

MARTEL CÍA. LTDA.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009



MARTEL CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses
NEC 17	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES

Member of the Network

EUR/AUDIT
International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 16 de abril del 2011

A los Socios de

MARTEL CÍA. LTDA.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Martel Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Martel Cía. Ltda., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. 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 no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría 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 que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Paredes Santos
& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR/AUDIT
International

Quito, 16 de abril del 2011
A los Socios de
MARTEL CÍA. LTDA.

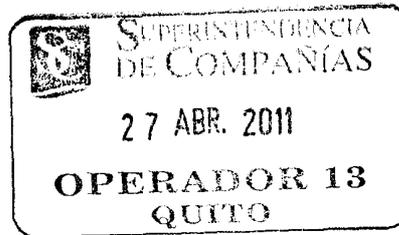
Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Martel Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2010, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


Paredes Santos & Asociados
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327



Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376



MARTEL CÍA. LTDA.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2010	2009	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	186,969	132,970	Documentos y cuentas por pagar			
Inversiones temporales		2,090	2,052	Proveedores		752,652	458,066
Documentos y cuentas por cobrar				Otras cuentas por pagar		2,771	1,098
Clientes	4	539,549	442,643	Obligaciones financieras	7	18,477	60,246
Provisión para cuentas dudosas	4	(10,446)	(9,477)	Impuestos por pagar	8	123,545	36,779
Cuentas del personal		10,576	6,288	Provisiones y acumulaciones	9	75,141	25,792
Otras cuentas por cobrar		54,843	20,706	Total del pasivo corriente		972,586	581,981
Impuestos anticipados		54,662	31,429				
Inventarios	5	776,174	463,689	OBLIGACIONES FINANCIERAS	7	43,067	65,537
Total del activo corriente		1,614,417	1,090,300	JUBILACION PATRONAL Y			
				DESAHUCIO	10	97,514	80,566
ACTIVOS FIJOS	6	131,606	149,612	SOCIOS	11	180,734	232,075
				OTROS PASIVOS		51,032	56,629
				PATRIMONIO (ver estado adjunto)		401,090	223,124
Total del Activo		<u>1,746,023</u>	<u>1,239,912</u>	Total del Pasivo y Patrimonio		<u>1,746,023</u>	<u>1,239,912</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

MARTEL CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas		4,566,690	3,068,640
Costo de ventas		(3,243,382)	(2,219,253)
Utilidad Bruta		<u>1,323,308</u>	<u>849,387</u>
Gastos operacionales		(1,025,838)	(765,571)
Utilidad Operacional		<u>297,470</u>	<u>83,816</u>
Gastos financieros		(19,011)	(38,459)
Otros ingresos (egresos) neto		(530)	18,649
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		<u>277,929</u>	<u>64,006</u>
Participación trabajadores	15	(41,689)	(9,601)
Impuesto a la renta	15	(58,274)	(13,417)
Utilidad neta del año		<u><u>177,966</u></u>	<u><u>40,988</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

MARTEL CÍA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u> social	<u>Reserva</u> Legal	<u>Reserva</u> Facultativa	<u>Reserva de</u> Capital	<u>Resultados</u> Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero del 2009	10,400	2,080	12,786	7,400	364,472	397,138
Dividendos pagados	-	-	-	-	(215,002)	(215,002)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	40,988	40,988
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>10,400</u>	<u>2,080</u>	<u>12,786</u>	<u>7,400</u>	<u>190,458</u>	<u>223,124</u>
Utilidad neta del año	-	-	-	-	177,966	177,966
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>10,400</u>	<u>2,080</u>	<u>12,786</u>	<u>7,400</u>	<u>368,424</u>	<u>401,090</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

MARTEL CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	4,470,753	2,998,289
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,209,656)	(2,630,452)
Intereses pagados	(19,011)	(38,459)
Impuesto a la renta	(58,274)	(13,417)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>(530)</u>	<u>18,649</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>183,282</u>	<u>334,610</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de activo fijo neto	(25,016)	(49,220)
Incremento de inversiones temporales	<u>(38)</u>	<u>(52)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(25,054)</u>	<u>(49,272)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias a corto plazo	(41,769)	(107,116)
Obligaciones bancarias a largo plazo	(22,470)	(22,469)
Obligaciones con los socios	(56,938)	188,996
Dividendos pagados	-	(215,002)
jubilación patronal y desahucio	<u>16,948</u>	<u>(5,568)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(104,229)</u>	<u>(161,159)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	53,999	124,179
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>132,970</u>	<u>8,791</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>186,969</u></u>	<u><u>132,970</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

MARTEL CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provisto en actividades de operación		
Utilidad neta del año	177,966	40,988
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	43,022	40,070
Provisión cuentas dudosas	969	4,307
	<hr/>	<hr/>
	221,957	85,365
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(135,331)	(50,906)
Inventarios	(312,485)	216,797
Impuestos anticipados	(23,233)	10,133
Cuentas por pagar	296,259	149,407
Obligaciones laborales	49,349	(28,356)
Obligaciones fiscales	86,766	(47,830)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>183,282</u>	<u>334,610</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

MARTEL CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 30 de julio de 1992 con el objeto de dedicarse al asesoramiento en telecomunicaciones y seguridad tanto industrial como doméstica, a la importación, distribución y comercialización de sistemas, partes, piezas y repuestos. Todos estos necesarios y utilizados en telecomunicaciones y seguridad.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para el patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

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

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al valor neto de realización o costo histórico, el que sea menor.

Los productos en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d. Activo fijo

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

e. Provisión para cuentas incobrables

Se registra con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos en cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g. Impuesto a la renta

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 año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos. Por los años 2010 y 2009 se aplicó la tasa del 25%.

Adicionalmente a partir del año 2010, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, mediante una base de cálculo previamente establecida por la Administración Tributaria, posteriormente debe comparar el anticipo calculado con el monto del impuesto a la renta; y, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta en el año 2010

Además con fecha 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código de la Producción, Comercio e Inversiones que entro en vigencia a partir de enero del 2011. Dicho código entre sus partes principales establece lo siguiente: Determinación y pago del salario digno; establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico; reformas tributarias aduaneras; exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por cinco años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas; deducciones fiscales adicionales (100%) por la depreciación de maquinaria y equipo que preserve el medio ambiente; y, la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el año 2013.

h. Jubilación patronal de los trabajadores

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que es llevada a los gastos de operación del ejercicio, con base en el método de amortización gradual. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

i. Reserva de capital

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas capital, reservas y aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales vigentes a partir de diciembre del 2001 esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios económicos y/o para incrementos de capital.

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Cuentas Corrientes		
Banco del Pichincha C.A.	24,761	9,568
Banco del Pacífico S.A.	-	331
Banco de la Producción PRODUBANCO	161,628	122,456
Fondos fijos		
Caja chica	580	615
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>186,969</u>	<u>132,970</u>

NOTA 4 – CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Autelcom	32,158	23,549
Globalcrossing S.A.	6,730	13,578
Izurieta Iliana	289	16,069
Lino Pincay Guillermo	1,543	15,577
Puce	12,996	11,094
Sacmis Cia. Ltda.	495	14,264
Sistemas Redes y Telecomunicaciones	3,765	37,407
Soluciones Integrales de Comunicación	7,906	15,375
Clarocom Cia, Ltda.	-	49,669
Global Works	12,038	-
Andeantrade	19,319	-
Comase Cia. Ltda.	76,272	-
IP&WAN Technologies Cia. Ltda.	18,741	-
Servielec	18,275	-
Otros menores	329,022	246,061
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>539,549</u>	<u>442,643</u>

Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	9,477	5,193
Adiciones	969	4,307
Utilizaciones	-	(23)
Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009	<u>10,446</u>	<u>9,477</u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mercaderías	432,274	428,446
Importaciones en tránsito	343,900	35,243
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>776,174</u>	<u>463,689</u>

NOTA 6 – ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	2010	2009	Tasa anual de depreciación %
Edificios	84,000	84,000	5%
Vehículos	134,762	113,016	20%
Muebles y equipos de oficina	58,572	57,829	10%
Equipos de computación	46,348	43,821	33%
Instalaciones	1,921	1,921	10%
Total de activos	<u>325,603</u>	<u>300,587</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(193,997)	(150,975)	
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>131,606</u>	<u>149,612</u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	149,612	140,462
Adiciones y retiros (netos)	25,016	49,220
Depreciación del año	(43,022)	(40,070)
Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009	<u>131,606</u>	<u>149,612</u>

NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010 comprende:

Corto plazo.-

		<u>Saldo al 31</u> de <u>diciembre</u> del 2009	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31</u> de <u>diciembre</u> del 2010
Banco de la Producción PRODUBANCO	(1)	60,246	757	42,526	18,477
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2010		<u>60,246</u>	<u>757</u>	<u>42,526</u>	<u>18,477</u>

(1) Corresponden a dos operaciones de crédito. La primera de renovación periódica y la segunda con vencimiento en mayo del 2011. Estas operaciones devengan un interés del 11.23% anual.

Largo plazo.-

		<u>Saldo al 31</u> de <u>diciembre</u> del 2009	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31</u> de <u>diciembre</u> del 2010
Banco del Pichincha C.A.	(2)	65,537	-	22,470	43,067
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2010		<u>65,537</u>	<u>-</u>	<u>22,470</u>	<u>43,067</u>

(2) Corresponde a un crédito por concepto de Arrendamiento Mercantil suscrito en noviembre del 2007, con vencimiento en noviembre del 2012.

NOTA 8 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	58,274	13,417
Impuesto al valor agregado	53,395	19,500
Impuesto a la renta de funcionarios	432	104
Retenciones del impuesto al valor agregado	6,679	2,036
Retenciones del impuesto a la renta	4,765	1,722
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>123,545</u>	<u>36,779</u>

NOTA 9 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010 comprende:

	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2010</u>
Nomina por pagar	4,947	178,290	171,248	11,989
Aporte patronal y personal IESS	4,568	66,845	59,709	11,704
Prestamos quirografario	902	10,485	10,612	775
Fondos de reserva	1,058	9,796	9,158	1,696
Décimo cuarto	3,021	8,514	8,132	3,403
Décimo tercero	1,695	24,664	22,474	3,885
Participación trabajadores	9,601	41,689	9,601	41,689
Total	<u>25,792</u>	<u>340,283</u>	<u>290,934</u>	<u>75,141</u>

NOTA 10 – JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010 comprende:

	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u> <u>2010</u>
Jubilación patronal	69,671	11,598	-	81,269
Desahucio	10,895	5,350	-	16,245
Total	<u>80,566</u>	<u>16,948</u>	<u>-</u>	<u>97,514</u>

NOTA 11 – SOCIOS

Corresponden a cuentas por pagar a los Socios de la Compañía, por las cuales no se reconocen intereses y tampoco se tiene una fecha estimada de pago de las mismas.

NOTA 12 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 la Compañía está constituida por un capital de 10.400 participaciones de un valor nominal de US\$ 1,00.

NOTA 13 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no puede distribirse en efectivo, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 14 – NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como periodo de transición.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

NOTA 15 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	277,929	64,006
(-) Participación trabajadores	(41,689)	(9,601)
(+) Gastos no deducibles	2,500	4,310
(-) Deducción por trabajadores con discapacidad	(5,643)	(5,046)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>233,097</u>	<u>53,669</u>
Impuesto a la renta causado	58,274	13,417
(-) Retenciones en la fuente	(37,207)	(30,587)
(-) Crédito tributario de años anteriores	(17,188)	-
Saldo por pagar (a favor)	<u><u>3,879</u></u>	<u><u>(17,170)</u></u>

NOTA 16 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de abril del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.
