

Jaime Murillo Posada
R.N.A.E. No.473 Auditor Externo

Exp: 58545

Guayaquil - Ecuador



Trogliocorp S. A.

**Estados financieros al 31 de diciembre del 2010
e informe del auditor independiente**

Urbanización El Caracol Mz-621 V-1 Telf: Fax :043950032 Cel.084167319

Trogliocorp S. A.

Estados financieros al 31 de diciembre del 2010 e informe del auditor independiente

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros

Balance general

Estado de resultados

Estado de patrimonio de los accionistas

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A los Accionistas de
Trogliocorp S. A.**



He auditado el balance general adjunto de Trogliocorp S. A. al 31 de Diciembre del 2010, y el correspondiente estado de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados en base a mi auditoría.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Trogliocorp S. A. al 31 de Diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Trogliocorp S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.



C.P.A Jaime Murillo P.
SC-RNAE No. 473



Guayaquil, Ecuador
20 de Junio del 2011

Trogliocorp S. A.

Balance general Al 31 de diciembre del 2010 Expresado en U.S.dólares

	Nota	2010
Activo		
Activo corriente:		
Caja y Bancos		67,169,19
Cuentas por cobrar	4	88,455,88
Total activo corriente		<u>155,625,07</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	5	<u>414,632,77</u>
Total activo		<u>570,257,84</u>
Pasivo y patrimonio de los accionistas		
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar	6	<u>97,618,20</u>
Total pasivo corriente		<u>97,618,20</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social	7	16.000,00
Reservas de capital	8	157.430,35
Reserva Legal	9	66,833,38
Reserva Facultativa		124,265,70
Utilidad del Ejercicio		<u>108,110,21</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>472,639,64</u>
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		<u>570,257,84</u>



Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Urbanización El Caracol Mz-621 V-1 Telf: Fax :043950032 Cel.084167319

Trogliocorp S. A.

Estado de resultados Al 31 de diciembre del 2010 Expresado en U.S.dòlares

	Nota	2010
Ventas Netas		261,852,00
Gastos de operación:		
Gastos de administración		<u>115,534,63</u>
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		<u>146,317,37</u>
Gastos no Deducibles		2,735,40
Utilidad (Pérdida) antes de provisión de Impuesto a la Renta		149,052,77
25% de Impuesto a la renta	10	(37,263,19)
Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio		109,054,18



Trogliocorp S. A.
Estados de patrimonio de los accionistas
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010
Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	Saldo
Saldo al 01 de Enero del 2010	16.000,00	66.833,38	124.265,70	35.229,69	122.200,66	364.529,43
Utilidad año 2010					108.110,21	108.110,21
Transferencia a Reserva de Capital				122.200,66	-122.200,66	-
Apropiación Res. Legal año 2010						
Saldo al 31 de diciembre del 2010	16.000,00	66.833,38	124.265,70	157.430,35	108.110,21	472.639,64

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.



Trogliocorp S. A.

Estado de flujos de efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 Expresado en U.S.dòlares

	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de actividades de operación:	
Utilidad neta	108,110,21
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación- Depreciación	51,122,36
Cambios netos en activos y pasivos-	
Aumento en cuentas por cobrar	(33,659,38)
Impuesto a la Renta	(17,125,77)
Disminución en Ctas. por Pagar	39,582,30
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>148,029,52</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión:	
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:	
Prestamos de Accionistas	(104,294,64)
Aumento (disminución) neto en efectivo en caja y bancos	43,734,88
Efectivo en caja y bancos :	
Saldo al inicio del año	23,434,31
Saldo al final del año	67,169,19



Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Urbanización El Caracol Mz-621 V-1 Telf: Fax :043950032 Cel.084167319

Trogliocorp S. A.

Notas a los estados financieros Al 31 de diciembre del 2010 Expresadas en U.S.dòlares



1. Operaciones

Trogliocorp S.A. está constituida en Ecuador desde el 21 de Agosto de 1990 y su actividad principal es la compra, venta, alquiler y explotación de bienes inmuebles propios o alquilados, construcción de viviendas vecinales o unifamiliares y de toda clase de edificios, centros comerciales, residenciales, condominios e industriales.

2. Entorno económico

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.

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

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, 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 estuvieron basadas en la mejor utilización de la información disponible al momento, las cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Caja y equivalentes

Representan efectivo disponible y saldos en bancos locales..

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Urbanización El Caracol Mz-621 V-1 Telf: Fax :043950032 Cel.084167319

(b) Propiedades y equipo

Están registradas al costo más los ajustes originados por la aplicación de la NEC-17 . Las depreciaciones se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Vehículos	20%
Herramientas	10%
Equipos de computación	33%



(c) Participación de empleados en las utilidades

La compañía debe registrar el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta según el código de trabajo.

(d) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar aplicando la base del 25% sobre la utilidad imponible del año.

(e) Ingresos y Costos por Ventas – Son registrados en los resultados del año en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de las mercaderías, respectivamente.

(f) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera

Según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC.010 de Noviembre 20 del 2008 se resuelve lo siguiente:

ARTÍCULO PRIMERO: Establecer el siguiente cronograma y aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de Diciembre del 2007; las compañías Holding o Tenedoras de acciones, que

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Urbanización El Caracol Mz-621 V-1 Telf: Fax :043950032 Cel.084167319

voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las Compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de Sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, para estatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como periodo de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

ARTICULO SEGUNDO: Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1) 2) y 3) del Artículo Primero elaboraran obligatoriamente hasta **Marzo del 2009, Marzo del 2010 y Marzo del 2011**, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos lo siguiente:

- Un Plan de Capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnostico de los principales impactos en la empresa

Según Resolución de la Superintendencia de Compañías No. No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 de Enero 12 del 2011 en su ARTICULO DECIMO PRIMERO se indica lo siguiente:

Aquellas compañías que por efectos de la presente resolución deben aplicar las NIIF completas, prepararán la información contenida en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 y remitirán a esta Superintendencia, hasta el 31 de mayo del 2011 el cronograma de implementación aprobado en junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; y, hasta el 30 de noviembre del 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del período de transición, aprobada por el Directorio o por el organismo que estatutariamente estuviere facultado.



Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Urbanización El Caracol Mz-621 V-1 Telf: Fax :043950032 Cel.084167319

4. Cuentas por cobrar

Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:

		2010
Cientes		63,918,93
Anticipo a Proveedores		9,397,94
Retenciones		12,602,89
Crédito Fiscal Iva		2,536,12
	total	88,455,88

5. Propiedad, planta y equipos

		2010
Edificio e Instalaciones		773,099,38
Muebles y Enseres		9.772,83
Vehiculo		60,383,93
Depreciación acumulada		(428.623,37)
	total	414.632,77

Durante el año 2009, el movimiento de propiedades fue como sigue:

Saldo al 31 de Diciembre del 2009	465,755,13
Depreciaciones	(51,122,36)
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	414,632,77



Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Urbanización El Caracol Mz-621 V-1 Telf: Fax :043950032 Cel.084167319

6. Cuentas por pagar

		2010
Accionistas		17,205,39
Obligaciones Tributarias		22,600,95
Cuentas por Pagar		37,759,86
Ctas x Pagar – Garantías		20,052,00
	Total	97,618,20



7. Capital Social

Está representado por 400.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0,04 cada una.

8. Reserva de capital

La cuenta reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que excede el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Durante el año 2010 se transfirieron de la cuenta de resultados de años anteriores a esta cuenta USD.122,200,66 según resolución y aprobación de la junta general de accionistas mediante la respectiva acta.

9. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Urbanización El Caracol Mz-621 V-1 Telf: Fax :043950032 Cel.084167319

10. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de su constitución (septiembre de 1988).

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes ha prescrito la revisión fiscal correspondiente al año 2006 y están abiertas para su revisión los años 2007 al 2009.

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tribuables. 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 siguiente año.

(c) Conciliación del Resultado Contable - Tributario

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad (pérdida) contable con la utilidad (pérdida) fiscal de la compañía, para la determinación del impuesto a la renta fueron las siguientes:

Utilidad (pérdida) antes de provisión para Impuesto a la renta	146,317,37
Más (menos) Partidas conciliatorias	
Ingresos exentos	
Gastos no deducibles	2,735,47
Utilidad gravable (pérdida fiscal)	149,052,84
Tasa de Impuesto	25%
Provisión para impuesto a la renta	37,263,21

