

MESILSA S.A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

2010

CONTENIDO:

- Dictamen de Auditoria
- Balance General Comparativo
- Estado de Resultados Comparativo
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambios en la Situación Financiera
- Estructuración de Fuentes y Usos de Fondos
- Estado de Evolución del Patrimonio
- Notas a los Estados Financieros

**DICTAMEN DE AUDITORIA EXTERNA
DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA
MESILSA S.A.**

A los accionistas de
MESILSA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Luego de Auditados el Balance General al 31 de Diciembre de 2010 y los correspondientes Estados de Perdidas y Ganancias, la Evolución del Patrimonio, Fuentes y Usos de Fondos y los Cambios en la Posición Financiera de la compañía al final del ejercicio económico.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que 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 las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, en cumplimiento del artículo 2 de la resolución No. 06.Q.IC1.003 de la Superintendencia de Compañías. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos 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 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 Compañía. 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.

Opinión

4. En nuestra opinión sin salvedades los Estados Financieros adjuntos presentan Razonablemente la Situación Financiera de MESILSA S.A., así como el cumplimiento a las obligaciones tributarias que como sujetos pasivos le corresponde, al 31 de Diciembre del 2010, y los Resultados de sus Operaciones y los cambios en la Situación Financiera por el periodo enunciado, de conformidad con los principios de contabilidad, Auditoría y leyes vigentes en el Ecuador.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de año fiscal 2010, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2011 conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

Atentamente,



Ing. Com. Gerardo Alvarez A.
C.P.A. No. 11574
AUDITOR EXTERNO
R.N.A.E. No. 169

08 de Febrero de 2011

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 Compañía. 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.

Opinión

4. En nuestra opinión sin salvedades los Estados Financieros adjuntos presentan Razonablemente la Situación Financiera de MESILSA S.A., así como el cumplimiento a las obligaciones tributarias que como sujetos pasivos le corresponde, al 31 de Diciembre del 2010, y los Resultados de sus Operaciones y los cambios en la Situación Financiera por el periodo enunciado, de conformidad con los principios de contabilidad, Auditoría y leyes vigentes en el Ecuador.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de año fiscal 2010, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2011 conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

Atentamente,



Ing. Com. Gerardo Alvarez A.
C.P.A. No. 11574
AUDITOR EXTERNO
R.N.A.E. No. 169

08 de Febrero de 2011

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 Compañía. 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.

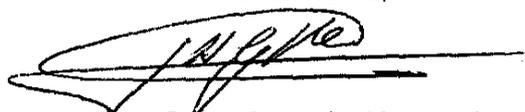
Opinión

4. En nuestra opinión sin salvedades los Estados Financieros adjuntos presentan Razonablemente la Situación Financiera de MESILSA S.A., así como el cumplimiento a las obligaciones tributarias que como sujetos pasivos le corresponde, al 31 de Diciembre del 2010, y los Resultados de sus Operaciones y los cambios en la Situación Financiera por el periodo enunciado, de conformidad con los principios de contabilidad, Auditoría y leyes vigentes en el Ecuador.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias de año fiscal 2010, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2011 conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

Atentamente,



Ing. Com. Gerardo Alvarez A.
C.P.A. No. 11574
AUDITOR EXTERNO
R.N.A.E. No. 169

08 de Febrero de 2011

MESILSA S.A.

**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009-2010
(Expresado en Dolares)**

ACTIVO	2009	2010	VARIACION
CORRIENTE			
Caja	2.070,08	2.670,00	599,92
Bancos	- 29.981,45	294.662,16	324.643,61
Inversiones	42.500,00	22.272,06	-20.227,94
Clientes	1.475.440,42	1.014.119,49	-461.320,93
Deudores Varios	32.180,57	8.523,22	-23.657,35
Prestamos Empleados	3.481,35	5.862,34	2.380,99
(-) Provisión Ctas. Incobrables	- 40.190,22	- 46.074,36	-5.884,14
Impuestos Anticipados	173.266,65	190.347,11	17.080,46
Anticipo a Proveedores	1.368,48	77.914,80	76.546,32
Inventarios	1.686.527,63	1.829.717,98	143.190,35
Importaciones en Tránsito	28.362,42	171.528,71	143.166,29
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3.375.025,93	3.571.543,51	196.517,58
FIJO			
Terrenos	631.516,55	631.516,55	-
Edificios	246.937,27	246.937,27	-
Maquinaria y Equipo	250.889,84	190.982,17	-59.907,67
Equipo de Oficina	9.924,96	9.924,96	-
Equipo de Laboratorio	9.261,10	9.261,10	-
Muebles y Enseres	36.591,41	36.591,41	-
Herramientas	17.332,89	17.332,89	-
Vehículos	418.132,44	472.798,12	54.665,68
Instalaciones	12.878,00	12.878,00	-
Equipo de Computación y Software	63.931,34	80.169,67	16.238,33
(-) Deprec. Acumulada	- 557.699,85	- 593.017,80	-35.317,95
Construcciones en Curso	1.272,39	105.061,22	103.788,83
TOTAL ACTIVO FIJO	1.140.968,34	1.220.435,56	79.467,22
OTROS ACTIVOS			
Seguros Anticipados	6.519,49	15.905,00	9.385,51
TOTAL ACTIVOS	4.522.513,76	4.807.884,07	285.370,31

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

MESILSA S.A.**BALANCES GENERALES COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009-2010
(Expresado en Dólares)**

PASIVO	2009	2010	VARIACION
CORRIENTE			
Proveedores	215.730,43	116.877,10	-98.853,33
Acreedores Varios	500.172,35	265.998,80	-234.173,55
Cuentas por Pagar al Personal	17.725,72	12.920,89	-4.804,83
Anticipo Clientes	27.677,68	19.280,86	-8.396,82
Proveedores Internacionales	165.091,29	160.778,71	-4.312,58
Impuestos por Pagar	251.976,11	108.972,94	-143.003,17
Provisión de Leyes Sociales	31.534,58	39.475,08	7.940,50
Retenciones al Personal	5.129,50	7.429,05	2.299,55
Participación de Trabajadores	71.654,25	11.820,25	-59.834,00
Obligaciones Bancarias	692.222,48	-	-692.222,48
Intereses Bancarios	4.730,65	-	-4.730,65
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.983.645,04	743.553,68	-1.240.091,36
LARGO PLAZO			
Cuentas por Pagar	757.740,57	757.740,57	-
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	757.740,57	757.740,57	-
TOTAL PASIVOS	2.741.385,61	1.501.294,25	-1.240.091,36
PATRIMONIO			
Capital Suscrito	948.989,00	2.448.989,00	1.500.000,00
Reserva Legal	138.650,51	143.596,66	4.946,15
Resultados Ejercicios Anteriores	420.186,56	669.488,83	249.302,27
Utilidad del Ejercicio	273.302,08	44.515,33	-228.786,75
TOTAL DEL PATRIMONIO	1.781.128,15	3.306.589,82	1.525.461,67
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	4.522.513,76	4.807.884,07	285.370,31

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

MESILSA S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2010
 (Expresado en Dolares)

	2009	2010	Variación	%
VENTAS NETAS	9.136.039,39	8.721.981,74	-414.057,65	-0,045
Otros Ingresos	227.643,60	76.315,95	-151.327,65	-0,665
COSTO DE VENTAS	7.519.687,58	7.147.891,24	-371.796,34	-0,049
UTILIDAD BRUTA	1.843.995,41	1.650.406,45	-193.588,96	-0,105
GASTOS DE OPERACIÓN				
Gastos de Administración	408.913,08	531.806,73	122.893,65	0,301
Gastos de Ventas	820.794,85	949.916,48	129.121,63	0,157
Gastos de Financiación	133.146,22	86.783,33	-46.362,89	-0,348
Gastos no deducibles	3.446,28	3.098,26	-348,02	-0,101
TOTAL	1.366.300,43	1.571.604,80	205.304,37	0,150
Utilidad en Operación	477.694,98	78.801,65	-398.893,33	-0,835
15% Participación Trabajadores	71.654,25	11.820,25	-59.834,00	-0,835
25% Impuesto a la Renta	102.371,75	17.519,92	-84.851,83	-0,829
10% Reserva Legal	30.366,90	4.946,15	-25.420,75	-0,837
Utilidad Liquida	273.302,08	44.515,33	-228.786,75	-0,837

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

MESILSA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

METODO DIRECTO

FLUJO DE CAJA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Recibido de Clientes	11.539.237,02
Pago a Proveedores y Empleados	10.882.801,14
Intereses Pagados	59.634,79
Intereses Recibidos (1)	-
Otros gastos y pagos	-
Efectivo Neto Proveniente de actividades operativas	596.801,09

FLUJO DE CAJA ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Disminución de Obligaciones a L/P	1.842.222,48
*Obligaciones adquiridas	1.570.664,92
Pago de obligaciones varias	-
Efectivo Neto Proveniente actividades de Financiamiento	- 271.557,56

CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA:

Incremento Neto de Efectivo Durante el Año:	325.243,53
Efectivo y Equivalentes de efectivo al inicio de año	- 27.911,37
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO A FIN DE AÑO	297.332,16

MESILSA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
VARIACION DEL CAPITAL DE TRABAJO
EJERCICIOS CONCEBIDOS AL 31 DE DICIEMBRE 2009-2010
(Expresado en Dolares)

CONCEPTO	2009		2010		VARIACION
	PARCIAL	TOTAL	PARCIAL	TOTAL	
ACTIVO CORRIENTE		3.375.025,93		3.571.543,51	196.517,58
Disponible		14.588,63		319.604,22	305.015,59
Caja	2.070,08		2.670,00		
Bancos	- 29.981,45		294.662,16		
Inversiones	42.500,00		22.272,06		
Exigible		1.470.912,12		982.430,69	-488.481,43
Clientes	1.475.440,42		1.014.119,49		
Deudores Varios	32.180,57		8.523,22		
Prestamos Empleados	3.481,35		5.862,34		
Provisión Ctas. Incobrables	- 40.190,22		46.074,36		
Realizable		1.686.527,63		1.829.717,98	143.190,35
Inventarios	1.686.527,63		1.829.717,98		
Otros Activos Corrientes		202.997,55		439.790,62	236.793,07
Importaciones en Tránsito	28.362,42		171.528,71		
Impuestos Anticipados	173.266,65		190.347,11		
Anticipo a Proveedores	1.368,48		77.914,80		
PASIVO CORRIENTE		1.983.645,04		743.553,68	-1.240.091,36
Proveedores	215.730,43		116.877,10		
Acreedores Varios	500.172,35		265.998,80		
Cuentas por Pagar al Personal	17.725,72		12.920,89		
Anticipo Clientes	27.677,68		19.280,86		
Proveedores Internacionales	165.091,29		160.778,71		
Impuestos por Pagar	251.976,11		108.972,94		
Provisión de Leyes Sociales	31.534,58		39.475,08		
Retenciones al Personal	5.129,50		7.429,05		
Participación de Trabajadores	71.654,25		11.820,25		
Obligaciones Bancarias	692.222,48		-		
Intereses Bancarios	4.730,65		-		
CAPITAL DE TRABAJO		1.391.380,89		2.827.989,83	1.436.608,94

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

MESILSA S.A.
ESTRUCTURACION DE LAS FUENTES Y USOS DE FONDOS
(Expresado en Dolares)

CUENTAS	DICIEMBRE 31.09	DICIEMBRE 31.10	FUENTES	USOS
ACTIVO NO CORRIENTE				
FIJO				
Terrenos	631.516,55	631.516,55		
Edificios	246.937,27	246.937,27		
Maquinaria y Equipo	250.889,84	190.982,17	59.907,67	
Equipo de Oficina	9.924,96	9.924,96		
Equipo de Laboratorio	9.261,10	9.261,10		
Muebles y Enseres	36.591,41	36.591,41		
Herramientas	17.332,89	17.332,89		
Vehículos	418.132,44	472.798,12		54.665,68
Instalaciones	12.878,00	12.878,00		
Equipo de Computación y Software	63.931,34	80.169,67		16.238,33
DEPRECIACIONES	557.699,85	593.017,80	35.317,95	
Construcciones en Curso	1.272,39	105.061,22		103.788,83
OTROS ACTIVOS				
Seguros Anticipados	6.519,49	15.905,00		9.385,51
PASIVO L.P. Y PATRIMONIO				
Cuentas por Pagar	757.740,57	757.740,57		
Capital Suscrito	948.989,00	2.448.989,00	1.500.000,00	
Reserva Legal	138.650,51	143.596,66	4.946,15	
Resultados Ejercicios Anteriores	420.186,56	669.488,83	249.302,27	
Utilidades del Ejercicio	273.302,08	44.515,33		228.786,75
SUBTOTALES			1.849.474,04	412.865,10
Variación del Capital de Trabajo Neto				1.436.608,94
TOTALES			1.849.474,04	1.849.474,04

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

MESILSA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010
(Expresado en Dolares)

DESCRIPCION	SALDO AL 1 DE ENERO/10	MOVIMIENTOS DEL PERIODO	SALDO AL 31 DE DICIEM./10
Capital Suscrito	948.989,00	1.500.000,00	2.448.989,00
Reserva Legal	138.650,51	4.946,15	143.596,66
Resultados Ejercicios Anteriores	420.186,56	249.302,27	669.488,83
Utilidad del Ejercicio	273.302,08	228.786,75	44.515,33
TOTALES	1.781.128,15	1.525.461,67	3.306.589,82

MESILSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

1. OPERACIONES:

La compañía se constituyó mediante Escritura Pública celebrada el 13 de Marzo de 1987, ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca, Dr. Rubén Vintimilla Bravo, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca bajo el No. 74 de 3 de Abril de 1987. Posteriormente se realizaron algunas escrituras de aumento de capital celebradas en la misma Notaría, las mismas que se encuentran debidamente legalizadas.

Por Escritura Pública de 20 de Enero de 1988, celebrada ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca, con el No. 119 el 19 de Mayo de 1988, la compañía elevó su capital social en la cantidad de 4'500.000 sucres, quedando establecido su capital social en la cantidad de 9'000.000 de sucres.

Por Escritura Pública del 20 de Septiembre de 1994, celebrada ante el Notario Segundo del Cantón Cuenca, e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Cuenca, con el Nro. 305 de 7 de Octubre de 1994, la compañía elevó su capital social en la cantidad de 135'000.000, quedando establecido su capital social en la cantidad de 144'000.000 sucres.

Por Escritura Pública del 1 de Agosto de 1996, celebrada ante el Notario Noveno del Cantón Cuenca, Dr. Eduardo Palacios Muñoz, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca, con el Nro. 319 el 10 de Noviembre de 1996, la compañía cambio sus estatutos.

Por Escritura Pública del 3 de Enero del 2001, celebrada ante el Notario Décimo Segundo del Cantón Cuenca, Dr. Wilson Peña Castro, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca, con el Nro. 116 del 20 de Febrero de 2001, la compañía cambio el valor nominal de las acciones y sus estatutos.

Por Escritura Pública del 6 de Diciembre de 2002, celebrada ante el Notario Noveno del Cantón Cuenca, Dr. Eduardo Palacios Muñoz, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca, con el Nro. 586 el 22 de Diciembre de 2002, la compañía elevo su capital en 407.833,00; con lo que el capital suscrito asciende a 471.587,00 dólares.

Por Escritura Pública del 21 de Octubre del 2003, celebrada ante el Notario Décimo Segundo del Cantón Cuenca, Dr. Wilson Peña Castro, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca, con el Nro. 482 del 4 de Diciembre de 2003, la compañía elevo su capital en 77.402,00; con lo que el capital asciende a 548.989,00 dólares.

MESILSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Pág. 2)

Por Escritura Pública del 26 de Mayo del 2009, celebrada ante el Notario Décimo Segundo del Cantón Cuenca, Dr. Wilson Peña Castro, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca, con el Nro. 386 del 9 de Julio de 2009, la compañía elevó su capital en 400.000,00; con lo que el capital asciende a 948.989,00 dólares.

Por Escritura Pública del 7 de Diciembre del 2010, celebrada ante el Notario Décimo Primero del Cantón Cuenca, Dra. Liliana Montesinos Muñoz, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Cuenca, con el Nro. 828 del 21 de Diciembre del 2010, la compañía elevó su capital en 1'500.000,00; con lo que el capital asciende a 2'448.989,00 dólares.

La actividad de la empresa, que es la Producción y Comercialización de Silicato, Importación, Comercialización y Transporte de Vidrio, se enmarca en lo dispuesto por sus estatutos, y el fiel cumplimiento de sus deberes y obligaciones; en el ejercicio económico 2010 la empresa ha transferido su actividad industrial a la empresa Proquiandinos S.A. y a partir de este año se dedicará solamente a su actividad de comercialización de vidrio por lo que se ha realizado el respectivo cambio en los estatutos de la empresa.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES:

La compañía mantiene sus registros en moneda ecuatoriana (dólares) y de acuerdo con los principios contables y prácticas en el Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros.

Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros descritos anteriormente.

LAS INVERSIONES: Están registradas al costo, el cual no excede la cotización del mercado.

LOS INVENTARIOS: Son valuados al costo promedio que no excede el valor de reposición o de realización. En tránsito incluyen el costo de las facturas más gastos de importación.

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO: Están contabilizadas al costo de adquisición.

MESILSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Pág. 3)

Los años de vida útil estimada de las instalaciones, maquinaria y equipo son las siguientes:

ACTIVOS	AÑOS	
Edificios	20	5 %
Maquinaria y Equipo	10	10 %
Equipos de Oficina	10	10 %
Equipo Laboratorio	10	10 %
Muebles y Enseres	10	10 %
Equipos de Computación	3	33 %
Vehículos	5	20 %
Herramientas	10	10 %
Instalaciones	10	10 %

3. ACTIVO DISPONIBLE:

CAJA:

Al 31 de Diciembre de 2010, se realizó el arqueo quedando existiendo dos cuentas que se desglosan de la siguiente manera:

Caja Chica Quito	50,00
Caja Chica Milagro	1.000,00
Caja Chica Cuenca	600,08
Caja Vidrio	1.000,00
Caja-Clientes	20,00
TOTAL	2.670,00

MESILSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Pág. 4)

BANCOS:

Las cuentas han sido debidamente conciliadas con los estados bancarios a Diciembre 31/10 y sus saldos corresponden a:

Banco del Pichincha C-3088881904	-23.867,61
Banco Bolivariano Cte.4009000197	318.258,22
Banco MM Jaramillo Arteaga Cta. Cte. 1003472011	180,54
Banco del Pichincha Ahorros 4814018100	91,01

TOTAL	294.662,16
--------------	-------------------

INVERSIONES:

Al 31 de Diciembre de 2010 la compañía presenta un registro de inversión en Ayangasa Cia. Ltda. que corresponde a los Años Anteriores \$37.500,00 y en el Año 2007 \$5.000,00.

En el Año 2010 se registra un retiro de inversión por \$ 20.227,94 quedando un saldo de:

Participaciones Ayangasa Cia.Ltda..	22.272,06
-------------------------------------	-----------

TOTAL	22.272,06
--------------	------------------

MESILSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Pág. 5)

4. ACTIVO EXIGIBLE:

Al 31 de Diciembre de 2010 las cuentas por cobrar a clientes por sus transacciones se descomponen en:

CLIENTES (91)

Zumba Andrés	38,588.38	
Proqujandinos S.A.	36,250.63	
Marquetería y Vidrio	32,867.23	
Artglass S.A.	10,759.99	
Industria Metálicas	11,846.58	
Ferrovit	19,256.93	
Comercial Gallardo	39,630.36	
Coimsa	14,532.91	
CVE Construcciones	42,531.31	
Importadora Luen Cia Ltda	14,948.09	
Chaffa Zuñiga Marco Patricio	12,612.84	
Ricaurte Patricio	21,747.91	
Megaglass	25,754.67	
Aluminar V	103,640.18	
Distribuidora Alkosto	14,845.06	
Gallo Achig Diego	65,966.89	
Tapia Orbea Mercedes	24,637.70	
Alucoglass	15,798.66	
Ortiz Solís Pablo	10,709.63	
Delgado Maria Fernanda	22,450.65	
Morocho Rodríguez Oswaldo	20,738.69	
Atiencia Lenin	19,851.35	
Vidrieria Ambato	29,824.22	
Fairislitoral	20,408.30	
Polybond S.A.	51,840.21	
Vipo Cia Ltda	18,423.73	
Mary Cecilia	14,340.88	
Valorcompany S.A.	28,700.47	
Quito Quezada Pablo Xavier	26,648.21	
Sussman Robles Roberto	20,641.68	
Zumba Villaroel Jose Antonio	14,397.50	
Varios (60)	168,927.65	
TOTAL		1,014,119.49

MESILSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Pág. 6)

PROVISION Cuentas Incoobrables

La empresa provisiona el 1% de su saldo de clientes un valor de 10.149,65 ; utilizó durante el año un valor de 4.265,51 dando de baja saldos de clientes morosos cumpliendo los tramites exigidos por la Ley pertinente.

Saldo al 01 de Enero de 2010	40.190,22	
Provisión Año 2010	10.149,65	
Baja Cuenta Varios Clientes	(4.265,51)	
TOTAL		-46.074,36

DEUDORES VARIOS

Los movimientos de esta cuenta han sido negociados en forma normal y su saldo es:

Atlas Cia. de seguros	2.525,94	
Deisy Avila	-10,24	
Masterglass S.A.	6.007,52	
TOTAL		8.523,22

PRESTAMOS EMPLEADOS

Su saldo al 31 de Diciembre, de los préstamos que se han realizado a los varios trabajadores de la empresa, es:

TOTAL	5.862,34
--------------	-----------------

MESILSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Pág. 7)

IMPUESTOS ANTICIPADOS

Aquí se encuentran registradas todas las retenciones del 1% que nos han realizado los clientes, al 31 de Diciembre del 2009, del 2010 y el anticipo al impuesto a la renta pagado en el 2010 y se detalla de la siguiente manera; la empresa a finales del año inicio un proceso de devolución al SRI por la retenciones del 2009 el mismo que tuvo una culminación favorable en enero del 2011:

Retenciones en la Fuente Renta Año 2009	70.894,90
Retenciones en la Fuente Renta Año 2010	80.110,09
Anticipo Impuesto a la Renta	39.342,12
TOTAL	190.347,11

ANTICIPO PROVEEDORES

Son los anticipos realizados a los proveedores, su saldo al 31 de Diciembre de 2010; los anticipos mas significativos son a:

AGC Flat Glass North America	38.345,82
AGC Flat Glass Asia Pacific	27.944,50
TOTAL	77.914,80

5. ACTIVO REALIZABLE:

INVENTARIOS:

Esta cuenta se descompone en:

Materia Prima	4.127,06
Productos Comercialización (Vidrio)	1'682.809,81
Vidrio Roto	142.781,11
TOTAL	1'829.717,98

El vidrio roto se dará de baja en el ejercicio 2011 según las disposiciones de la gerencia.

MESILSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Pág. 8)

IMPORTACIONES EN TRANSITO:

Corresponden a 17 Permisos de Importación en Transito, pendientes a Diciembre de 2010

TOTAL	171.528,71
--------------	-------------------

6. ACTIVOS FIJOS:

Los Activos Fijos de esta empresa se deprecian en línea recta y en los porcentajes que señala la LRTI y presentan el siguiente desglose:

Terrenos	631.516,55	
Edificios	246.937,27	
Maquinaria y Equipo	190.982,17	
Equipo de Oficina	9.924,96	
Equipo de Laboratorio	9.261,10	
Muebles, Enseres	36.591,41	
Herramientas	17.332,89	
Vehículos	472.798,12	
Instalaciones	12.878,00	
Equipo Computación y Software	80.169,67	
(-) Deprec. Acumulada	(593.017,80)	
Construcciones en Curso	105.061,22	
TOTAL		1.220.435,56

7. OTROS ACTIVOS:

Corresponden a los seguros, de Incendio, Responsabilidad Civil, Equipo Electrónico, Vehículos, Contratistas y Seguro de Transporte:

Seguros Anticipados	15.905,00	
TOTAL		15.905,00

MESILSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Pág. 9)

8. PASIVO CORRIENTE:

PROVEEDORES (138)

Las Obligaciones de la Empresa con los diferentes proveedores se descompone de la siguiente manera:

PROVEEDORES (120)

Molsalve Andres	2,078.99
Dipac Manta S.A.	8,649.67
Importadora Comercial El Hierro	2,303.70
Monsalve Claudio	3,019.93
Velez Figueroa Marcelo Rodrigo	2,549.25
Inarpi S.A.	3,878.42
Seguridad Privada Total	3,746.30
Piedra Mendieta Segundo Alfonso	9,088.20
Proalum	4,535.84
Fundiciones Industriales S.A.	24,258.42
MM Trans Cia Ltda.	25,618.67
Arias Sandoval Luis Ivan	4,613.40
Varios (108)	22,536.35
TOTAL	116,877.14

MESILSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Pág. 10)

ACREEDORES VARIOS:

Esta cuenta mantiene el saldo de:

Proquiandinos S.A.	2.170,51
Ing. Edgar Peñafiel	4.411,91
Ferrovial (Préstamo Vidrio)	9.358,42
Préstamos de Terceros	250.057,96

TOTAL **265.998,80**

La cuenta **Préstamos de Terceros** registra los créditos efectuados por terceros para solucionar falta de liquidez estos créditos devengan intereses a una tasa normal y se desglosa de la siguiente manera:

Sra. Laura Valdivieso	202.701,04
Srta. Lucila Jaramillo	47.356,92

TOTAL **250.057,96**

CUENTAS POR PAGAR PERSONAL:

Al 31 de Diciembre, quedó pendiente de pago al personal por concepto de sueldos un valor de:

TOTAL **12.920,89**

ANTICIPO CLIENTES:

Existe por anticipo de varios clientes un valor de:

TOTAL **19.280,86**

Los saldos más significativos corresponden a:

Megaglass	1.039,16
Comercial Gallardo	3.404,00
Villamarin Granda Bayardo	3.151,05
M & M Constructor	1.344,62

MESILSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Pág. 11)

PROVEEDORES INTERNACIONALES

El saldo corresponde a deudas con proveedores del exterior y se descompone así:

PPG Industries	50.771,78	
Vidrios Lirquen	778,10	
Rider Glass	41.403,28	
Peldar	(120,00)	
AGC Flat Glass Asia	66.990,80	
B-C Equipment Sales	954,75	
TOTAL		160.778,71

IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo de los Impuestos por Pagar al 31 de Diciembre de 2010 es:

Otros Impuestos por Pagar	25.460,52	
Imp. a la Renta año 2010	17.519,92	
IVA Cobrado Próximo Mes	65.992,50	
TOTAL		108.972,94

En estas cuentas están registrados los saldos pendientes de pago de los respectivos impuestos de las declaraciones de los formularios 103 y 104 del mes de diciembre del 2010 que serán cancelados en enero del 2011; y el impuesto a la renta del año 2010 que será cancelado en abril del 2011.

MESILSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Pág. 12)

PROVISION LEYES SOCIALES:

Las provisiones para Cargas Sociales al 31 de Diciembre de 2010, presentan los siguientes saldos:

Aporte Patronal	4.098,31	
Aporte IECE-SECAP	367,57	
Fondos Reserva	2.361,65	
Décimo Tercer Sueldo	10.237,53	
Décimo Cuarto Sueldo	7.640,49	
Vacaciones	14.769,53	
TOTAL		39.475,08

RETENCIONES AL PERSONAL

Las diferentes retenciones que se han realizado al personal para pagos de aportes al IESS, Impuesto a la Renta y Préstamos al IESS son:

TOTAL	7.429,05
--------------	-----------------

PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

En esta cuenta se registra el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de la empresa del año 2010 y presenta el siguiente saldo:

15% Participación de Trabajadores	11.820,25
-----------------------------------	------------------

MESILSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Pág. 13)

9. PASIVO NO CORRIENTE
CUENTAS POR PAGAR L/P

Son obligaciones a Largo Plazo desde el Año 2009, han sufrido modificaciones en el Año 2010 respecto a los acreedores, pues en el año 2010 se realizo transferencias de las obligaciones por pagar a J. Olano y Cia. S.C.A. y de Gomez Jaramillo Alvaro a los acreedores que a continuación se detalla:

Javier Alvarado Vintimilla	241.809,87	
Fernando Monsalve Merchan	403.978,62	
Pedro Monsalve Merchan	68.439,38	
Andres Monsalve Valdivieso	14.505,03	
Maria Monsalve Valdivieso	14.505,03	
Francisco Alvarado Castro	14.502,64	
TOTAL		757.740,57

Este pasivo no ha generado carga financiera en el año 2010 y el monto de las obligaciones es el mismo que se presentó en el año 2009.

10. PATRIMONIO
CAPITAL SUSCRITO:

Este capital está respaldado por las debidas Escrituras Públicas y debidamente aprobado por la Superintendencia de Compañías. A la fecha se encuentra íntegramente suscrito y pagado, en el año 2010 la empresa elevó su capital por un valor de 1'500.000,00 dólares y con el siguiente detalle de accionistas:

Alvarado Xavier	402.841,00	
Monsalve Maria Alexandra	160.879,00	
Monsalve Fernando	1'525.971,00	
Monsalve Pedro	180.256,00	
Andres Monsalve V.	160.879,00	
Francisco Alvarado	18.163,00	
TOTAL		2'448.989,00

MESILSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Pág. 14)

En el 2010 se realizó la transferencia de acciones de los accionistas J. Olano & Cia. S.C.A. en liquidación y de Alvaro Gomez Jaramillo, por un valor de \$ 453.241,00 a la firma Forefront Buisness Corporation, a su vez el 26 de octubre de 2010 esta firma transfiere la totalidad de estas acciones a los socios que se detallaron en la descripción del capital social.

RESERVA LEGAL:

La compañía presenta un saldo como Reserva Legal al 31 de Diciembre de 2010 de:

Reserva Legal	143.596,66
---------------	-------------------

Que corresponde al saldo de la reserva legal hasta el 2009 más el incremento de reserva del año 2010.

RESULTADOS ACUMULADOS:

La empresa al 31 de Diciembre de 2010 tiene resultados acumulados de los ejercicios económicos hasta el año 2009 y su saldo es:

TOTAL	669.488,83
--------------	-------------------

UTILIDADES DEL EJERCICIO:

La Utilidad neta del Ejercicio 2010 después de la Participación de los Trabajadores y del Cálculo del Impuesto a la Renta, y Reserva Legal:

TOTAL	44.515,33
--------------	------------------

Y tuvo una variación negativa respecto del año 2009 del 83.7%.

MESILSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 20105

(Pág. 15)

11. INGRESOS

VENTAS:

Las ventas se encuentran divididas en:

PRODUCTOS DE FABRICA		1'293.282,42
Silicato Liquido 2.0	7.721,80	
Silicato Liquido 2.2	13.089,23	
Silicato Liquido 3.2	3.041,40	
Metasilicato	82,97	
Carbonato de Sodio	272.242,21	
Materiales y Suministros	202.658,29	
Silicato Sólido 2.2	57.592,73	
Silicato Sólido 2.5	57.487,05	
Silicato Sólido 3.2	64.269,17	
Servicios de Producción	118.639,18	
Arena	390.480,29	
Sosa Caustica en Microperlas	88.691,84	
Agua Potable	2.109,00	
Gas Licuado	13.522,98	
Reactivos Químicos	33,62	
Material de Reciclaje	1.620,66	
PRODUCTOS DE COMERCIALIZACION		7'389.287,25
Vidrio	7'535.635,28	
Acido Sulfurico	89,46	
Transporte Vidrio	1.185,00	
Trabajos en Vidrio	587,58	
Aluminio	48.873,73	
Detergente	384,00	
Sulfato de Magnecio	435,00	
(- Devol. y Desc. en Ventas)	-197.902,80	
Ventas activos fijos	39.412,07	39.412,07
TOTAL		8'721.981,74

MESILSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Pág. 16)

Las Ventas en el Año 2010 presentan la venta de los inventarios de la fabrica Mesilsa S.A. que fueron transferidos a Proquiandinos S.A.; además la venta de vidrio y otros productos de comercialización que es la única actividad actual de esta empresa.

Con relación al año 2009 el monto de ventas disminuyó en un 4,5%.

INGRESOS NO OPERATIVOS:

Durante el Ejercicio 2010 la empresa presenta Ingresos no Operativos, por un valor de:

TOTAL	76.315,95
--------------	------------------

Los Ingresos no operativos se desglosan de la siguiente manera:

Ingreso por Devolución Seguro	35.486,59
Ingreso por Devolución de Vidrio	37.068,25
Ingresos Varios	3.761,11

Con relación al año anterior estos ingresos disminuyeron un 66,5%.

MESILSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Pág. 17)

12. COSTOS

COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas de la Producción y de Comercialización de la empresa se descompone así:

COSTO DE VENTAS FABRICA **1'146.521,87**

Silicato Liquido 2.0	7.721,80
Silicato Liquido 2.2	11.530,94
Silicato Liquido 3.2	3.041,40
Metasilicato	80,11
Carbonato de Sodio	248.467,13
Materiales y Suministros	201.408,69
Silicato Sólido 2.2	44.560,48
Silicato Sólido 2.5	44.766,84
Silicato Sólido 3.2	37.419,84
Arena	329.016,58
Sosa Caustica en Microperlas	88.692,01
Servicios de Producción	116.902,62
Gas Licuado	12.913,43

COSTO DE VENTA COMERCIALIZACIÓN **5'962.230,17**

Vidrio	5'916.821,11
Acido Sulfúrico	89,46
Aluminio	45.104,20
Detergente	215,40
	39.139,20
Costo de Ventas de activos fijos	39.139,20

TOTAL **7'147.891,24**

El Costo de Ventas del Año 2010 disminuyo en un 4,9%. Respecto del año 2009.

MESILSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Pág. 18)

13. GASTOS OPERATIVOS

Los Gastos de Operación de la empresa durante el año 2010, se presenta con la siguiente subdivisión:

GASTOS ADMINISTRACIÓN

Sueldos y Leyes Sociales	244.960,79
Depreciaciones y Amortizaciones	21.305,12
Seguros	9.245,44
Materiales	9.244,96
Reparaciones y Mantenimiento	18.161,76
Servicios	186.619,06
Movilización y Viáticos	19.204,14
Gastos Varios	3.150,00
Servicios Varios	19.915,46
TOTAL	531.806,73

Los Rubros más significativos de los Gastos Administrativos corresponde a Sueldos y Leyes Sociales con un valor de \$ 244.960,79; y Servicios con un valor de \$ 186.619,06; y dentro de Servicios existe un valor que corresponde al impuesto a la salida de divisas por un monto de \$ 94.847,63; que debió ser liquidado en el costo de las respectivas importaciones.

Existe un incremento de los gastos Administrativos con respecto al año anterior del 30.1 %.

MESILSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Pág. 19)

GASTOS VENTAS

Sueldos y Leyes Sociales	215.926,17	
Depreciaciones y Amortizaciones	71.077,30	
Seguros	15.381,55	
Materiales	184.789,28	
Reparaciones y Mantenimiento	78.370,62	
Fletes	254.339,22	
Movilización y Viáticos	38.745,71	
Gastos Varios (Provisión Incobrables)	10.246,56	
Servicios Varios	38.117,20	
Sueldos Aluminio	25.100,58	
Otros Gastos	14.730,80	
Sueldos Mantenimiento	3.091,49	
TOTAL		949.916,48

Los rubros más significativos de los Gastos de Ventas son Sueldos con \$ 215.926,17; Materiales con un valor de \$184.789,28 y Fletes con un valor de \$ 254.339,22. Dentro del rubro Materiales consta la baja del inventario por vidrio roto por un monto de \$155.202,01 se verificó el procedimiento legal para el efecto.

Los Gastos de Ventas tienen un aumento de 15,7 % con respecto al año anterior.

GASTOS FINANCIEROS

En esta cuenta se registran los Intereses Pagados por las Obligaciones con los Bancos y con Terceros.

Intereses en Obligaciones Bancarias	54.903,92	
Intereses Pagados a Terceros	31.760,50	
Impuestos	118,91	
TOTAL		86.783,33

Los Gastos Financieros en el Año 2010 disminuyeron en un 34,8% en relación al Año 2009..

MESILSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Pág. 20)

GASTOS NO DEDUCIBLES

Como Gastos no Deducibles por el Ejercicio 2010, tenemos el siguiente saldo, que corresponde a:

Impuestos Asumidos	2.890,86	
Otros no deducibles	207,40	
TOTAL		3.098,26

MESILSA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Pág. 21)

14. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Después del análisis realizado a los diferentes registros contables de la empresa puedo manifestar que existe un manejo adecuado de los mecanismos contables y administrativos, el Sistema Contable respeta los Principios de Contabilidad de general aceptación vigentes en el Ecuador.

La preparación de los Estados Financieros y la aplicación de los Principios de Contabilidad son de responsabilidad de la empresa.

Con el propósito de verificar la existencia de un adecuado Control Interno, se aplicó varios cuestionarios y se determinó que existe un apropiado control de las diferentes Cuentas utilizadas por la empresa, así como la custodia y control de los diferentes Activos como Caja, Bancos, Cartera, Inventarios y Activos Fijos.

La empresa Mesilsa S.A. en el ejercicio económico 2010 debió iniciar el proceso de implementación de las NIFS de acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador pues le corresponde aplicarlas en el Año 2011, pero debido a una situación inusual de transferencia de Activos Fijos que le ocasionó que temporalmente su monto total de Activos disminuyó de los USD. 4'000.000,00 la Superintendencia de Compañías con Oficio No. SC.DIC.C.10.1450 del 26 de Julio de 2010 en donde se le comunica a la compañía que debe aplicar las NIFS a partir de enero del 2012 siendo el periodo de transición el año 2011.

Se recomienda que el impuesto a la salida de divisas se cargue al costo de cada una de las importaciones que se realicen en el periodo.

Las Depreciaciones de Activos Fijos se ajustan a las disposiciones legales.

La Provisión para Incobrables es el 1% del Saldo de Clientes.

Los Inventarios están valorados al costo promedio y no superan a los valores de mercado.

Los Gastos Financieros pagados corresponden a una tasa Legal vigente.

El manejo del Cumplimiento Tributario se lo realiza de acuerdo a las disposiciones del S.R.I., y a lo que regula la Ley de L.O.R.T.I. y R.A.L.O.R.T.I.