

71953

REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2010 y 2009

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)



AUDITBUSINESS S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
REAL VEGETALES GENERALES S.A. "REALVEG"

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias. La auditoría de los estados financieros de **REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"** al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2009 fue realizada por otro auditor, cuyo informe fechado 29 de abril del 2010, expresaba una opinión conforme a los principios de contabilidad de general aceptación en Ecuador.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NTA). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y ejecutemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los





AUDITBUSINESS S. A.

procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, basados en nuestros exámenes y en el informe de otro auditor, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

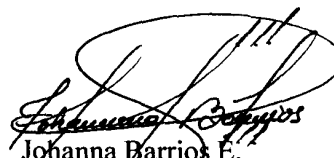
Nuestra opinión y la de otro auditor sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 y 2009, se emiten por separado.

Auditbusiness S.A.

AUDITBUSINESS S.A.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-713

Marzo 17, 2011. Excepto por
la declaración de Impuesto a la
Renta.


Johanna Barrios E.
Socia

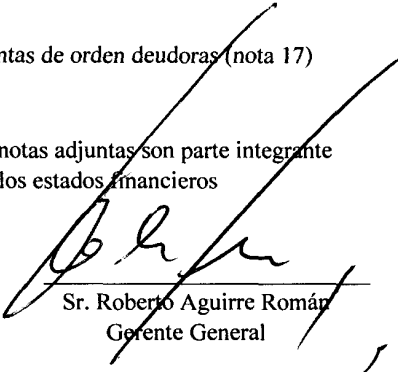


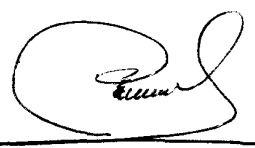
REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010 y 2009

Activos	2010	2009
Activo Corriente:		
Caja bancos (nota 4)	US\$ 404.935	545.861
Cuentas por cobrar:		
Clientes (nota 3)	1.051.396	1.312.580
Préstamos a funcionarios y empleados	24.400	0
Impuestos por cobrar (nota 6)	15.488	132.022
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	58.045	2.049
Total cuentas por cobrar	1.149.329	1.446.651
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 10)	54.619	44.794
Cuentas por Cobrar, neto	1.094.710	1.401.857
Inventarios:		
Producto terminado	384.542	705.819
Material de empaque e insumos	276	0
Materiales y repuestos	10.260	0
Importaciones en tránsito	0	25.602
Total inventarios	395.078	731.421
Total activo corriente	1.894.723	2.679.139
Maquinarias y equipos	101.342	101.342
Menos depreciación acumulada	71.593	61.677
Maquinarias y equipos, neto (nota 7)	29.749	39.665
Total activos	US\$ 1.924.472	2.718.804
Cuentas de orden deudoras (nota 17)	US\$ 44.567	21.547

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Roberto Aguirre Román
Gerente General


Ing. Francisco Meza
Contador

REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010 y 2009

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Préstamos bancarios (nota 8)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
US\$	145.440	0

Cuentas por pagar:

Proveedores

331.900 383.210

Compañías relacionadas y accionistas (nota 3)

133 1.178.542

Impuestos por pagar

33.466 142.513

Otras

61.052 92.377

Total cuentas por pagar

426.551 1.796.642

Gastos acumulados por pagar (nota 9)

90.317 72.722

Impuesto a la renta por pagar (nota 11)

58.250 0

Total pasivo corriente

720.558 1.869.364

Deuda a largo plazo

Accionistas (nota 12)

33.885 40.018

Total pasivos

754.443 1.909.382

Patrimonio:

Capital acciones-suscrito y pagado: 26.000

acciones de US\$4.00 cada una (nota 16)

104.000 4.000

Reserva legal (nota 14)

16.329 16.329

Reserva de capital (nota 15)

47.132 47.132

Utilidades acumuladas

1.002.568 741.961

Total patrimonio

1.170.029 809.422

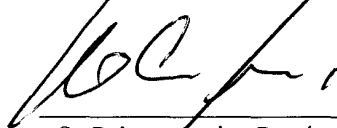
Total pasivos y patrimonio

US\$ 1.924.472 2.718.804

Cuentas de orden acreedoras (nota 17)

US\$ 44.567 21.547

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Roberto Aguirre Román
Gerente General

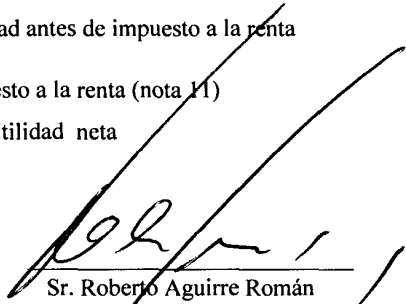


Ing. Francisco Meza
Contador

REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADOS DE RESULTADOS
31 de diciembre del 2010 y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	US\$ 4.796.304	4.929.294
Costo de ventas	<u>3.767.946</u>	<u>4.079.694</u>
Utilidad bruta	1.028.358	849.600
Gastos de operación:		
Gastos de ventas y administración	<u>457.864</u>	<u>388.297</u>
Utilidad operacional	570.494	461.303
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-6.028	-22.603
Otros ingresos (egresos), neto.	<u>5.763</u>	<u>23.233</u>
Total otros ingresos (egresos)	-265	630
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	570.229	461.933
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 9)	<u>85.534</u>	<u>69.290</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	484.695	392.643
Impuesto a la renta (nota 11)	<u>124.088</u>	<u>98.958</u>
Utilidad neta	US\$ <u>360.607</u>	<u>293.685</u>


Sr. Roberto Aguirre Román
Gerente General

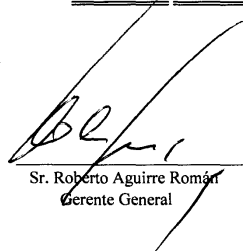

Ing. Francisco Meza
Contador

REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009

		Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al inicio del año 2009	US\$	4.000	16.329	47.132	448.276	515.737
Utilidad neta		0	0		293.685	293.685
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>4.000</u>	<u>16.329</u>	<u>47.132</u>	<u>741.961</u>	<u>809.422</u>
Aumento de capital (nota 16)		100.000			-100.000	0
Utilidad neta					360.607	360.607
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>104.000</u>	<u>16.329</u>	<u>47.132</u>	<u>1.002.568</u>	<u>1.170.029</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Roberto Aguirre Román
Gerente General


Ing. Francisco Meza
Contador

REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009

<u>Aumento (disminución) en efectivo</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 5.057.124	4.823.643
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-4.092.845	-3.933.209
Intereses pagados	-6.028	0
Impuesto a la renta, pagado	-65.838	0
Otros, neto	5.763	1.960
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	898.176	892.394
Flujos de efectivo en actividades de inversión-		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	0	2.185
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento (Disminución) en préstamos bancarios	145.440	-553.809
Pagado a compañías relacionadas	-1.184.542	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	-1.039.102	-553.809
(Disminución) Aumento neto en efectivo	-140.926	336.400
Efectivo al inicio del año	545.861	209.461
Efectivo al final del año	US\$ <u>404.935</u>	<u>545.861</u>

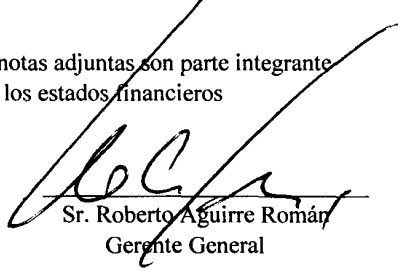
P A S A N

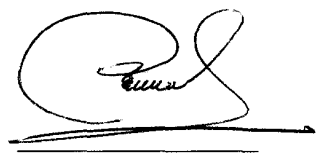
REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ 360.607	293.685
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	9.916	12.098
Provisión para cuentas incobrables	10.189	12.822
Total partidas conciliatorias	<u>20.105</u>	<u>24.920</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	296.958	22.957
Disminución en inventarios	336.343	1.055.378
(Disminución) en cuentas por pagar	-191.682	-389.373
Aumento de impuesto a la renta por pagar	58.250	0
(Disminución) en relacionadas y accionistas	0	-96.820
Aumento (Disminución) en gastos acumulados por pagar	<u>17.595</u>	<u>-18.353</u>
Total cambios en activos y pasivos	<u>517.464</u>	<u>573.789</u>
Efectivo neto provisto por las actividades operacionales	US\$ <u>898.176</u>	<u>892.394</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Roberto Aguirre Román
Gerente General


Ing. Francisco Meza
Contador

REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2010 y 2009

1.- Operaciones

REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG", se constituyó en Guayaquil, el 22 de noviembre de 1994, e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de diciembre de 1994. La Compañía tiene sucursales en las ciudades de Quito, Portoviejo, Santo Domingo, Ambato y Cuenca. Su actividad principal consiste en la comercialización de toda clase de vegetales en general.

El 40% de sus acciones pertenecen a la Compañía Interpacific Brokerage Inc.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

REAL VEGETALES GENERALES S.A. "REALVEG", lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías; entidad encargada de su control y vigilancia.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 20 de noviembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

- 1° 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° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado 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, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- 3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

El 12 de enero del 2011, mediante resolución S.C.Q.ICI CPA IFRS-11.01 la superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan con las siguientes condicionantes:

- a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado).
Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Las compañías y entes definidos en los numerales 1 ° y 2 ° aplicarán NIIF completas.

Se reemplaza el numeral 3° por lo siguiente: A partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan con las condicionantes señaladas en los literales a), b) y c); aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES), para el registro preparación y presentación de estados financieros.

En el numeral 2°, se sustituye la frase “...las compañías que tengan activos iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007”, por la siguiente: “las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a los previstos en el numeral 3°, adoptarán por el Ministerio de la Ley y sin ningún trámite las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente, pudiendo adoptar por primera vez las NIIF completas en una sola ocasión; por tanto, si deja de usarla durante uno o más períodos sobre los que informa o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, ajustará sus estados financieros como si hubiera estado utilizando NIIF completas en todos los períodos en que dejó de hacerlo.

En el 2012, **REAL VEGETALES GENERALES S.A. “REALVEG”**, deberá aplicar La Norma Internacional de Información Financiera para

Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en el registro, preparación y presentación de sus estados financieros, de acuerdo a la resolución de Superintendencia de Compañías.

b) Provisión para cuentas incobrables

La Administración de **REAL VEGETALES GENERALES S. A.** “**REALVEG**” establece provisión para cuentas incobrables, esta provisión acumulada no excede del total de cartera, además la provisión del año está entre el 1% permitido por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método del costo promedio y los inventarios en tránsito están registrados al costo según facturas.

d) Maquinarias y equipos

Están registradas al costo de adquisición. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

La tasa de depreciación anual de los activos es la siguiente:

	<u>Tasas</u>
Maquinarias y equipos	10%

e) Reconocimiento de ingresos

La Administración reconoce ingresos por venta de productos, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

f) Participación de trabajadores

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores; conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo (nota 9).

g) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades domiciliadas en el País hasta el 2010 es del 25% sobre la base imponible. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el

monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
- 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- 0.4% del activo total, y
- 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial 351-S, 29 XII-2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

h) Intereses pagados

Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

i) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Mantiene contrato por el uso de marca en los productos que comercializa con relacionada Negocios Industriales Real NIRSA S. A.
- Usa las bodegas de su relacionada Negocios Industriales Real NIRSA S. A. en las ciudades de: Guayaquil, Quito, Cuenca, Santo Domingo, Ambato y Portoviejo, durante el año 2010 y 2009 sin costo alguno.
- Recibe servicios de personal operativo y administrativo de compañía relacionada Negocios Industriales Real S. A. NIRSA, durante el año 2010 y 2009 sin costo alguno.
- La Compañía durante el año 2010 y 2009 obtuvo préstamos para capital de trabajo, de relacionada Negocios Industriales Real S. A. NIRSA por US\$851.396 y US\$1.178.206, respectivamente, los mismos que no generaron intereses y fueron cancelados en su totalidad.
- Registró gasto por la compra de suministros de oficina a compañía relacionada en el año 2010 y 2009 por US\$3,794 y US\$784, respectivamente.
- Realizó ventas a compañía relacionada Negocios Industriales Real S. A. NIRSA en el 2010 por US\$29.076 y 2009 por US\$66.566.

Las transacciones con compañías relacionadas que afectan a resultados en el ejercicio 2010 y 2009, fueron:

	US\$	
<u>Ingresos:</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas	29.076	66.566
<u>Gastos</u>		
suministros	3.794	784

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle de saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas es el siguiente:

	US\$	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Activo</u>		
Negocios Industriales Real S.A.	<u>1.524</u>	<u>2.289</u>
<u>Pasivo</u>		
Negocios Industriales Real S.A.	0	1.178.206
Copromar Cia.Ltda.	<u>133</u>	<u>336</u>
Total	<u>133</u>	<u>1.178.542</u>

4.- Caja y bancos

Caja y Bancos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se descomponen en:

	US\$	
	2010	2009
Bancos locales	404.935	545.506
Caja	0	355
Total	404.935	545.861

5.- Otras cuentas por cobrar

Incluye valores entregados a proveedores por US\$55.000. Un detalle de los valores entregados durante el 2010 son:

	US\$	
	2010	2009
Ancimaco	30.000	0
Autosharecorp	25.000	0
Otras	3.045	2.049
	58.045	2.049

6.- Impuestos por cobrar

Un detalle de los impuestos por cobrar, al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	US\$	
	2010	2009
Retenciones en la fuente 2009	0	47.068
Retenciones en la fuente años anteriores	0	69.556
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	15.488	15.398
	15.488	132.022

7.- Maquinarias y equipos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el movimiento de maquinarias y equipos, es como sigue:

	US\$			% Tasa de depreciación
	Saldo al 31-dic-09	Adiciones	Saldo al 31-dic-10	
Costo:				
Cerradora y llenadora	40.338	0	40.338	10%
Máquina devainadora	17.187	0	17.187	10%
Elevadores	41.632	0	41.632	10%
Contenedores	2.185	0	2.185	10%
Total costo	101.342	0	101.342	
Depreciación acumulada	61.677	9.916	71.593	
Muebles y equipos, neto	39.665		29.749	

	US\$			% Tasa de depreciación
	Saldo al 31-dic-08	Adiciones	Saldo al 31-dic-09	
Costo:				
Cerradora y llenadora	40.338	0	40.338	10%
Máquina devainadora	17.187	0	17.187	10%
Elevadores	41.632	0	41.632	10%
Contenedores	0	2.185	2.185	10%
Total costo	99.157	2.185	101.342	
Depreciación acumulada	49.579	12.098	61.677	
Muebles y equipos, neto	49.578		39.665	

El cargo a resultados por depreciación de las maquinarias y equipos en el 2010 fue de US\$9.916 y en el 2009 fue US\$12.098.

8.- Préstamos bancarios

Corresponde a contratos de préstamos para financiamiento operativo, celebrados con entidad financiera por el cual se firmó pagaré con vencimiento hasta 6 meses plazo. Un detalle es como sigue:

	US\$	
	2010	2009
Banco Internacional		
A una tasa de interés del 8% anual		
con vencimiento en junio del 2011	145.440	0

9.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, durante el año 2010 y 2009, es como sigue:

		Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2010
Décimo tercer sueldo	US\$	395	2.063	-2.271	187
Décimo cuarto sueldo		1.089	1.151	-1.440	800
Vacaciones		1.677	1.750	-354	3.073
Fondo de reserva		271	3.312	-3.312	271
Participación de utilidades		69.290	85.534	-69.290	85.534
Intereses por pagar		0	452	0	452
Total	US\$	<u>72.722</u>	<u>94.262</u>	<u>-76.667</u>	<u>90.317</u>

		Saldo al 31-12-2008	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2009
Décimo tercer sueldo	US\$	250	2.687	-2.542	395
Décimo cuarto sueldo		1.460	1.214	-1.585	1.089
Vacaciones		125	1.782	-230	1.677
Fondo de reserva		0	271	0	271
Participación de utilidades		89.240	69.290	-89.240	69.290
Total	US\$	<u>91.075</u>	<u>75.244</u>	<u>-93.597</u>	<u>72.722</u>

10.- Provisiones

El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

		Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2010
Provisión para cuentas incobrables:	US\$	<u>44.794</u>	<u>10.189</u>	<u>-364</u>	<u>54.619</u>

		Saldo al 31-12-2008	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2009
Provisión para cuentas incobrables:	US\$	<u>31.971</u>	<u>12.823</u>	<u>0</u>	<u>44.794</u>

11.- Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2010, las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del

ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto por participación de trabajadores e impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2010	2009
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	484.695	392.643
Más:		
Gastos no deducibles	11.657	3.198
Base para impuesto a la renta	496.352	395.841
Impuesto a la renta calculado	124.088	98.960
Anticipo impuesto a la renta	35.821	0
Impuesto a la renta causado (Anticipo < IR Calculado)	124.088	0

El movimiento del impuesto a la renta por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	US\$	
	2010	2009
Saldo al inicio del año	-17.666	0
Retenciones en la fuente del año	-48.172	-47.068
Retenciones en la fuente años anteriores	0	-69.556
Impuesto causado	124.088	98.958
Total impuesto a la renta por pagar (crédito tributario)	58.250	-17.666

12.- Deuda a largo plazo

La deuda a largo plazo corresponde a préstamos de accionistas, Sres. Aguirre Román, estos no originan, ni devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

13.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

14.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

15.- Reserva de capital

La Reserva de capital se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000. El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera.

No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

16.- Aumento de capital

Por medio de Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas anunciada el 3 de junio del 2010, la Compañía decidió efectuar aumento de capital por US\$100.000 dividido en veinticinco mil acciones de cuatro dólares cada una y cuyo pago se hará mediante la reinversión de utilidades correspondiente a los ejercicios económicos de los años 2000, 2004 y 2005.

17.- Cuentas de orden

Corresponde a cheques en garantía entregados de clientes.
