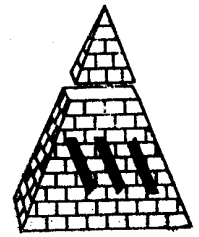


# Morales & Asociados

Audidores, Contadores Independientes



## **MALDONADO GARCIA MAGA CIA. LTDA.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009  
junto con el informe de los auditores independientes



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS

26 ABR. 2011

OPERADOR 3  
QUITO

**MALDONADO GARCIA MAGA CIA. LTDA.**

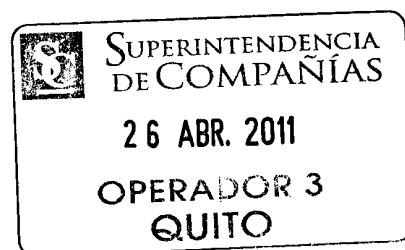
Estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009  
junto con el informe de los auditores independientes

**Contenido**

**Informe de los auditores independientes**

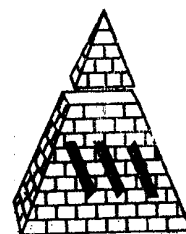
**Estados financieros**

- Balances generales
- Estados de resultados
- Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros



# Morales & Asociados

Audidores, Contadores Independientes



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### A Maldonado García Maga Cía. Ltda.:

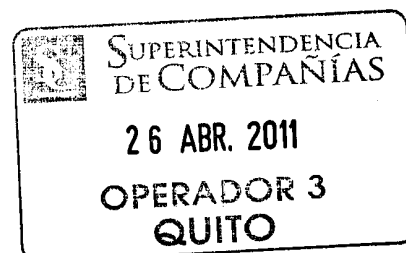
1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Maldonado García Maga Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 31 de mayo del 2010, el mismo que contiene una opinión con salvedades.

### Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

2. 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. 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 carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

### Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.



### **Informe de los auditores independientes (continuación)**

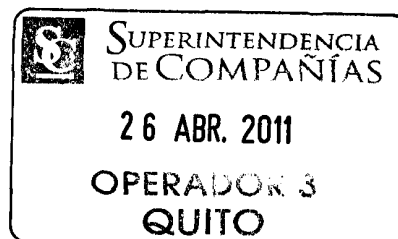
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión calificada de auditoría.

### **Bases para calificar la opinión**

6. La Compañía no dispone de registros individuales completos que permitan el control del costo y de la depreciación acumulada de sus propiedades y equipo, cuyos saldos netos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 ascienden a U.S. 748.247 dólares y U.S. 504.492 dólares respectivamente. En razón de lo comentado precedentemente y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos ha sido factible determinar los efectos, si hubieren, por concepto de depreciación, sobre los saldos de las cuentas de propiedades y equipo y utilidades retenidas, a esas fechas, y sobre la utilidad neta por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009.
7. No estuvimos presentes en la toma física de los inventarios, ya que tal fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores. Los referidos inventarios fueron valuados en U.S. 282.600 dólares y 1.063.826 dólares al 31 de diciembre del 2010 y 2009. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no fue factible satisfacernos de las cantidades de los referidos inventarios a esa fecha y de los efectos en el estado de resultados en esos años.
8. No existe evidencia de los movimientos patrimoniales registrados en los años anteriores al 2007 y 2008. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de los referidos saldos.

### **Opinión calificada**

9. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en los párrafos del 6 al 8 de bases para calificar la opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Maldonado García Maga Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



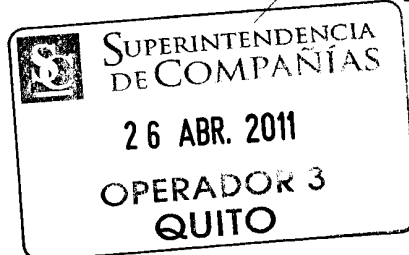
### Asunto de énfasis

1. Tal como se indica en la sección de políticas contables significativas o los estados financieros adjuntos, esos han sido preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Sin embargo, de acuerdo a disposiciones legales, la Superintendencia de Compañías resolvió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera Niif's y dispuso que las referidas normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro preparación y presentación de los estados financieros a partir del 1 de enero del 2009, para lo cual se estableció un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012. En base a estos lineamientos Maldonado García Maga Cía. Ltda., debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera Niif's a partir de enero del 2012, estableciéndose como año de transición el año 2011. La Compañía se encuentra en el proceso inicial de este plan de implementación, sin que se haya determinado impacto alguno a esta fecha.
2. Al 31 de diciembre del 2009, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.003 del 21 de agosto del 2006 publicada en el registro oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIIA's" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.
3. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010, se emite por separado

*Morales & Asociados*

Marzo 31, 2011  
RNAE No. 581

*William Morales P.*  
William Morales P.  
Reg. No. 27888

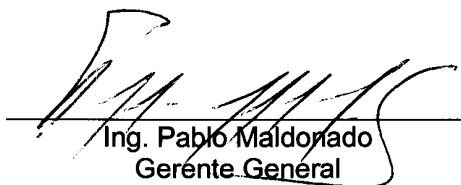


**MALDONADO GARCIA MAGA CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos	4	205,545	46,908
Inversiones	5	160,000	
Cuentas por cobrar comerciales	6	1,176,100	1,154,472
Inventarios	7	282,600	1,063,826
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	8	<u>164,362</u>	<u>939,743</u>
Total activos corrientes		1,988,607	3,204,949
PROPIEDADES Y EQUIPO:	9		
Terreno		290,109	
Edificios		15,922	15,922
Vehículos		307,383	272,426
Equipo de computo		55,907	48,821
Equipo de oficina		1,995	1,995
Muebles y enseres		22,059	21,780
Maquinaria y equipo		<u>632,380</u>	<u>607,528</u>
Total		1,325,755	968,472
Menos depreciación acumulada		<u>577,508</u>	<u>463,980</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>748,247</u>	<u>504,492</u>
 TOTAL		 <u>2,736,854</u>	 <u>3,709,441</u>

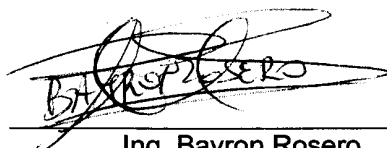
  
Ing. Pablo Maldonado  
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO  
DE LOS ACCIONISTAS**

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios			3,047
Cuentas por pagar	10	367,054	1,477,804
Participación a trabajadores	11	161,565	124,138
Impuesto a la renta	12	236,425	183,858
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	13	<u>121,621</u>	<u>146,075</u>
Total pasivos corrientes		886,665	1,934,922
 PASIVOS POR PAGAR LARGO PLAZO	 15	 510,494	 550,786
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	 16		
Capital social		317,010	317,010
Aporte futuras capitalizaciones		68,367	68,367
Reserva legal		63,402	150,284
Reserva facultativa		152,611	30,265
Utilidades retenidas		<u>738,305</u>	<u>657,807</u>
Patrimonio de los accionistas		1,339,695	1,223,733
 TOTAL		 <u>2,736,854</u>	 <u>3,709,441</u>



---

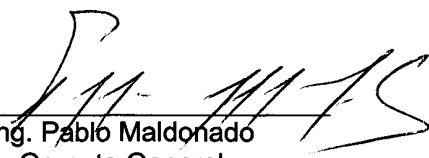
Ing. Bayron Rosero  
Contador General

**MALDONADO GARCIA MAGA CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
VENTAS NETAS		6,006,534	4,734,964
COSTO DE VENTAS		<u>3,940,046</u>	<u>2,736,468</u>
MARGEN BRUTO		2,066,488	1,998,496
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de ventas		18,711	261,050
Gastos de administración		<u>754,434</u>	<u>800,976</u>
Total		773,145	1,062,026
UTILIDAD DE OPERACIONES		1,293,343	936,470
OTROS GASTOS			
Intereses pagados		1,482	12,570
Gastos bancarios		58,854	20,344
Otros gastos		<u>185,417</u>	<u>116,070</u>
Total		245,753	148,984
OTROS INGRESOS		<u>29,510</u>	<u>40,103</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,077,100</u>	<u>827,588</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	11	161,565	124,138
Impuesto a la renta	12	<u>236,425</u>	<u>183,858</u>
Total		397,990	307,995
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>679,110</u>	<u>519,593</u>

  
Ing. Pablo Maldonado  
Gerente General

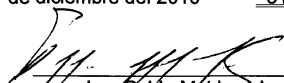
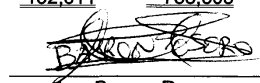
  
Ing. Bayron Rosero  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**MALDONADO GARCIA MAGA CIA. LTDA.****ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2008	317,010	68,367	30,460	30,265	868,825	1,314,927
Reserva legal			119,824		(119,824)	
Dividendos socios					(610,786)	(610,786)
Utilidad del ejercicio					519,593	519,593
Saldos al 31 de diciembre del 2009	317,010	68,367	150,284	30,265	657,807	1,223,733
Dividendos socios					(559,708)	(559,708)
Ajuste					(3,440)	(3,440)
Reclasificación			(86,882)	86,882		
Provisión reserva facultativa				35,464	(35,464)	
Utilidad de ejercicio					679,110	679,110
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>317,010</u>	<u>68,367</u>	<u>63,402</u>	<u>152,611</u>	<u>738,305</u>	<u>1,339,695</u>

  
Ing. Pablo Maldonado  
Gerente General  
Ing. Bayron Rosero  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**MALDONADO GARCIA MAGA CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	5,984,906	6,024,576
Pagado a proveedores y trabajadores	(4,178,261)	(5,970,216)
Intereses pagados	(60,336)	(12,570)
Participación a trabajadores	(124,138)	(162,134)
Impuesto a la renta	(183,858)	(240,105)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(159,347)</u>	<u>(96,311)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,278,966	(456,760)
FLUJOS DE CAJA ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades y equipo	(357,282)	(90,800)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(357,282)</u>	<u>(90,800)</u>
FLUJOS DE CAJA EN DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento obligaciones por pagar a bancos	(3,047)	3,047
Obligaciones de largo plazo	(40,292)	459,249
Incremento en inversiones a corto plazo	(160,000)	
Dividendos pagados a los accionistas	<u>(559,708)</u>	<u></u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(763,047)</u>	<u>462,296</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento (decremento) neta durante el año	158,637	(85,264)
Comienzo del año	<u>46,908</u>	<u>132,172</u>
FIN DEL AÑO	<u>205,545</u>	<u>46,908</u>

(Continúa...)

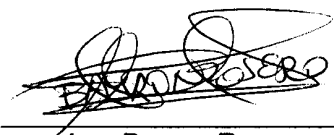
**MALDONADO GARCIA MAGA CIA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	679,110	1,421,346
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipo	113,527	96,107
Otros créditos	(3,440)	
Ingresos diferidos		(901,754)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	775,381	(449,229)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		
Inventarios	781,226	(1,063,826)
Cuentas por pagar	(21,628)	1,289,612
Participación a trabajadores	37,427	(37,996)
Impuesto a la renta	52,567	(56,248)
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(1,135,204)	(754,772)
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	 <u>1,278,966</u>	 <u>456,760</u>

  
Ing. Pablo Maldonado  
Gerente General

  
Ing. Bayron Rosero  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

## **MALDONADO GARCIA MAGA CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Maldonado García Maga Cía. Ltda., esta inscrita en agosto de 1997 y tiene su domicilio principal en el Cantón Quito, Provincia de Pichincha y su actividad principal es dedicarse a la industria metalmecánica en general, comercialización de productos que ella fabrique, etc.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2010. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

La dirección principal registrada de la Compañía es Calle 1.4 # 379 y Autopista General Rumiñahui, Kilómetro 10 ½.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Con resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006 la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determino que obligatoriamente las apliquen todas las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, a partir del ejercicio económico 2011, disposición que fue ratificada el 3 de julio de 2008 con resolución No. ADM 08199.

Atendiendo el pedido del Gobierno Nacional que permita a los empresarios enfrentar de mejor manera los posibles impactos de la crisis financiera nivel global, la Superintendencia de Compañías dicto la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, en la cual introdujo un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", estableciendo tres grupos, siendo el primero conformado por las compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores así como aquellas que ejercen actividades de auditoría externa, quienes deberán aplicar las NIIF a partir del ejercicio económico 2012, para cuyo efecto se establece como periodo de transición el año 2011.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

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

**Bancos** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

**Ingresos por ventas** - Los ingresos por ventas de inventarios son reconocidos en resultados del año en función a la transferencia del producto.

**Valuación de propiedades y equipo** - Al costo de adquisición. Las renovaciones las mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento, que no mejoran el activo y no alargan la vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los activos fijos es depreciado con cargo a los resultados de cada periodo contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentajes de depreciación</u>
Edificios	20	5%
Maquinaria y equipos	10	10%
Equipos de oficina	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Equipo de computación	3	33%
Vehículos	5	20%

**Otros activos** - Corresponden principalmente a gastos de constitución y software, registrados a su costo de adquisición, y amortizados a 5 años.

**Participación a trabajadores e impuesto a la renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 12 y 13).

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2007	5
2008	5
2009	5
2010	6

### 4. BANCOS

Un resumen de bancos es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Bancos	<u>205,545</u>	<u>46,908</u>
Total	<u>205,545</u>	<u>46,908</u>

### 5. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Inversiones	160,000	
Total	<u>160,000</u>	<u>0,00</u>

## 6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Cientes locales	1,181,518	1,159,890
Provisión para cuentas dudosas	<u>(5,418)</u>	<u>(5,418)</u>
Total	<u>1,176,099</u>	<u>1,154,472</u>

## 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Inventario materia prima	121,717	837,510
Inventario productos en proceso		98,330
Inventario producto terminado	160,883	127,986
Total	<u>282,600</u>	<u>1,063,826</u>

## 8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Empleados	35,124	119,254
Retenciones	121,063	114,542
Anticipo impuesto a la renta		35,042
Crédito tributario		225,795
Gastos pagados por anticipado	5,276	269,406
Garantías		172,800
Otras cuentas por cobrar	<u>2,857</u>	<u>2,904</u>
Total	<u>164,362</u>	<u>939,743</u>

## 9. PROPIEDADES Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades y equipo fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos neto al comienzo del año	504,492	509,799
Adquisiciones	357,282	90,800
Depreciación	<u>(113,527)</u>	<u>(96,107)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>748,247</u>	<u>504,492</u>

## 10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Anticipo clientes	104,245	107,728
Proveedores nacionales	<u>262,809</u>	<u>1,370,076</u>
Total	<u>367,054</u>	<u>1,477,804</u>

## 11. PARTICIPACION A 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 del cálculo del impuesto a la renta. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	124,138	162,134
Provisión del año	161,565	124,138
Pagos efectuados	<u>(124,138)</u>	<u>(162,134)</u>
Saldos al fin del año	<u>161,565</u>	<u>124,138</u>

## 12. IMPUESTO A LA RENTA

**Situación fiscal** - La Compañía no ha sido fiscalizada hasta el año 2010 y no mantiene glosas pendientes.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

**Tasa de impuesto** - El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

**Dividendos en efectivo** - Los dividendos en efectivo son tributables.

**Conciliación del resultado contable tributario** - Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable para la determinación de la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	915,535	703,450
Gastos no deducibles	42,622	47,142
Ingresos exentos		
Deducción por incremento neto de empleados	<u>12,458</u>	<u>15,162</u>
Utilidad gravable	945,699	735,430
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>236,425</u>	<u>183,858</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
SalDOS al comienzo del año	183,858	240,106
Provisión del año	236,425	183,858
Pagos efectuados	<u>(183,858)</u>	<u>(240,106)</u>
SalDOS al fin del año	<u>236,425</u>	<u>183,858</u>

### **Reformas legales -**

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% de acuerdo con disposiciones legales vigentes. 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 periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25 % de las utilidades gravables. Para los ejercicios 2010 y 2009 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la inversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuestos con los recargos correspondientes. La reinversión de utilidades se relaciona con el destino de las mismas con el sentido de que deben orientarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva.

Están exentos del impuesto a la renta los dividendos pagados a sociedades locales y sociedades del exterior que no estén domiciliadas en paraísos fiscales.

**Aspectos tributarios del Código Orgánico de la Producción** - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

### 13. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en U.S. dólares)	
Impuestos por pagar	49,033	109,972
IESS	50,470	10,709
Empleados		19,590
Otras cuentas por pagar	<u>22,118</u>	<u>5,804</u>
Total	<u>121,621</u>	<u>146,075</u>

### 14. PROVISION PARA JUBILACION

Mediante Resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento del Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Art. 219 del Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía tiene no registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo. El criterio de la administración es hacer el estudio cuando se mantenga personal con más de 10 años de antigüedad.

**Reserva para indemnización** - De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un compromiso por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este compromiso probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía no ha efectuado provisiones por este concepto.

**Provisión para desahucio** - De acuerdo con el Código del Trabajo, en su artículo 185, en caso de que el empleado decida separarse y presente su voluntad ante el Ministerio del Trabajo tendrá derecho al desahucio del mismo que es calculado sobre el 25% de su última remuneración por el tiempo trabajado.

## 15. PASIVO POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de pasivo por pagar a largo plazo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(En U.S. dólares)	
Cuentas por pagar accionistas	<u>510,494</u>	<u>550,786</u>
Total	<u>510,494</u>	<u>550,786</u>

**Cuentas por pagar accionistas** - Constituye saldos pendientes de cancelación a los accionistas producto de los dividendos sobre los que no se ha definido la fecha de cancelación y no generan intereses.

## 16. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital social** - El capital social autorizado consiste de 317,010 de acciones de US \$ 1 valor nominal unitario.

**Aporte para futuras capitalizaciones** - En febrero de 2007, la Compañía recibió aportes para futuras capitalizaciones por 68,367 dólares destinados a incrementar el capital.

**Reserva legal** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

**Reserva facultativa** - Constituye una reserva establecida por los accionistas para mantener una estructura financiera apropiada en la Compañía.

## 17. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (Marzo 31, del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

