

2011 APR 12 AM 9:53

Guayaquil, 11 de abril de 2011

RECIBIDO

Ingeniera  
 María Crespo Arízaga, Directora de Auditoria  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
 Guayaquil.

Estimada ingeniera Arízaga:

Adjunto sírvase encontrar el informe de auditoría sobre el examen de los estados financieros de la siguiente compañía:

COMPAÑÍA	Años Terminados	Expediente No.
• FILARET S.A.	Al 31 de diciembre de 2010 y 2009	57896

Muy atentamente,

PKF & Co.



Edgar Naranjo L.  
 Socio Principal  
 C.C. 170390950-5

12 ABR 2011



Accountants &  
business advisers

## **FILARET S.A.**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2010 y 2009

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**FILARET S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **FILARET S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión calificada.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail [pkf@pkfecuador.com](mailto:pkf@pkfecuador.com) | [www.pkfecuador.com](http://www.pkfecuador.com)

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador



Accountants &  
business advisers<sup>2</sup>

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **Filaret S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

25 de marzo del 2011  
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

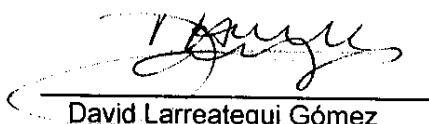
FILARET S.A.BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE:</b>		
Efectivo (Nota C)	38,026.66	9,787.21
Documentos y cuentas por cobrar (Nota D)	466,075.65	442,201.08
Inventarios (Nota E)	416,947.00	152,670.16
Gastos pagados por anticipado (Nota F)	540,507.72	393,057.60
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<u>1,461,557.03</u>	<u>997,716.05</u>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota G)</b>	93,680.09	17,929.96
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<u>2,384.66</u>	<u>1,743.23</u>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<u>1,557,621.78</u>	<u>1,017,389.24</u>
<b>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE:</b>		
Obligaciones Bancarias (Nota H)	333,954.76	
Documentos y cuentas por pagar (Nota I)	541,979.30	472,547.54
Participación y obligaciones a trabajadores (Nota J)	61,314.74	58,496.65
Impuestos por pagar (Nota K)	60,395.21	70,668.68
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<u>997,644.01</u>	<u>601,712.87</u>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota L)</b>	139,862.19	100,000.00
<b>INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota M)</b>		
Capital social	215,000.00	215,000.00
Reserva legal	47,834.79	38,717.35
Reserva de capital	32,934.39	32,934.39
Aportes para futuras capitalizaciones	103,432.05	103,432.05
Resultados acumulados	20,914.35	(74,407.42)
<b>TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>420,115.58</u>	<u>315,676.37</u>
	<u>1,557,621.78</u>	<u>1,017,389.24</u>



Alejandro Peré Gummá  
Gerente General



David Larreategui Gómez  
Contador General

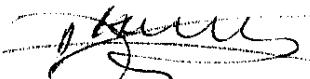
FILARET S.A.ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
<b>INGRESOS</b>		
Ventas netas	3,551,165.24	2,315,394.22
Otros Ingresos	<u>17,171.23</u>	<u>3,192.96</u>
	<u>3,568,336.47</u>	<u>2,318,587.18</u>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>		
Costo de ventas	2,905,624.16	1,767,009.95
Gastos de ventas	215,699.16	131,925.80
Gastos de administración	250,863.73	244,857.91
Gastos financieros	27,202.44	12,777.34
Otros gastos (Nota N)	<u>24,713.36</u>	<u>1,909.00</u>
	<u>3,424,102.85</u>	<u>2,158,480.00</u>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A LA RENTA</b>	144,233.62	160,107.18
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota J)	(16,089.60)	(17,790.78)
Impuesto a la renta (Nota J)	<u>(23,704.81)</u>	<u>(26,678.81)</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<u>104,439.21</u>	<u>115,637.59</u>



Alejandro Peré Gummá  
Gerente General



David Lárraategui Gómez  
Contador General

Vea notas a los estados financieros

FILARET S.A.ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTASAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2009	215,000.00	29,526.13	32,934.39	86,246.05	(180,853.79)
Utilidad Neta					115,637.59
Aporte de accionistas				17,186.00	
Transferencia reserva legal año 2008		1,777.66			(1,777.66)
Reserva legal año 2009		7,413.56			(7,413.56)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	215,000.00	38,717.35	32,934.39	103,432.05	(74,407.42)
Utilidad Neta					104,439.21
Reserva legal año 2010		9,117.44			(9,117.44)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	215,000.00	47,834.79	32,934.39	103,432.05	20,914.35

Alejandro Peré Gummá  
Gerente GeneralDavid Larreategui Gómez  
Contador General

Vea notas a los estados financieros

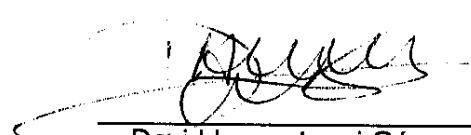
**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**

( Expresados en USDólares)

	<b>Años terminados al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Efectivo recibido de clientes	3,522,721.78	2,340,818.40
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,858,221.70)	(2,396,957.08)
Otros Ingresos	17,171.23	3,192.96
Efectivo neto (usado) provenientes de las actividades de operación	(318,328.69)	(52,945.72)
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de activos fijos	(83,313.07)	(399.28)
Venta de activos fijos	56,064.26	
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(27,248.81)	(399.28)
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones bancarias	373,816.95	
Aporte de accionistas		17,186.00
Efectivo neto proveniente en las actividades de financiamiento	373,816.95	17,186.00
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO</b>		
Saldo del efectivo al inicio del año	28,239.45	(36,159.00)
	9,787.21	45,946.22
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>		
	38,026.66	9,787.21



Alejandro Peré Gummá  
Gerente General



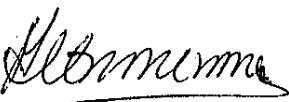
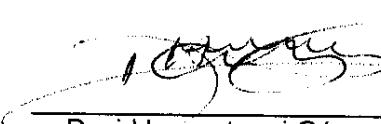
David Larreategui Gómez  
Contador

**Ver notas a los estados financieros**

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

( Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2010	2009
<b>CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
UTILIDAD NETA	104,439.21	115,637.59
<b>Partidas que no representan desembolso de efectivo:</b>		
Provisión para cuentas incobrables	4,568.89	
Depreciación	7,562.94	4,125.42
Bajas por venta de activo fijo	<u>(56,064.26)</u>	
	<u>60,506.78</u>	<u>119,763.01</u>
<b>VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por cobrar	(28,443.46)	(1,899.21)
Inventarios	<u>(264,276.84)</u>	<u>23,858.07</u>
Otros activos corrientes	(641.43)	(741.87)
Gastos pagados por anticipado	(147,450.12)	35,418.04
Documentos y cuentas por pagar	69,431.76	(282,306.10)
Participación y otras obligaciones a los trabajadores	2,818.09	16,163.06
Impuesto a la renta	<u>(10,273.47)</u>	<u>36,799.28</u>
	<u>(378,835.47)</u>	<u>(172,708.73)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>(318,328.69)</u>	<u>(52,945.72)</u>

Alejandro Peré Gummá  
Gerente General  
David Larreategui Gómez  
Contador

**FILARET S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(Expresadas en US Dólares)

**A. FILARET S.A.:**

Fue constituida mediante escritura pública el 19 de marzo de 1990 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de marzo de 1990 como una compañía anónima de nacionalidad ecuatoriana. Su actual domicilio es en el cantón Duran Kilometro 4.5 vía Duran - Tambo. Su actividad principal es la elaboración de envases metálicos.

**B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

La Compañía mantiene sus registros contables en US Dólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Las provisiones para cuentas incobrables: Se establecen en base al 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio, tal como lo establece la Ley de Régimen Tributario Interno. Las provisiones se cargan a gastos y los castigos se contabilizan contra la provisión.

Los inventarios se registran al valor de adquisición. Para la determinación del costo se utiliza el método promedio, que es menor al de mercado.

Los activos fijos se registran a su valor de costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<b>ACTIVOS</b>	<b>AÑOS</b>
Maquinaria y equipo	10
Instalaciones	10
Muebles y enseres	10
Herramientas de Fábrica	10
Matrices	10
Equipos de Oficina	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3

La provisión de beneficios sociales, está constituida según las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el US Dólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**FILARET S.A.****C. EFECTIVO:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Caja	210.00	9,614.19
Bancos	(1) 37,816.66	173.02
	<u>38,026.66</u>	<u>9,787.21</u>

(1) Corresponde principalmente US\$34,593.04 depositados en la cuenta corriente del Banco Pichincha.

**D. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Cuentas	(1) 456,889.58	430,814.53
Anticipo y préstamos a empleados	14,892.12	13,108.26
Otras cuentas por Cobrar	3,170.98	2,586.43
	<u>474,952.68</u>	<u>446,509.22</u>
(-) Provisión de cuentas incobrables	(8,877.03)	(4,308.14)
	<u>466,075.65</u>	<u>442,201.08</u>

(1) A continuación el detalle de los principales clientes:

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Inborja S.A.	31,350.33	36,973.73
Tropifrutas S.A.	54,754.22	15,592.50
Quicornac S.A.	91,872.43	128,256.53
Futurcorp S.A.		110,023.86
Ecuaplantation S.A.	33,345.65	
Lubrival S.A.	3,829.50	43,962.66
Romero Kotre	12,251.25	
Agrícola Oficial S.A.	46,064.67	7,722.00
Exofrut S.A.	69,062.22	88,283.25
Banapure S.A.	114,359.31	
	<u>456,889.58</u>	<u>430,814.53</u>

(2) El movimiento de esta cuenta durante el 2010 fue como sigue:

Saldo al inicio del año	4,308.14
Incrementos	4,568.89
Saldo al final del año	<u>8,877.03</u>

**E. INVENTARIOS:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Materia prima	349,934.05	77,021.48
Repuestos	9,610.67	8,876.64
Productos terminados	33,610.16	25,263.49
Productos en proceso	15,971.30	8,556.69
Materiales varios	8,233.11	29,970.34
Importaciones en tránsito		3,393.81
	<u>417,359.29</u>	<u>153,082.45</u>
(-) Provisión para baja de inventarios	(412.29)	(412.29)
	<u>416,947.00</u>	<u>152,670.16</u>

**FILARET S.A.****F. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:**

	Al 31 de diciembre del	
	2010	2009
Seguros Pagados por Anticipado	6,390.62	6,070.85
Uniformes del Personal	121.67	
Seguro vehículo	216.80	648.23
Retenciones en la fuente	59,969.05	56,317.71
Anticipo Impuesto a la Renta	19,952.24	19,952.24
Crédito Tributario	(1) 446,439.25	303,975.37
Otros	7,539.76	5,971.53
	<u>540,507.72</u>	<u>393,057.60</u>

(1) Incluye US\$139,690.23 correspondiente del reclamo al Servicio de Rentas Internas de años anteriores y US\$239,805.43 generado durante el 2010 (Ver Nota O).

**G. ACTIVOS FIJOS:**

	Saldo		Saldo
	31/12/2009	Adiciones	Ventas
<b>Costo:</b>			
Maquinarias y Equipos	185,246.16	881.00	186,127.16
Instalaciones	35,924.83		35,924.83
Muebles y Enseres	12,522.87	89.00	12,611.87
Herramientas de Fábrica	6,310.36		6,310.36
Matrices	4,635.80		4,635.80
Equipos de Oficina	13,938.80	1,288.00	15,226.80
Equipos de Computación	15,100.55	4,067.22	19,167.77
Vehículos	72,092.07	<u>72,980.00</u>	<u>(56,064.26)</u>
	345,771.44	79,305.22	369,012.40
Depreciación Acumulada	(327,841.48)	(7,562.94)	56,064.26
No depreciables	4,007.85		( 279,340.16)
	<u>17,929.96</u>	<u>75,750.13</u>	<u>4,007.85</u>
			93,680.09

**H. OBLIGACIONES BANCARIAS:**

Al 31 de diciembre del 2010 corresponde a:

	2010
Banco Pichincha	(1) 325,508.75
Banco Promerica	(2) 8,446.01
	<u>333,954.76</u>

**FILARET S.A.****H. OBLIGACIONES BANCARIAS (continuación)**

(1) Corresponde al siguiente detalle:

<b>Fecha</b>				<b>Intereses al Vencimiento</b>	<b>Valor a Pagar</b>
<b>Inicio</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Tasa</b>	<b>Monto</b>		
27/10/2010	27/04/2011	11.20%	112,000.00	6,272.00	105,728.00
20/10/2010	28/03/2011	11.20%	163,508.75	9,156.49	154,352.26
01/12/2010	30/05/2011	11.20%	50,000.00	2,800.00	47,200.00
			<u>325,508.75</u>	<u>18,228.49</u>	<u>307,280.26</u>

(2) Corresponde a la porción corriente del pasivo a largo plazo. (Ver Nota L)

**I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Proveedores	(1) 483,320.34	374,229.95
Otras cuentas por pagar	(2) 55,460.25	98,317.59
Intereses por pagar	3,198.71	
	<u>541,979.30</u>	<u>472,547.54</u>

(1) Incluye principalmente US\$332,221.71 por compra de acero.

(2) Corresponde principalmente US\$20.000 por comisiones de venta.

**J. PARTICIPACIÓN Y OBLIGACIONES A TRABAJADORES:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Beneficios Sociales	(1) 40,361.20	37,543.11
Participación de los trabajadores en las utilidades	(2) 20,953.54	20,953.54
	<u>61,314.74</u>	<u>58,496.65</u>

(1) Corresponde a las obligaciones con sus empleados por beneficios y prestaciones de Ley. Incluye principalmente US\$16,089.60 del 15% de la participación a trabajadores en las ganancias (Ver cálculo en Nota K).

(2) Se re-liquidó este beneficio a los trabajadores por los años 2000, 2001 y 2002 (Ver Nota O).

**K. IMPUESTOS POR PAGAR:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Retenciones de IVA	4,280.80	8,058.12
Retenciones en la fuente	2,725.42	6,247.57
Impuesto a la Renta por pagar	(1) 29,684.18	29,684.18
Impuesto a la Renta por pagar 2010	(2) 23,704.81	26,678.81
	<u>60,395.21</u>	<u>70,668.68</u>

**FILARET S.A.**

**K. IMPUESTOS POR PAGAR (continuación)**

- (1) Corresponde a la reliquidación del impuesto causado durante los años 2000-2001-2002 (Ver Nota O)
- (2) El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La base de este cálculo del 2010 fue como sigue:

Utilidad del Ejercicio	144,233.62
Amortización de perdidas de años anteriores	(36,969.61)
Utilidad antes del impuesto a la Renta	107,264.01
Participación de los trabajadores en las utilidades	16,089.60
Base imponible para impuesto a la renta	91,174.41
Gastos no deducibles	3,644.82
Base imponible	94,819.23
Impuesto a la renta	23,704.81

**L. PASIVO A LARGO PLAZO:**

	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Banco Promerica	(1) 39,862.19	
Documentos por pagar	(2) 100,000.00	100,000.00
	139,862.19	100,000.00

- (1) Corresponde a préstamos para el financiamiento por la compra de dos vehículos, a continuación el detalle:

<b>Fecha</b>	<b>Monto</b>	<b>Pagos</b>	<b>Saldo al</b>
			<b>31/12/2010</b>
30/08/2010	25,193.00	1,256.89	23,936.11
01/10/2010	25,193.00	820.91	24,372.09
	50,386.00	2,077.80	48,308.20
		Menos porción corriente	8,446.01
			39,862.19

- (2) Corresponde a préstamo recibido de la Sra. Sara Navarrete el 10 de abril del 2005 al 10.20% de interés anual, renovable anualmente por el valor del capital, cuyos intereses se pagan mensualmente.

**M. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital social:** Representa 21,500 acciones ordinarias y nominativas por un valor unitario de US\$ 10.00 cada una.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Reserva de capital:** En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2000: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

**FILARET S.A.****M. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS: (Continuación)**

Conforme a la Resolución No 01.Q.ICI.017 de la Superintendencia de Compañías, publicada en R.O.# 483 del 28 de diciembre del 2001, la Compañía podrá compensar las pérdidas del ejercicio y las acumuladas con el saldo acreedor de esta cuenta, pero si no es suficiente, se utilizarán los saldos acreedores de las cuentas reserva por valuación y reserva por donaciones. Esta compensación deberá ser aprobada por la Junta general de accionistas.

**Aportes para futuras capitalizaciones.**- Corresponde a valores entregados por compensación de saldos y en efectivo. Durante el 2009 fueron US\$17,186.00.

**Resultados acumulados:** La Ley de Régimen Tributario Interno permite la compensación de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

**N. OTROS GASTOS:**

Corresponde a baja de inventario.

**O. RECLAMO TRIBUTARIO:**

1. La Compañía presentó el 21 de marzo del 2003 un reclamo administrativo a la Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas del Litoral Sur por pago indebido del Impuesto al Valor Agregado durante los períodos 2000, 2001 y 2002, cuantificado en US\$139,690.23.

En abril 26 del 2004 se presentó un recurso de revisión al Servicio de Rentas Internas, el cual fue negado el 29 de julio del 2004. El 30 de agosto del 2004 Filaret S.A. presentó una demanda de impugnación contra esta Resolución, ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de Guayaquil, solicitando la devolución del valor indebidamente pagado. El tribunal aún no ha emitido su providencia.

2. En el año 2010 la compañía recuperó del Servicio de Rentas Internas por concepto de devoluciones de IVA pagado un total de US\$104,513.83, distribuidos como sigue: US\$ 90,851.08 del ejercicio 2009 y US\$ 13,662.75 del ejercicio 2010.

**P. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:**

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía deberá implementarlas a partir del 2011.

**Q. HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2010, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.