

74675

EXPOMEDIOS S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2010 y 2009



EXPOMEDIOS S. A.
Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009

Contenido



| | |
|---|---|
| Informe de los Auditores Externos Independientes..... | 1 |
| Estados Financieros Auditados | |
| Balances Generales..... | 3 |
| Estados de Resultados..... | 4 |
| Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas..... | 5 |
| Estados de Flujos de Efectivo..... | 6 |
| Notas a los Estados Financieros..... | 7 |



Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
EXPOMEDIOS S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de EXPOMEDIOS S. A., que comprenden los balances generales al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar

procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como 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 nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EXPOMEDIOS S. A. al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Washington J. Vallejo
RNC No. 0-7286
SC - RNAE No. 2-635



11 de Abril del 2011

EXPOMEDIOS S. A.
Balances Generales

31 de Diciembre

2010 2009

(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Efectivo en caja y bancos

335,700 375,135

Cuentas por cobrar *(Nota 3)*

2,564,002 1,599,828

Inventarios *(Nota 4)*

1,855,482 1,405,202

Total activos corrientes

4,755,184 3,380,165

Maquinarias y equipos, neto *(Nota 5)*

466,680 548,289

Cargos diferidos y otros activos *(Nota 6)*

136,463 35,467

Total activos

5,358,327 3,963,921

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

Documentos por pagar *(Nota 7)*

286,340 481,503

Cuentas por pagar *(Nota 8)*

558,088 484,668

Gastos acumulados *(Nota 9)*

91,414 69,343

Porción corriente de obligaciones a largo plazo *(Nota 10)*

215,698 50,861

Total pasivos corrientes

1,151,540 1,086,375

Obligaciones a largo plazo *(Nota 10)*

2,891,991 1,756,026

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado *(Nota 11)*

30,000 30,000

Aporte para futuro aumento de capital

769,411 769,411

Reserva legal

15,000 4,233

Reserva de capital

31,097 31,097

Utilidades retenidas

469,288 286,779

Total patrimonio de accionistas

1,314,796 1,121,520

Total pasivos y patrimonio de accionistas

5,358,327 3,963,921


 Ing. Douglas Hernández
 Presidente


 Sr. Carlos Villamar
 Contador

Ver notas adjuntas

EXPOMEDIOS S. A.
Estados de Resultados

| | Años Terminados el | |
|---|---------------------------|--------------------|
| | 31 de Diciembre | |
| | 2010 | 2009 |
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Ventas, netas | 6,879,821 | 6,742,412 |
| Costo de venta | <u>(4,273,994)</u> | <u>(4,296,316)</u> |
| | 2,605,827 | 2,446,096 |
| Gastos de operación: | | |
| Ventas (Nota 12) | (1,468,962) | (1,441,993) |
| Administrativos (Nota 13) | (502,422) | (581,196) |
| Provisión para cuentas dudosas | (49,410) | (27,892) |
| Total gastos de operación | <u>(2,020,794)</u> | <u>(2,051,081)</u> |
| Utilidad de operaciones | 585,033 | 395,015 |
| Otros ingresos (gastos), neto: | | |
| Gastos financieros | (245,760) | (370,772) |
| Pérdida en venta de maquinarias y equipos | (875) | - |
| Otros, netos | <u>38,459</u> | <u>163,036</u> |
| Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta | 376,857 | 187,279 |
| Participación de trabajadores | (56,528) | (28,092) |
| Impuesto a la renta (Nota 2 y 14) | <u>(86,953)</u> | <u>(116,854)</u> |
| Utilidad neta | <u>233,376</u> | <u>42,333</u> |



Ing. Douglas Hernández
Presidente
Ver notas adjuntas



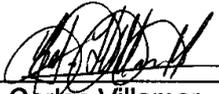
Sr. Carlos Villamar
Contador

EXPOMEDIOS S. A.

Estados de Cambio en el Patrimonio de Accionistas

| | Capital Pagado | Aporte para Futuro Aumento de Capital | Reserva Legal | Reserva de Capital | Utilidades Retenidas | Total |
|------------------------------------|----------------|---------------------------------------|---------------|--------------------|----------------------|------------------|
| | (US Dólares) | | | | | |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2008 | 30,000 | 578,350 | - | 31,097 | 507,975 | 1,147,422 |
| Aporte para futuro aumento capital | - | 191,061 | - | - | - | 191,061 |
| Pago de dividendos | - | - | - | - | (259,296) | (259,296) |
| Utilidad neta, 2009 | - | - | - | - | 42,333 | 42,333 |
| Apropiación | - | - | 4,233 | - | (4,233) | - |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2009 | 30,000 | 769,411 | 4,233 | 31,097 | 286,779 | 1,121,520 |
| Ajuste año 2009 | - | - | - | - | (100) | (100) |
| Pago de dividendos | - | - | - | - | (40,000) | (40,000) |
| Utilidad neta, 2010 | - | - | - | - | 233,376 | 233,376 |
| Apropiación | - | - | 10,767 | - | (10,767) | - |
| Saldo al 31 de Diciembre del 2010 | 30,000 | 769,411 | 15,000 | 31,097 | 469,288 | 1,314,796 |


Ing. Douglas Hernández
Presidente

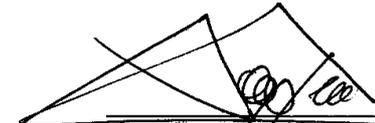

Sr. Carlos Villamar
Contador

Ver notas adjuntas

EXPOMEDIOS S. A.
Estados de Flujo de Efectivo

Años Terminados el
31 de Diciembre
2010 2009
(US Dólares)

| | | |
|---|--------------------|------------------|
| Efectivo proveniente de (usado por) actividades de operación: | | |
| Recibido de clientes | 5,905,205 | 7,319,995 |
| Pagado a proveedores | (6,575,973) | (6,824,509) |
| Impuesto a la renta | (76,724) | (107,366) |
| Intereses pagados | (245,760) | (370,772) |
| Otros | 38,459 | 163,036 |
| Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación | (954,793) | 180,384 |
| Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión | | |
| Aumento de propiedades y equipos | (24,812) | (31,782) |
| Venta y/o baja de activos fijos | 875 | 130,963 |
| Aumento en otros activos | (102,313) | (13,552) |
| Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión | (126,250) | 85,629 |
| Efectivo neto usado por actividades de financiamiento: | | |
| Documentos por pagar | (195,163) | (176,775) |
| Aumento (disminución) en obligaciones a corto y largo plazo | 1,276,771 | (110,192) |
| Aumento de capital | - | 191,061 |
| Dividendos pagados | (40,000) | (259,296) |
| Efectivo neto usado por actividades de financiamiento | (1,041,608) | (355,202) |
| Disminución neta en caja y bancos | (39,435) | (96,518) |
| Caja y bancos al principio del año | 375,135 | 471,653 |
| Caja y bancos al final del año | 335,700 | 375,135 |
| Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación: | | |
| Utilidad neta | 233,376 | 42,333 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación: | | |
| Provisión para cuentas dudosas | 30,168 | 27,892 |
| Provisión para obsolescencia de inventario | 49,410 | 78,681 |
| Provisión para desahucio | 24,031 | 64,638 |
| Depreciaciones | 105,546 | 106,424 |
| Amortización | 1,317 | 7,329 |
| Cambios en activos y pasivos de operación: | | |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar | (994,342) | 442,325 |
| Aumento en inventarios | (499,690) | (591,121) |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar | 73,320 | (45,524) |
| Aumento en gastos acumulados | 22,071 | 47,407 |
| Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de operación | (954,793) | 180,384 |


 Ing. Douglas Hernández
 Presidente


 Sr. Carlos Villamar
 Contador

Ver notas adjuntas

EXPOMEDIOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010 y 2009

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Guayaquil el 6 de Julio de 1996 en Ecuador. Su actividad principal es la importación y comercialización de maquinarias para impresiones de rótulos, gigantografías y banner.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

| <u>31 de Diciembre:</u> | <u>Índice de Inflación Anual</u> |
|-------------------------|--------------------------------------|
| 2010 | 3.3% |
| 2009 | 4.3% |
| 2008 | 8.8% |

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la Gerencial, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

EXPOMEDIOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012.

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

Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos de terminación y venta.

Los inventarios en tránsito están registrados al costo específico de las facturas más los gastos de nacionalización incurridos hasta la fecha del balance general.

Maquinarias y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|----------------------------------|-----|
| Edificio e instalaciones | 5% |
| Maquinarias y equipos de oficina | 10% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Equipos de computación | 33% |
| Vehículos | 20% |
| Herramientas | 10% |

EXPOMEDIOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Inversiones en Acciones

Representan aportes para futuro aumento de capital en la Compañía Mr. Banner.

Provisión para Desahucio

Representa la bonificación que en caso de terminación de la relación laboral la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicios, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador. La provisión para desahucio se carga a los resultados del año.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Reserva de Capital

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 exceda el valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

EXPOMEDIOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 14*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos y Gastos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la compañía y el monto de ingresos puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y los beneficios inherentes.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

| | 2010 | 2009 |
|--------------------------------|---------------------|-------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Clientes | 2,574,705 | 1,644,132 |
| Accionista | 1,217 | 5,217 |
| Compañías relacionadas | 25,000 | - |
| Anticipos a proveedores | 24,454 | 4,095 |
| Empleados | 22,734 | 26,538 |
| Otros | 72,624 | 66,136 |
| | 2,720,734 | 1,746,118 |
| Provisión para cuentas dudosas | (156,732) | (146,290) |
| | 2,564,002 | 1,599,828 |

EXPOMEDIOS S. A.

Notas a los Estados Financieros

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Clientes, representan facturas por ventas a crédito de materiales, repuestos, con plazo de hasta 45 días y maquinarias y equipos con plazo hasta 12 meses e interés del 12% y 15%.

Compañía relacionada representa préstamo sin fecha de vencimiento y sin interés.

Los anticipos a proveedores representan anticipos para compra de materiales, repuestos, maquinarias y equipos.

Los movimientos de la cuenta "provisión para cuentas dudosas" por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009, fueron como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|-----------------------------------|---------------------|------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldo al inicio | (146,290) | (118,398) |
| Provisión con cargos a resultados | (30,168) | (27,892) |
| Castigos | 19,726 | - |
| Saldo al final | <u>(156,732)</u> | <u>(146,290)</u> |

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre, inventarios están constituidos como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|---------------------|------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Maquinarias, equipos, materiales y repuestos | 1,669,815 | 1,200,704 |
| En tránsito | 326,336 | 311,041 |
| | <u>1,996,151</u> | <u>1,511,745</u> |
| Provisión por obsolescencia de inventario | (140,669) | (106,543) |
| | <u>1,855,442</u> | <u>1,405,202</u> |

EXPOMEDIOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios (continuación)

Los movimientos de la provisión por obsolescencia de inventarios durante al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, fueron como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|-----------------|-------------------------|------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldo al inicio | (106,543) | (75,798) |
| Provisiones | (49,410) | (78,681) |
| Bajas | 15,284 | 47,936 |
| Saldo al final | <u>(140,669)</u> | <u>(106,543)</u> |

Los inventarios en maquinarias y equipos se encuentran en garantías por los documentos por pagar (Ver Nota 7).

5. Mobiliarios y Equipos

El movimiento de mobiliarios y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010, fue como sigue:

| | <u>Saldo</u> | | <u>Ventas y/o</u> | <u>Saldo</u> |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
| | <u>Inicial</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Bajas</u> | <u>Final</u> |
| | <i>(US Dólares)</i> | | | |
| Edificio e instalaciones | 477,942 | - | - | 477,942 |
| Equipos de oficina | 62,039 | 1,016 | - | 63,055 |
| Muebles y enseres | 97,303 | 2,983 | - | 100,286 |
| Equipos de computación | 113,962 | 16,144 | (1,260) | 128,846 |
| Vehículos | 79,264 | - | - | 79,264 |
| Maquinarias y equipos | 11,182 | 4,250 | - | 15,432 |
| Herramientas | 2,223 | 419 | - | 2,642 |
| | <u>843,915</u> | <u>24,812</u> | <u>(1,260)</u> | <u>867,467</u> |
| Depreciación acumulada | <u>(295,626)</u> | <u>(105,546)</u> | <u>385</u> | <u>(400,787)</u> |
| | <u>548,289</u> | <u>(80,734)</u> | <u>(875)</u> | <u>466,680</u> |

EXPOMEDIOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6.Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos y otros activos consisten de lo siguiente:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Cargos diferidos: | | |
| Software y marcas, neto | 8,734 | 10,051 |
| Otros | 13,752 | 5,009 |
| Otros activos: | | |
| Inversiones en acciones | 9,743 | 9,743 |
| CORPEI | 2,386 | - |
| Depósitos en garantía | 101,017 | 10,664 |
| Otros | 831 | - |
| | <u>136,463</u> | <u>35,467</u> |

7.Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2010, los documentos por pagar a bancos locales por préstamos sobre firma, con vencimientos hasta Agosto del 2011 e intereses del 9.63% al 11.20% (9.62% al 10% en el 2009).

EXPOMEDIOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8.Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|----------------------|---------------------|----------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Proveedores: | | |
| Locales | 252,437 | 91,957 |
| Exterior | 185,449 | 274,289 |
| Anticipo de cliente | 3,000 | 8,047 |
| Dividendos por pagar | 6,560 | 10,250 |
| Impuestos | 93,906 | 84,246 |
| Otras | 16,736 | 15,879 |
| | <u>558,088</u> | <u>484,668</u> |

Las cuentas por pagar a proveedores locales representa principalmente facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 30 días y no devenga interés y del exterior representan facturas por compra de inventarios con plazo de hasta 90 días y no devengan interés.

9.Gastos Acumulados

Al 31 de Diciembre, los gastos acumulados consisten de lo siguiente:

| | <u>Saldo</u> | | | <u>Saldo</u> |
|-------------------------------|---------------------|--------------------|------------------|---------------|
| | <u>Inicial</u> | <u>Provisiones</u> | <u>Pagos</u> | <u>Final</u> |
| | <i>(US Dólares)</i> | | | |
| Beneficios sociales | 31,763 | 64,379 | (80,974) | 15,168 |
| Participación de trabajadores | 28,092 | 56,529 | (28,092) | 56,529 |
| Impuesto a la renta | 9,488 | 86,953 | (76,724) | 19,717 |
| | <u>69,343</u> | <u>207,861</u> | <u>(185,790)</u> | <u>91,414</u> |

EXPOMEDIOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Obligaciones a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre, las obligaciones a largo plazo consisten de lo siguiente:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|--|---------------------|------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Banco de Machala: | | |
| Préstamos hipotecarios con vencimientos mensuales hasta Agosto del 2012 e interés del 11,23% | 117,343 | 69,118 |
| Banco de Bolivariano C. A.: | | |
| Préstamo sobre firma para capital de trabajo con vencimientos mensuales hasta Junio del 2012 e interés del 9.63% | 200,000 | - |
| Accionista, préstamo sin fecha de vencimiento y sin interés | 190,000 | 190,000 |
| Préstamos de terceros para capital de trabajo, con vencimientos hasta Enero del 2012 e interés del 15% al 18% (15% en el 2009) | 2,559,739 | 1,483,131 |
| Provisión para desahucio | 40,607 | 64,638 |
| | <u>3,107,689</u> | <u>1,806,887</u> |
| Porción corriente de obligación a largo plazo | <u>(215,698)</u> | <u>(50,861)</u> |
| | <u>2,891,991</u> | <u>1,756,026</u> |

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, la Compañía mantiene hipotecas a favor del Banco de Machala, la que respalda operaciones de la Compañía.

Los vencimientos de las obligaciones a largo plazo son como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|-----------------------|---------------------|------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| 2011 | - | 18,257 |
| 2012 | 101,645 | - |
| Accionista | 190,000 | 190,000 |
| Préstamos de terceros | 2,559,739 | 1,483,131 |
| Desahucio | 40,607 | 64,638 |
| | <u>2,891,991</u> | <u>1,756,026</u> |

EXPOMEDIOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10.Obligaciones a Largo Plazo (continuación)

Los movimientos de la provisión para la jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Saldo al inicio | | |
| Pagos | (64,638) | - |
| Provisiones | 24,031 | (64,638) |
| Saldo al final | <u>(40,607)</u> | <u>(64,638)</u> |

11.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, el capital pagado consiste de 30,000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1,00.

12.Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Sueldos y beneficios | 558,868 | 577,276 |
| Comisiones | 149,268 | 237,817 |
| Muestras comerciales | 26,318 | 131,279 |
| Honorarios profesionales | 107,018 | 113,784 |
| Movilización y transporte | 105,241 | 86,551 |
| Gastos de viajes y gestión | 85,184 | 66,597 |
| Servicios básicos, mantenimiento y reparaciones | 195,103 | 51,479 |
| Otros | 241,962 | 177,210 |
| | <u>1,468,962</u> | <u>1,441,993</u> |

EXPOMEDIOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Gastos Administrativos

Los gastos administrativos consisten de lo siguiente:

| | 2010 | 2009 |
|-----------------------------------|---------------------|----------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Sueldos y beneficios | 23,532 | 117,106 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 112,431 | 113,754 |
| Gastos de oficina | 144,631 | 102,681 |
| Gastos de viaje y gestión | 44,315 | 88,353 |
| Honorarios profesionales | 68,185 | 67,941 |
| Impuestos cuotas y subscripciones | 88,595 | 33,521 |
| Otros | 20,733 | 57,840 |
| | 502,422 | 581,196 |

14. Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del 2010 es como sigue:

| | 2010 | 2009 |
|--|---------------------|-------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta | 320,329 | 159,187 |
| Más (menos) partidas conciliatorias: | | |
| Gastos no deducibles | 58,959 | 308,229 |
| Empleados nuevos, ingresos netos | (31,475) | - |
| Utilidad gravable | 347,813 | 467,416 |
| Tasa de impuesto | 25% | 25% |
| Provisión de impuesto a la renta | 86,953 | 116,854 |

EXPOMEDIOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la Renta (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

| | <u>2010</u> | <u>2009</u> |
|------------------------------------|----------------------|--------------|
| | <i>(US Dólares)</i> | |
| Provisión para impuesto a la renta | 86,953 | 116,854 |
| Menos: | | |
| Retenciones en la fuente | (53,782) | (38,802) |
| Anticipo de impuesto a la renta | (13,454) | (68,564) |
| Saldo a pagar | <u>19,717</u> | <u>9,488</u> |

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de Diciembre del 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones, un resumen de los principales incentivos es el siguiente:

Tasa de Impuesto a la Renta

- Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

| | |
|----------------------|-----|
| Año 2011 | 24% |
| Año 2012 | 23% |
| Año 2013 en adelante | 22% |

EXPOMEDIOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la Renta (continuación)

Tasa de Impuesto a la Renta (continuación)

- Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

Pago del Impuesto a la Renta y su Anticipo

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

EXPOMEDIOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la Renta (continuación)

Pago del Impuesto a la Renta y su Anticipo (continuación)

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.

Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta

- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

EXPOMEDIOS S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15.Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.
