

**BALDOSINES ALFA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

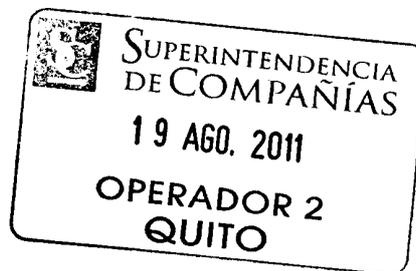
Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



**Abreviaturas usadas:**

US\$.           Dólares estadounidenses  
NIC            Normas Internacionales de Contabilidad.  
NIIF           Normas Internacionales de Información Financiera.



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES

Member of the Network

**EUR/AUDIT**  
International

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 11 de abril del 2010

A los Accionistas de

### **BALDOSINES ALFA S.A.**

#### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Baldosines Alfa S.A., 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 Baldosines Alfa S.A., 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, 11 de abril del 2010  
A los Accionistas de  
**BALDOSINES ALFA S.A.**

*Opinión*

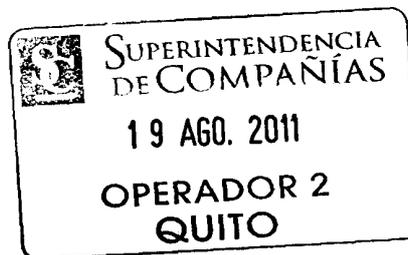
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Baldosines Alfa S.A., al 31 de diciembre del 2010, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el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

*Asunto que requiere énfasis*

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto del asunto descrito en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos. Las operaciones de la Compañía corresponden principalmente a la venta de productos que son adquiridos a partes de un mismo grupo económico, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades relacionadas. Por lo expuesto precedentemente las transacciones y saldos con empresas relacionadas inciden en la determinación de la situación financiera de la Compañía.

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

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



**BALDOSINES ALFA S.A.**  
**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
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Caja y bancos	3	86,728	92,020	Sobregiros bancarios		-	-
Documentos y cuentas por cobrar				Cuentas por pagar			
Clientes	4	1,325,312	740,458	Proveedores		26,967	16,552
Provisión para cuentas dudosas	4	(65,447)	(64,406)	Compañías relacionadas	9	2,462,428	1,197,227
Cuentas del personal		9,263	19,802	Anticipo de clientes		20,643	19,138
Otras cuentas por cobrar		88,998	71,566	Otras cuentas por pagar		121,020	143,006
Pagos anticipados	5	18,358	17,046	Obligaciones bancarias	10	150,000	150,000
Inventarios	6	1,825,519	942,846	Impuestos por pagar	11	14,403	3,645
Total del activo corriente		<u>3,288,731</u>	<u>1,819,332</u>	Provisiones y acumulaciones	12	89,410	26,569
				Otros pasivos		30,040	28,834
ACTIVOS FIJOS	7	57,047	64,619	Total del pasivo corriente		<u>2,914,911</u>	<u>1,584,971</u>
CARGOS DIFERIDOS	8	14,676	32,222	PATRIMONIO (ver estado adjunto)		445,543	331,202
Total del Activo		<u><u>3,360,454</u></u>	<u><u>1,916,173</u></u>	Total del Pasivo y Patrimonio		<u><u>3,360,454</u></u>	<u><u>1,916,173</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**BALDOSINES ALFA S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas		6,291,811	4,369,853
Descuentos y devoluciones		<u>(363,671)</u>	<u>(608,393)</u>
Ventas netas		5,928,140	3,761,460
Costo de ventas		(4,411,669)	(2,861,331)
Utilidad Bruta		<u>1,516,471</u>	<u>900,129</u>
Gastos de administración		(317,656)	(276,028)
Gastos de ventas		(939,552)	(624,835)
Utilidad Operacional		<u>259,263</u>	<u>(734)</u>
Otros ingresos (egresos) neto		(78,313)	(27,920)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		<u>180,950</u>	<u>(28,654)</u>
Participación trabajadores	17	(27,143)	-
Impuesto a la renta	17	(39,466)	-
Utilidad neta del año		<u><u>114,341</u></u>	<u><u>(28,654)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**BALDOSINES ALFA S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aportes Futura Capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2009	20,000	17,664	157,381	158,824	353,869
Aporte futura capitalización	-	-	148,330	(148,330)	-
Apropiación reserva legal	-	16,481	-	(10,494)	5,987
Pérdida neta del año	-	-	-	(28,654)	(28,654)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>20,000</u>	<u>34,145</u>	<u>305,711</u>	<u>(28,654)</u>	<u>331,202</u>
Utilidad neta del año	-	-	-	114,341	114,341
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>20,000</u>	<u>34,145</u>	<u>305,711</u>	<u>85,687</u>	<u>445,543</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**BALDOSINES ALFA S.A.**  
**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	5,344,327	3,899,379
Efectivo pagado a proveedores	(5,940,974)	(3,763,478)
Pago a empleados y funcionarios	(542,318)	(345,567)
Impuesto a la renta	(39,466)	-
Compañías relacionadas	1,265,201	18,086
Otros Ingresos/ Egresos	<u>(78,313)</u>	<u>(27,920)</u>
 Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	 <u>8,457</u>	 <u>(219,500)</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de activo fijo neto	(8,190)	(10,863)
Incremento de cargos diferidos neto	<u>(5,559)</u>	<u>(8,792)</u>
 Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	 <u>(13,749)</u>	 <u>(19,655)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias a largo plazo	<u>-</u>	<u>125,000</u>
 Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	 <u>-</u>	 <u>125,000</u>
 Disminución neta de efectivo en caja y bancos	 (5,292)	 (114,155)
Efectivo en caja y bancos al principio de año	<u>92,020</u>	<u>206,175</u>
Efectivo en caja y bancos al fin del año	<u><u>86,728</u></u>	<u><u>92,020</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**BALDOSINES ALFA S.A.**  
**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 por (utilizado en) actividades de operación		
Utilidad (Pérdida) neta del año	114,341	(28,654)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	15,762	25,044
Amortización	23,105	21,222
Provisión cuentas dudosas	12,785	-
	<hr/> 165,993	<hr/> 17,612
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(603,491)	154,489
Inventarios	(882,673)	(356,079)
Cuentas por pagar	1,255,029	104,619
Obligaciones laborales	62,841	(58,668)
Obligaciones fiscales	10,758	(81,473)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	<u><u>8,457</u></u>	<u><u>(219,500)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros.

**BALDOSINES ALFA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en junio de 1996 como una compañía limitada. En junio del año 2002 fue transformada a sociedad anónima. El objeto de la empresa es dedicarse a la producción, compra – venta, comercialización, distribución, permuta, importación y exportación de todo tipo de pisos, enchapes y acabados para la construcción.

Baldosines Alfa S.A., forma parte del grupo de empresas de Alfagres S.A., la cual se encuentra domiciliada en Colombia y se dedica a la producción y distribución de pisos y revestimientos para viviendas, oficinas y construcción en general. Su operación se basa en la importación desde su empresa relaciona de aproximadamente el 99% de los inventarios disponibles para la venta, los cuales no tienen ningún proceso productivo adicional. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen fundamentalmente de la vinculación y acuerdos existentes con la empresa relacionada.

**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.

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 costo de adquisición y no exceden a su valor neto de realización.

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.

(Ver página siguiente)

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

**(Continuación)**

### **Activo fijo**

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.

#### **e. Cargos diferidos**

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

#### **f. 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. Por el año 2009 la Compañía no registró dicha provisión en función que la Administración estimó que la cartera por ese año es recuperable.

#### **g. 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.

#### **h. 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.

### NOTA 3 – CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2009</u>	<u>2009</u>
Cuentas Corrientes		
Banco del Pichincha C.A.	1,164	36,033
Banco Bolivariano S.A.	6,361	8,060
Helm Bank Miami	2,026	623
Banco de la Producción Produbanco	54,573	45,652
Fondos fijos y por depositar		
Caja chica	(191)	745
Caja general	22,795	907
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>86,728</u>	<u>92,020</u>

### NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Arenas Comercial	25,007	25,007
Practicasa	38,811	15,088
Edesa S.A.	132,595	50,921
Lislop	42,431	16,050
D'gres Pisos y Techos	62,498	48,192
Gabro	-	15,998
Antonio Maldonado y Asociados	5,280	8,301
Dismedsa	7,866	3,774
Tecnocasa	39,649	52,564
Importadora Vega	144,471	98,812
F.V. Area Andina S.A.	-	4,673
Importadora El Rosado	278,336	202,202
Saud Eco. Nahib	163,159	4,223
Comenalco	59,476	2,233
Comercial KYWI S.A.	39,222	32,577
Otros menores	286,511	159,843
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>1,325,312</u>	<u>740,458</u>

Al 31 de diciembre del 2010, el 75% de esta cartera es considerada corriente (2009 - 55%), el 15% se encuentra pendiente de cobro con un vencimiento de entre 1 y 30 días (2009 - 18%), el restante 10% tiene un vencimiento mayor a los 31 días (2009 - 27%).

(Ver página siguiente)

**NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR**  
**(Continuación)**

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	64,406	64,406
Adiciones	12,785	-
Utilizaciones	(11,744)	-
Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009	<u>65,447</u>	<u>64,406</u>

**NOTA 5 – PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Seguros	-	5,635
Fondos en garantía	13,360	5,552
Publicidad	-	1,067
Otros pagos anticipados	4,998	4,792
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>18,358</u>	<u>17,046</u>

**NOTA 6 – INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Mercaderías nacionales	132,712	9,916
Mercaderías importadas	1,688,556	918,162
Importaciones en tránsito	4,251	14,768
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>1,825,519</u>	<u>942,846</u>

**NOTA 7 – ACTIVO FIJO**

(Ver página siguiente)

**NOTA 7 – ACTIVO FIJO  
(Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	Tasa anual de depreciación %
Maquinaria y equipo	8,716	8,716	10%
Muebles y equipos de oficina	54,416	50,247	10%
Vehículos	48,875	48,875	20%
Equipos de cómputo y comunicaciones	55,120	51,715	33%
Programas de cómputo	2,392	2,392	33%
Instalaciones y adecuaciones	38,914	38,914	10%
Herramientas	7,250	6,634	10%
<b>Total de Activos</b>	<u>215,683</u>	<u>207,493</u>	
<b>Menos:</b>			
Depreciación acumulada	(158,636)	(142,874)	
<b>Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009</b>	<u><u>57,047</u></u>	<u><u>64,619</u></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	64,619	78,800
Adiciones y retiros (netos)	8,190	10,863
Depreciación del año	(15,762)	(25,044)
<b>Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009</b>	<u><u>57,047</u></u>	<u><u>64,619</u></u>

**NOTA 8 – CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Exhibición de sala y remodelaciones	83,338	77,779
Otros activos diferidos	141,697	141,697
<b>Total cargos diferidos</b>	<u>225,035</u>	<u>219,476</u>
<b>Menos:</b>		
Amortización acumulada	(210,359)	(187,254)
<b>Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009</b>	<u><u>14,676</u></u>	<u><u>32,222</u></u>

(Ver página siguiente)

**NOTA 8 – CARGOS DIFERIDOS**  
(Continuación)

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	32,222	44,652
Adiciones y retiros (netos)	5,559	8,792
Amortización del año	<u>(23,105)</u>	<u>(21,222)</u>
Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009	<u>14,676</u>	<u>32,222</u>

**NOTA 9 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>Cuentas por pagar</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Alfagres S.A. (1)	2,462,428	1,197,227
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>2,462,428</u>	<u>1,197,227</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el saldo pendiente por pagar a Alfagres S.A., corresponde a la adquisición de mercaderías y no genera intereses. La Administración estima que se liquidan en el corto plazo.

**NOTA 10 – OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010 comprende:

	<u>Saldo al 31</u> de diciembre del 2009	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al 31</u> de diciembre del 2010
Préstamos bancarios corto plazo Helm Bank Miami (1)	150,000	-	-	150,000
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2010	<u>150,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>150,000</u>

- (1) Esta obligación fue contraída durante el año 2009 y genera intereses a una tasa fija del 4.25% anual, con vencimiento en diciembre del año 2012. Los intereses se pagan trimestralmente y el capital al vencimiento.

**NOTA 11 – IMPUESTOS POR PAGAR**

#### NOTA 11 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la renta empleados	580	636
Impuesto al valor agregado IVA	(1,803)	(4,369)
Retenciones del impuesto al valor agregado	8,403	4,125
Retenciones del impuesto a la renta	7,223	3,253
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>14,403</u>	<u>3,645</u>

#### NOTA 12 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010 comprende:

	<u>Saldo al 31</u>		<u>Saldo al 31</u>	
	de diciembre		de diciembre	
	<u>del 2009</u>	Adiciones	Utilizaciones	<u>del 2010</u>
Nómina por pagar	(519)	298,137	307,568	(9,950)
Obligaciones con el IESS	4,400	99,947	85,154	19,193
Décimo cuarto sueldo	2,665	10,138	1,465	11,338
Décimo tercer sueldo	2,655	50,298	46,349	6,604
Vacaciones	867	18,259	10,007	9,119
Participación trabajadores	-	27,143	-	27,143
Otros menores	16,501	127,426	117,964	25,963
Total	<u>26,569</u>	<u>631,348</u>	<u>568,507</u>	<u>89,410</u>

#### NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 la Compañía está constituida por un capital social de 20,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1,00.

#### NOTA 14 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### NOTA 15 – NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

(Ver página siguiente)

**NOTA 15 – NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)  
(Continuación)**

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 16 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes en el Ecuador, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado dentro de un mismo período fiscal, operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, por un importe acumulado superior a US\$. 3 millones, se encuentran obligados a presentar a la Administración Tributaria un anexo de Precios de Transferencia y por montos superiores a US\$. 5 millones adicional al anexo deben presentar un Informe Integral de Precios de Transferencia. La Compañía por el año 2010 presentó a la Administración Tributaria el anexo de Precios de Transferencia y por el 2009 no alcanzó los montos mínimos establecidos para la presentación del anexo de Precios de Transferencia.

**NOTA 17 – 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>
(Pérdida) Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	180,950	(28,654)
(-) Participación trabajadores	(27,143)	-
(+) Gastos no deducibles	53,659	665
(-) Deducción por incremento neto de empleados	(47,029)	-
(-) Deducción por leyes especiales	(2,571)	-
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>157,866</u>	<u>(27,989)</u>
Impuesto a la renta causado	39,467	-
(-) Retenciones en la fuente	(48,178)	(35,297)
Saldo a favor	<u>(8,712)</u>	<u>(35,297)</u>

**NOTA 18 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 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.

---