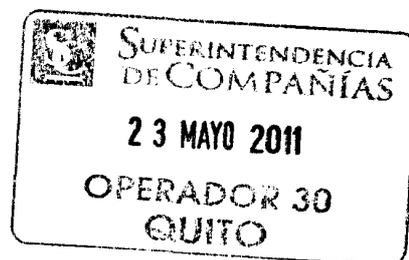


# **SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**

## **ESTADOS FINANCIEROS**

**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010,  
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2009 con  
Opinión de los Auditores Externos Independientes**



# SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.

## ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010  
CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

### ÍNDICE

Informe de los Auditores Externos Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

#### **Signos utilizados**

US\$	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
NIF	Normas Internacionales de Información Financiera



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores Accionistas de:  
SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**

### *Dictamen sobre los estados financieros*

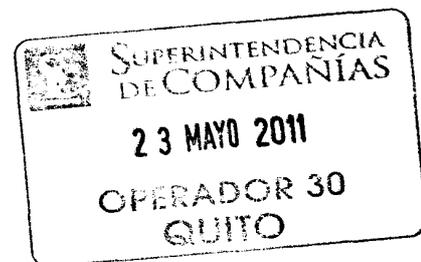
Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y el correspondiente estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### *Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.



Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativo de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación de general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

**Opinión**

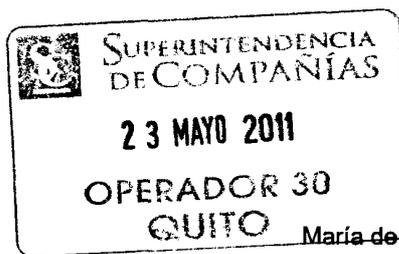
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**Otros requisitos legales y regulatorios**

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Abril, 11 del 2011

Quito, Ecuador



*Maria de los Angeles Gujarro*  
CPA No. 22.120

*D'Brag Auditores Cía. Ltda.*  
D'BRAG Auditores Cía. Ltda.

RNAE No.322

# SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.

## BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

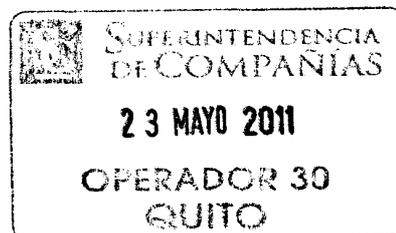
(Expresados en dólares de los EUA)

<u>ACTIVO</u>	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja - bancos	4	105.646	9.851
Cuentas por cobrar	5,14	1.279.947	1.097.584
Inversiones en asociadas		720	720
Préstamos y anticipos empleados		3.696	3.809
Anticipo a proveedores	6	55.188	77.647
Otras		16.385	9.331
<b>Total activo corriente</b>		<b>1.461.582</b>	<b>1.198.942</b>
<b>ACTIVO FIJO - neto</b>	7	<b>42.481</b>	<b>67.761</b>
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>18.794</b>	<b>17.128</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1.522.857</b>	<b>1.283.831</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Sobregiro bancario			141.657
Cuentas por pagar	8,14	991.116	688.974
Participación trabajadores	9	9.891	26.558
Impuesto a la renta	10	17.758	7.197
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	169.110	133.661
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>1.187.875</b>	<b>998.047</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Jubilación patronal e indemnización por desahucio y total pasivo no corriente	12	154.187	79.560
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	13	<b>180.795</b>	<b>206.224</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.522.857</b>	<b>1.283.831</b>

  
Wolfgang Oberer Nisi  
Gerente General

  
Sra. Maria de los Angeles Monar  
Contadora

Las notas son parte integrante de los estados financieros



# SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.

## ESTADOS DE RESULTADOS

POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010,  
CON CIFRAS COMPARATIVAS ENTRE EL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

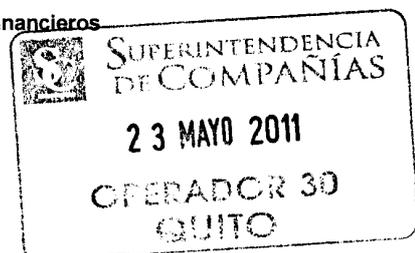
(Expresados en dólares de los EUA)

	<u>Nota</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
Ingresos		9.548.664	7.556.884
<b>COSTO DE VENTAS</b>		8.145.038	6.190.133
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>1.403.626</b>	<b>1.366.751</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
Gastos de venta		600.693	421.253
Gastos de administración		186.507	237.564
Gastos de exportación		60.226	149.939
Gastos de operación		188.355	119.679
Total		<u>1.035.781</u>	<u>928.435</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>367.845</b>	<b>438.316</b>
<b>GASTOS NO OPERACIONALES</b>			
Gastos financieros		120.299	59.721
Otros gastos		227.032	259.730
Total		<u>347.331</u>	<u>319.451</u>
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		45.423	58.188
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA</b>		<u>65.937</u>	<u>177.053</u>
(-) 15% Participación trabajadores	9	9.891	26.558
(-) 25% Impuesto a la renta	10	71.628	71.405
<b>(PÉRDIDA) UTILIDAD NETA</b>		<u><b>(15.582)</b></u>	<u><b>79.090</b></u>

  
Sr. Wolfgang Oberer Nisi  
Gerente General

  
Sra. Maria de los Angeles Monar  
Contadora

Las notas son parte integrante de los estados financieros



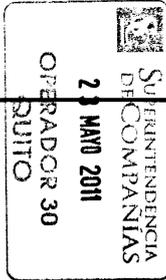
**SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresados en dólares de los EUA)

Nota	Capital social	Reserva legal	Aporte futura capitalización	Reserva Capital	Resultados acumulados	(Pérdida) Utilidad neta	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2008</b>	<b>60.194</b>	<b>5.390</b>		<b>1.070</b>	<b>1.343</b>	<b>111.632</b>	<b>179.629</b>
Transferencia resultados acumulados					111.632	(111.632)	
Aumento de reserva legal		11.163			(11.163)		
Distribución de dividendos					(81.362)		(81.362)
Adición fusión por absorción	4.950	3.522	9.846	29.655	(19.107)		28.866
Utilidad neta						79.090	79.090
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>65.144</b>	<b>20.075</b>	<b>9.846</b>	<b>30.725</b>	<b>1.343</b>	<b>79.090</b>	<b>206.223</b>
Transferencia a resultados acumulados					79.090	(79.090)	
Baja de aporte futura capitalización			(9.846)				(9.846)
Pérdida neta						(15.582)	(15.582)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>65.144</b>	<b>20.075</b>		<b>30.725</b>	<b>80.433</b>	<b>(15.582)</b>	<b>180.795</b>



Sr. Wolfgang Oberer Nisi  
Gerente General

Sra. María de los Angeles Monar  
Contadora

Las notas son parte integrante de los estados financieros

## SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2010,  
con cifras comparativas por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de Diciembre del 2009  
(Expresados en dólares de los EUA)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Efectivo provisto por clientes	9.387.290	6.714.623
Efectivo utilizado en proveedores	(9.134.661)	(6.702.782)
Efectivo utilizado en empleados	(52.606)	(167.447)
Efectivo utilizado en otros	(93.314)	155
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>106.709</u>	<u>(155.451)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Efectivo utilizado en propiedad y equipo	(10.914)	(52.079)
Efectivo utilizado en inversiones	(5.000)	
Efectivo provisto por fusión		79
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(15.914)</u>	<u>(52.000)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Efectivo utilizado en dividendos		(81.362)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>(81.362)</u>
<b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>	90.795	(288.813)
<b>EFFECTIVO AL INICIO DE LOS AÑOS</b>	9.851	298.664
<b>EFFECTIVO AL FINAL DE LOS AÑOS</b>	<u>100.646</u>	<u>9.851</u>

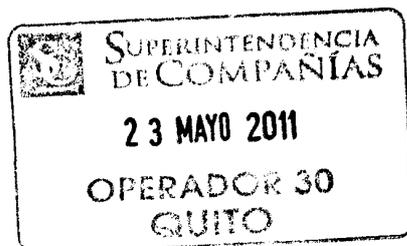


Sr. Wolfgang Oberer Nisi  
Gerente General



Sra. María de los Angeles Monar  
Contadora

Las notas son parte integrante de los estados financieros



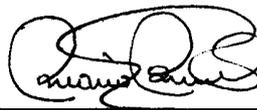
**SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y EL FLUJO DE OPERACIÓN**  
Por el período comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2010,  
con cifras comparativas por el período entre el 1 de enero al 31 de Diciembre del 2009  
(Expresados en dólares de los EUA)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Utilidad neta</b>	<u>(15.582)</u>	<u>79.090</u>
<b>Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		
Impuesto a la renta	71.628	71.405
Participación trabajadores	9.891	26.558
Depreciaciones	30.928	54.779
Provisión cuentas incobrables	83.158	27.980
Baja de activos fijos	5.266	3.110
Jubilación patronal	61.368	49.052
Bonificación por desahucio	13.259	19.103
Beneficios sociales	23.497	130.954
Amortización de otros activos	14.003	5.256
Provisión de ingresos	(136.845)	
<b>Utilidad Conciliada</b>	<u>160.571</u>	<u>467.287</u>
<b>Cambios netos en el Capital de Trabajo</b>		
Aumento de clientes	(134.684)	(204.980)
Disminución de empleados	112	944
Disminución (aumento) de anticipos a proveedores	22.459	(24.283)
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	(7.054)	10.483
(Aumento) disminución de inversiones en acciones		720
(Aumento) disminución de relacionadas	(3.839)	113.677
Disminución de seguros prepagados	393	1.210
Aumento de otros activos	(16.061)	(4.940)
Disminución de sobregiro bancarios	(141.657)	(6.127)
Disminución (aumento) de proveedores	302.142	(311.974)
Aumento de obligaciones laborales	(52.718)	(166.982)
Aumento de obligaciones fiscales	(59.007)	(65.093)
Aumento de acreedores varios	(87)	(2.804)
Disminución (aumento) anticipos de clientes	68.571	(445)
Aumento (disminución) de accionistas	(32.432)	39.265
Aumento de desahucio		(1.409)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación</b>	<u>106.709</u>	<u>(155.451)</u>

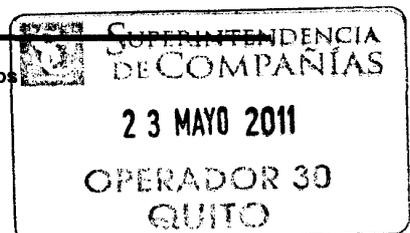


Sr. Wolfgang Oberer Nisi  
Gerente General



Sra. María de los Angeles Monar  
Contadora

Las notas son parte integrante de los estados financieros



# **SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 EXPRESADAS EN DOLARES DE E.U.A.**

### **1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

**SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**, fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 4 de julio de 1989; el plazo de duración de la Compañía es de cincuenta años. Su domicilio principal es la ciudad de Quito.

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 9 de noviembre del 2010 la Compañía cambio su denominación de **HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A.** a **SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**

### **2. OPERACIONES**

El objeto y actividad principal consiste en la colaboración, asesoría y comisión en el transporte aéreo, marítimo, fluvial y terrestre, de carga, equipos, materiales, maquinaria, tanto a nivel nacional como internacional, pudiendo para el efecto utilizar todos los medios autorizados por Leyes Ecuatorianas y Reglamentos correspondientes.

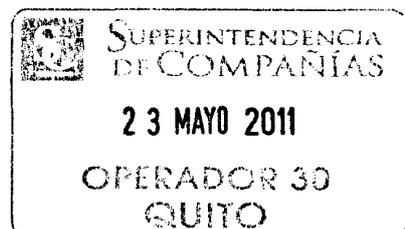
#### **Fusión por absorción**

Mediante escritura pública del 31 de octubre del 2008 se protocolizó en la República de Ecuador el Acuerdo de Fusión por Absorción entre HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A. Y TRANSCHRYVER TRANSPORTES CIA. LTDA., y las actas de las reuniones de accionistas HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A. Y TRANSCHRYVER TRANSPORTES CIA. LTDA., celebradas el 22 de octubre del 2008 mediante las cuales se dispuso realizar el trámite de fusión de las compañías.

Con los antecedentes mencionados y luego de la solicitud correspondiente la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 09.Q.IJ.002542 de 22 de junio del 2009 dispuso entre otros:

- Aprobar la fusión por absorción de las compañías HJ SCHRYVER & CO DEL ECUADOR EMBARCACIONES INTERNACIONALES S.A. (absorbente) y TRANSCHRYVER TRANSPORTES CIA. LTDA. (absorbida).
- Cancelar el permiso de operación de la compañía TRANSCHRYVER TRANSPORTES CIA. LTDA.

La resolución de fusión por absorción fue inscrita en el Registro Mercantil con fecha 31 de agosto del 2009.



**SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los resultados de la fusión por absorción de las compañías con corte al 31 de agosto del 2009, fecha de la fusión contable de las mismas, fue como sigue:

<u>Balances al 31 de agosto del 2009</u>					
	TRANSCHRYVER	SCHRYVER	Balance Sumado	Ajustes y/o reclasificaciones	Balance fusionado al 31-08-09
Activo	327.508	1.029.212	1.356.720	(244.320)	1.112.400
Pasivo	339.569	636.294	975.863	(244.271)	731.592
Patrimonio	<u>(12.061)</u>	<u>392.918</u>	<u>380.857</u>	<u>(49)</u>	<u>380.808</u>
	327.508	1.029.212	1.356.720		1.112.400
Ingresos	472.489	4.546.369	5.018.858	(50.428)	4.968.430
Costos y Gastos	<u>(513.465)</u>	<u>(4.312.987)</u>	<u>(4.826.452)</u>	50.428	<u>(4.776.024)</u>
Resultado del Ejercicio	<u>(40.976)</u>	<u>233.382</u>	<u>192.406</u>		<u>192.406</u>

**3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES UTILIZADAS**

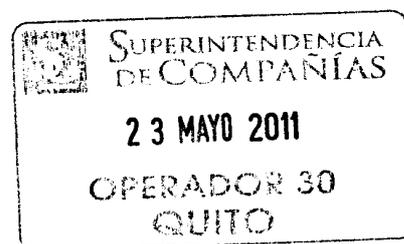
Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

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

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros individuales han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico. A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.



## **SCHRYVER DEL ECUADOR S.A. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la compañía aplicará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, considerando para el efecto como período de transición el año 2011.

### **b. Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario **SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**, es una compañía con antecedentes de empresa en marcha por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

### **c. Consistencia de presentación**

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

### **d. Período de tiempo**

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la Compañía por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de poder establecer comparaciones y realizar análisis sobre los objetivos de financieros, para una adecuada toma de decisiones.

### **f. Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyo saldo están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

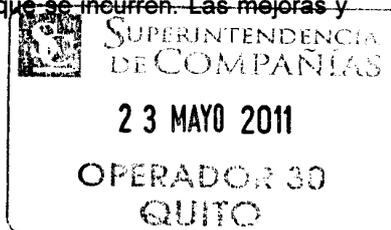
### **g. Provisión cuentas incobrables**

La provisión para cuentas incobrables se incrementa mediante estimaciones de la gerencia con cargo a los resultados del período, y se disminuye por castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

### **h. Activo fijo**

Los saldos de activo fijo están contabilizados al costo de adquisición, más aquellos costos directamente atribuibles para poner el activo en condición de operación y uso, más el valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17. Los adquiridos desde marzo del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.



**SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**i. Depreciaciones**

La depreciación de activo fijo se carga a los resultados del período aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

· Equipos de computación	33%
· Muebles enseres y equipo de oficina	10%
· Vehículos	20%
· Instalaciones	10%

**j. Otros activos**

El saldo de otros activos está registrado al costo de adquisición y corresponde a las adecuaciones realizadas en las oficinas que se amortizan al tiempo de duración del contrato.

Corresponde principalmente a aplicaciones informáticas y gastos de desarrollo, registrados a su costo de adquisición.

**k. Amortización**

La amortización de otros activos se efectúa sobre la base del método de línea recta, en función de los años de vida útil de las activos existentes que es de cinco años.

**l. Jubilación patronal y desahucio**

El incremento o disminución de los resultados actuariales se reconocen de inmediato en el resultado del período en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un perito independiente.

**m. Reconocimiento de ingresos y costo de ventas**

El ingreso y el costo de ventas son reconocidos en resultados en el período que se presta el servicio, siendo esta la base de medición del principio de realización.

**n. Reconocimiento de gastos**

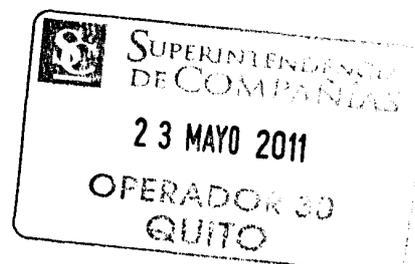
Los gastos se reconocen cuando el servicio ha sido prestado, independientemente de su pago.

**o. Conversión en moneda extranjera**

Las cuentas en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a dólares en base a la tasa de cambio de US\$1,32 y US\$1,3985 por Euro al 31 diciembre del 2010 y 2009 respectivamente. Las diferencias de cambio son contabilizadas en los resultados del año.

**p. Participación trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.



**SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**q. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía, estaría gravada a la tasa del 25%.

**r. Reclasificaciones**

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2009 fueron reclasificadas para hacerlas comparativas con la presentación del año 2010.

**4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja general	2.780	2.880
Bancos	97.866	6.971
Inversiones temporales (1)	5.000	
<b>Total</b>	<u><b>105.646</b></u>	<u><b>9.851</b></u>

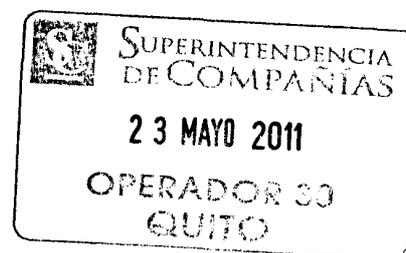
(1) Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a un certificado de depósito en el Produbanco con vencimiento menor de tres meses (febrero del 2011) y que genera una tasa de interés nominal anual del 3%.

**5. CUENTAS POR COBRAR**

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes locales (1)	1.051.715	836.053
Clientes del exterior	176.891	293.503
Compañías relacionadas (nota 14)	4.950	5.724
Cheques protestados	3.102	3.878
Provisión de facturación (2)	126.999	
Provisión para cuentas dudosas (3)	(83.710)	(41.574)
<b>Total</b>	<u><b>1.279.947</b></u>	<u><b>1.097.584</b></u>

(1) Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las cuentas por cobrar representan los saldos pendientes de cobro por los servicios prestados a clientes las cuales tienen un plazo de cobro entre 30 y 60 días.



**SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

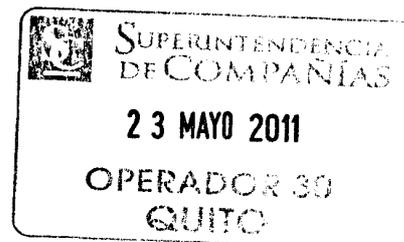
El detalle de los principales clientes locales al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Comercializadora Autoline S.A.	119.592	89.831
Starmotors S.A.	90.252	21.144
Industrial Danec S.A.	64.968	2.921
Novopan Del Ecuador S.A.	54.532	13.801
Tinflex S.A.	48.590	
Aglomerados Cotopaxi S.A.	35.207	8.915
Amanco Plastigama S.A.	32.349	20.891
Daymsa De Los Andes S.A.	25.428	8.252
Ingeyectos S.A.	21.273	
Induglob S.A.	20.677	
Qualipharm Laboratorio Farmacéutico S.A.	18.461	
Confiteca C.A.		31.471
Ad Fol S.A.		21.150
Hivimar S.A.		16.259
Otros clientes	520.386	601.418
<b>Total</b>	<b><u>1.051.715</u></b>	<b><u>836.053</u></b>

(2) Corresponde a la provisión de ingresos por los servicios prestados a diciembre del 2010 y que fueron facturados en el año 2011.

(3) Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al comienzo del año	41.574	13.594
Provisión del año	83.158	7.810
Adiciones por fusión		20.170
Bajas	(41.022)	
<b>Saldos al fin del año</b>	<b><u>83.710</u></b>	<b><u>41.574</u></b>



**SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

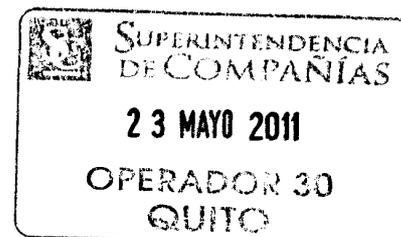
El detalle de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipo proveedores	21.310	20.413
Depósitos en garantía	14.843	7.400
Préstamos y anticipos a empleados	3.696	3.809
Cheques en garantía	882	25.361
Otras cuentas por cobrar	34.538	33.804
<b>Total</b>	<b><u>75.269</u></b>	<b><u>90.787</u></b>

**7. ACTIVO FIJO**

Los movimientos de activos fijos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son como sigue:

	<u>2010</u>				<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-10</u>
	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Depreciaciones</u>	
Equipo de computación	41.858	8.410	(23.455)		26.813
Muebles y enseres	42.600		(27.166)		15.434
Equipo de oficina	13.793		(13.353)		440
Vehículos	66.082	2.504	(44.558)		24.028
Instalaciones	17.203				17.203
	<b>181.536</b>	<b>10.914</b>	<b>(108.532)</b>		<b>83.918</b>
<b>Menos</b>					
Depreciación acumulada	(113.775)		103.266	(30.928)	(41.437)
<b>Total</b>	<b><u>67.761</u></b>	<b><u>10.914</u></b>	<b><u>(5.266)</u></b>	<b><u>(30.928)</u></b>	<b><u>42.481</u></b>



**SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

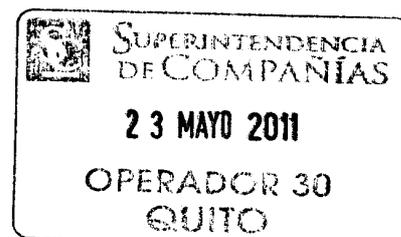
**2009**

	Saldo al	Adiciones			Saldo al
	31-Dic-08	Adiciones	Fusión	Bajas	31-Dic-09
Equipo de computación	32.658	9.784	8.195	(8.779)	41.858
Muebles y enseres	11.902	3.532	27.166		42.600
Equipo de oficina	13.353		440		13.793
Vehículos	68.195	2.962		(5.075)	66.082
Instalaciones	17.203				17.203
	<b>143.311</b>	<b>16.278</b>	<b>35.801</b>	<b>(13.854)</b>	<b>181.536</b>
<b>Menos</b>					
Depreciación acumulada	(69.740)		(28.376)	10.744	(26.403)
					(113.775)
<b>Total</b>	<b>73.571</b>	<b>16.278</b>	<b>7.425</b>	<b>(3.110)</b>	<b>67.761</b>

**8. CUENTAS POR PAGAR**

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

	2010	2009
Compañías relacionadas (nota 14)	524.968	400.550
Proveedores locales	185.425	122.869
Proveedores del exterior	276.551	93.092
Otras cuentas por pagar	4.172	72.463
<b>Total</b>	<b>991.116</b>	<b>688.974</b>



**SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**9. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES**

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores al 31 de diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

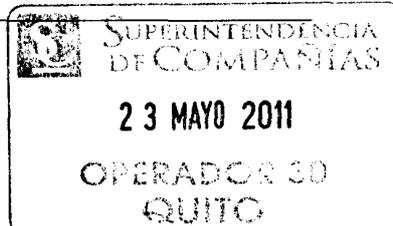
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al comienzo del año	26.558	
Provisión del año	9.891	26.558
Pagos efectuados	(26.558)	
<b>Saldos al fin del año</b>	<b>9.891</b>	<b>26.558</b>

**10. IMPUESTO A LA RENTA**

**a. Conciliación tributaria**

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables por los períodos comprendidos entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2010 y entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2009:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad contable	65.937	177.053
15% participación a trabajadores	9.891	26.558
Utilidad después de participación a trabajadores	56.046	150.495
<b>Menos:</b> Amortización pérdidas años anteriores		6.719
<b>Más:</b> Gastos no deducibles	230.467	141.845
Base imponible	286.513	285.621
Impuesto a la renta causado	71.628	71.405
Anticipo del año anterior	45.761	
<b>Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado</b>	<b>71.628</b>	<b>71.405</b>
Menos saldo del anticipo pendiente de pago	17.241	
Menos anticipos de impuesto a la renta		31.947
Menos retenciones de impuesto a la renta	36.629	28.520
Menos crédito tributario años anteriores		3.741
<b>Impuesto a la renta por pagar</b>	<b>17.758</b>	<b>7.197</b>



**SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**b. Contingencias**

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2007 al 2010.

**11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

El detalle de gastos acumulados y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipo de clientes	78.281	9.710
Cuentas por pagar accionistas	43.099	75.531
Beneficios sociales	23.497	26.160
Impuestos por pagar	16.981	14.922
Otras cuentas por pagar	7.252	7.339
<b>Total</b>	<u><b>169.110</b></u>	<u><b>133.662</b></u>

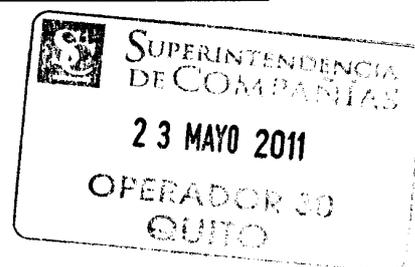
**12. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Jubilación Patronal

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 6,50% anual y una tasa de incremento salarial del 2,40% anual. La Compañía durante el año 2010 ha constituido una provisión para jubilación patronal para todos los empleados cuyo tiempo de servicio es superior a 10 años.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al comienzo del año	58.085	9.033
Provisión del año	61.368	7.047
Adiciones por fusión		42.005
<b>Total</b>	<u><b>119.453</b></u>	<u><b>58.085</b></u>



**SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía registró la provisión por este concepto basado en el estudio actuarial practicado por un perito calificado, para todos los empleados.

Los movimientos de la provisión para desahucio al 31 de diciembre del 2010 y 2009 son como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos al comienzo del año	21.475	3.781
Provisión del año	13.259	15.753
Adiciones por fusión		3.350
Pagos realizados		(1.409)
<b>Total</b>	<b><u>34.734</u></b>	<b><u>21.475</u></b>

**13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**a) Capital Social**

El capital social de la Compañía asciende a US\$65.144 y está dividido en treinta y dos mil quinientas setenta y dos acciones a un valor nominal de dos dólares (US\$ 2) cada una.

**b) Reserva Legal**

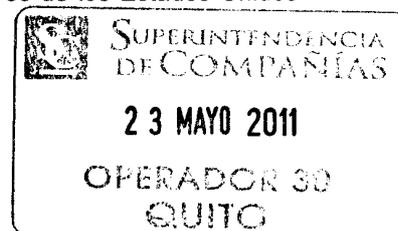
De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad anual, debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

**c) Aporte futuras capitalizaciones**

Corresponde a aportaciones para futuras capitalizaciones realizadas en años anteriores, las mismas que durante el año 2010 fueron registradas como ingresos no operacionales de acuerdo al acta de junta de accionistas celebrada el 30 de diciembre del 2010.

**d) Reserva de Capital**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica al 31 de marzo del 2000.



**SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

El saldo del Capital Adicional, podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de accionistas. Esta reserva no está disponible para la distribución de dividendos ni podrá utilizarse para capital asignado no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

**14. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

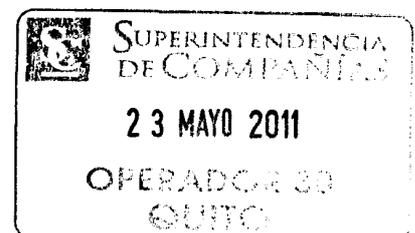
SCHRYVER DEL ECUADOR S.A. mantiene transacciones con compañías relacionadas, las mismas se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Activo</b>		
Cuentas por cobrar (nota 5):		
Hj Schryver & Co. GMBH	4.050	4.487
Schryver Transportes y Logística. S.A.	850	126
Schryver de Colombia Ltda.	50	
Latcon		1.111
<b>Total</b>	<u>4.950</u>	<u>5.724</u>
<b>Pasivo</b>		
Cuentas por pagar (nota 8):		
Hj Schryver & Co GMBH	366.505	386.506
Schryver Luftfracht	95.848	11.732
Schryver Transportes y Logística S.A.	40.366	
Schryver do Brasil	15.245	1.857
Schryver Colombia	4.262	
Schryver Venezuela	2.742	455
<b>Total</b>	<u>524.968</u>	<u>400.550</u>

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 las cuentas por cobrar clientes representan saldos pendientes de cobro por venta de servicios realizadas a compañías relacionadas las cuales no superan los 45 días y que no devengan intereses.

Durante el año 2010 y 2009, SCHRYVER DEL ECUADOR S. A. ha realizado ventas a compañías relacionadas por US\$55.592 y US\$60.771, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, existen US\$524.968 y US\$400.550, pendientes de pago a compañías relacionadas originadas en compras servicios que en el año 2010 y 2009 ascendieron aproximadamente a US\$3.103.330 y US\$2.119.251, respectivamente.



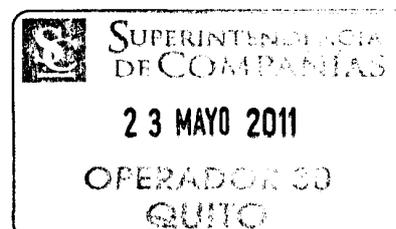
**SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**15. RECLASIFICACIONES**

El resumen de las reclasificaciones realizadas para efectos de presentación al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es como sigue:

<u>2010</u>				
	<u>Saldo contable</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	<u>Saldo auditado</u>
<b><u>Balance General</u></b>				
<b>Activo</b>				
Anticipo clientes	(51.061)	51.061		
Inversiones en asociadas		720		720
Diferidos	19.514		720	18.794
<b>Pasivo</b>				
Cuentas por pagar	940.055		51.061	991.116
<b>Estado de Resultados</b>				
Costos	8.139.742		5.295	8.145.038
Gastos	1.030.486	5.295		1.035.781

<u>2009</u>				
	<u>Saldo Informe</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>	<u>Saldo auditado</u>
<b><u>Balance General</u></b>				
<b>Activo</b>				
Cuenta por cobrar	1.138.047	1.111	41.574	1.097.584
Provisión incobrables	(41.574)	41.574		
Relacionadas	1.111		1.111	
Inversiones en asociadas		720		720
Activo diferido	17.848		720	17.128
<b>Pasivo</b>				
Gastos acumulados y otras			133.661	133.661
Obligaciones laborales	52.718	52.718		
Obligaciones fiscales	22.118	22.118		
Accionistas	75.531	75.531		
Acreedores varios	7.339	7.339		
Anticipos	9.710	9.710		
Participación trabajadores			26.558	26.558
Impuesto a la renta			7.197	7.197



**SCHRYVER DEL ECUADOR S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

---

**16. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2010, se encuentran pendientes el juicio verbal sumario por US\$500.000 propuesto por el Dr. Rodolfo Gaibor, empresa BANANAS ROGAL en contra de la Compañía por daños y perjuicios por haber proveído un contenedor de diferente tamaño al solicitado.

La Administración de SCHRYVER DEL ECUADOR S.A. y sus asesores consideran que tales cargos son improcedentes y que existen posibilidades de éxito en las apelaciones.

**17. EVENTOS SUBSECUENTES**

De acuerdo a lo dispuesto en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, existe una reducción de la tarifa del impuesto a la Renta de Sociedades que se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

- Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%
- Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%
- A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%

