA 6 – INVENTARIOS

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Materiales	258.498	682.470
Total	**258.498**	**682.470**

NOTA 7 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades y equipos durante los años 2010 y 2009, es como sigue:

	Saldo Final 2008	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Saldo Final 2009	Adiciones	Bajas	Pago a Accionistas	Saldo Final 2010
Terrenos	10.240	0	0	10.240	0	0	-10.240	0
Const. en proceso	473.131	0	-135.167	337.964	28.913	-23.376	-343.501	0
Instalaciones	3.700	0	-607	3.093	0	-461	0	2.632
Edificios	46.000	0	-46.000	0	0	0	0	0
Muebles y enseres	7.662	0	-7.565	97	0	0	-97	0
Equipos de oficina	33.076	0	-9.537	23.539	0	-245	-23.294	0
Maquinas y equipo	121.755	0	-71.632	50.123	0	0	-50.123	0
Equipos computación	3.783	0	-626	3.157		0	-3.157	0
Vehículos	9	0	0	9	0	0	-9	0
Subtotal	**699.356**	**0**	**-271.134**	**428.222**	**28.913**	**-24.082**	**-430.421**	**2.632**
Depreciación Acumulada	-105.849	-9.036	54.245	-60.640	-2.351	706	61.104	-1.181
Total	**593.507**	**-9.036**	**-216.889**	**367.582**	**26.562**	**-23.376**	**-369.317**	**1.451**
			(1)			(1)		

(1)= Incluye bajas de activos fijos totalmente depreciados por $706 en el año 2010 y $19.967 del año 2009.

En el año 2010, se entregó $369.317 de activos fijos a los Accionistas, como parte de pago de sus acreencias, según acta de entendimiento mutuo del 15 de junio del 2010. La gerencia de la compañía informa que las escrituras de los inmuebles, a la fecha del presente informe, se encuentran en proceso de legalización.

NOTA 8 – INVERSIONES EN ACCIONES

El detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

Compañías	Porcentaje de Inversión	Valor en Libros 2010	Valor en Libros 2009
Catel S.A.	10.125%	10.503	10.503
Total		10.503	10.503

Están registradas al Valor Patrimonial Proporcional hasta diciembre 2006.

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS

El detalle de los otros activos al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Obras de Arte	9.429	9.429
Total	**9.429**	**9.429**

NOTA 10 – OBLIGACIONES BANCARIAS

El detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Sobregiros bancarios	21.863	46.286
Total	**21.863**	**46.286**

NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR

El detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Proveedores	6.627	100.707
Anticipos de clientes	0	2.702
Préstamos	0	33.709
Compañías relacionadas – Nota 18	81.268	849
Impuestos	1.215	56.135
Otros	116	13.025
Total	**89.226**	**207.127**

NOTA 12 – PASIVOS ACUMULADOS

El detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Beneficios sociales	3.695	511
Participación trabajadores	2.619	14.598
Impuesto a la renta	5.776	1.459
Total	**12.090**	**16.568**

NOTA 13 – PARTICIPACIÓN DE 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 de cálculo del impuesto a la renta.
La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores registrada en resultados es como sigue:

	2010	2009
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	17.459	97.318
15% participación trabajadores por pagar	2.619	14.598

NOTA 14 - IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, a partir del año 2001 la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 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.
La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta es como sigue:

	2010	2009
Utilidad del año terminado el 31 de diciembre	17.459	97.318
Menos		
15% participación trabajadores	2.619	14.598
Más		
Gastos no deducibles	25.927	2.231
Base imponible para el impuesto a la renta tarifa 25%	40.767	84.951
Impuesto a la renta	10.192	21.238
Anticipo calculado	11.283	0
Impuesto a la renta (el mayor)	11.283	21.238
Menos		
Anticipos de impuesto a la renta	4.140	8.991
Retenciones en la fuente	1.367	7.143
Crédito tributario años anteriores	0	3.645
Impuesto a la renta por pagar	**5.776**	**1.459**

NOTA 15 – OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El detalle de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Préstamos de terceros	29.595	67.149
Compañías relacionadas – Ver Nota 18	0	13.309
Accionistas	0	53.722
Total	**29.595**	**134.180**

NOTA 16 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el capital social suscrito y pagado está constituido por 250.000 acciones de U. S. 1,00 cada una.

NOTA 17 – RESERVA DE CAPITAL

Representa los valores acumulados de las cuentas reserva por revalorización de patrimonio y reexpresión monetaria originadas de la corrección monetaria de años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

NOTA 18 – COMPAÑIAS RELACIONADAS

El detalle de las compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	2010	2009
Pasivo corriente (Cuentas por pagar):		
Catel S. A.	-81.268	0
Obligaciones Largo Plazo:		
Factoren Cía. Ltda.	0	-13.309
Total Neto	**-81.268**	**-13.309**

NOTA 19 – EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del Informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros examinados.