



Econ. J. Paulino Labro A.

CDLA. LA ALBORADA VI ETAPA
MANZANA 607 - SOLAR 9
TELEFONO: 2249-481
CASILLA: 09-01-10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

17 de mayo del 2011

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
Silvatech S. A.
Guayaquil, Ecuador

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Silvatech S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables importantes y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presenta-

ción razonable de los estados financieros de la Compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas 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 expresar nuestra opinión.

Base para opinión con salvedad

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no tenía registrada una inversión por US\$ 20,000 y sus respectivos intereses, efectuada en una entidad financiera.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por lo comentado en el párrafo precedente, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Silvatech S. A. al 31 de diciembre del 2010, el rendimiento financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Enfasis de asunto

Según Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y No. SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de adopción e implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia.


Econ. **S. Paulino Labre A.**
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE 156

SILVATECH S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja y bancos	US\$ 126,000
Inversiones temporales (Nota C)	50,658
Cuentas por cobrar (Nota D)	291,034
Inventarios (Nota E)	<u>1,396,876</u>

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE 1,864,568

ACTIVOS FIJOS (Nota F) 85,685

OTROS ACTIVOS (Nota G) 195,854

TOTAL US\$ 2,146,107

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por pagar (Nota H)	US\$ 1,163,224
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	<u>13,759</u>

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE 1,176,983

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J) 381,990

PATRIMONIO

Acciones ordinarias y nominativas - autorizadas, suscritas y en circulación 24.000, de valor nominal US\$ 1.00 c/u.	24,000
Reserva legal (Nota K)	53,203
Reserva de capital (Nota L)	446
Ganancias acumuladas (Nota M)	466,603
Ganancia del ejercicio	<u>42,882</u>

TOTAL DEL PATRIMONIO 587,134

TOTAL US\$ 2,146,107

Ver notas a los estados financieros.

SILVATECH S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

INGRESOS DE OPERACIONES

Ventas netas	US\$ 671,446
Intereses ganados	2,260
Otros ingresos	<u>75</u>

673,781

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES

Costo de ventas	455,078
Gastos de ventas	1,916
Gastos de administración	55,479
Gastos generales	77,970
Depreciaciones	1,208
Gastos financieros	<u>14,389</u>

606,040

GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES Y DEL IMPUESTO A LA RENTA

67,741

Participación de los trabajadores en la ganancia (Nota N) (10,161)

Impuesto a la renta causado (Nota O) 57,580
(14,698)

GANANCIA NETA

US\$ 42,882

Ver notas a los estados financieros.

SILVATECH S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Ganancias acumuladas</u>	<u>Ganancia del ejercicio</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$ 24,000	US\$ 53,203	US\$ 446	US\$ 386,501	US\$ 80,102
Transferencia				80,102	(80,102)
Ganancia neta	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>42,882</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>US\$ 24,000</u>	<u>US\$ 53,203</u>	<u>US\$ 446</u>	<u>US\$ 466,603</u>	<u>US\$ 42,882</u>

Ver notas a los estados financieros.

SILVATECH S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION

Ganancia neta		US\$ 42,882
Ajuste por:		
Depreciación		1,208
Cambios en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas por cobrar	1,280	
Disminución en inversiones temporales	1,647	
Aumento en inventarios	(819,342)	
Aumento en cuentas por pagar	925,875	
Disminución en gastos acumulados por pagar	<u>(8,143)</u>	<u>101,317</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		145,407

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de activos fijos	(6,638)	
Venta de activos fijos, neto	541	
Aumento en otros activos	<u>(78,046)</u>	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(84,143)

FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION

Pagos a accionistas	(4,516)	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiación		<u>(4,516)</u>

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Incremento neto durante el año	56,748	
Saldo al comienzo del año	<u>69,252</u>	
Saldo al final del año		US\$ <u>126,000</u>

Ver notas a los estados financieros.

SILVATECH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

A. INFORMACION GENERAL

Silvatech S. A. (la Compañía) fue constituida el 31 de julio de 1995 en Guayaquil. Su actividad es dedicarse a la venta al por mayor de artículos de ferretería, material eléctrico y demás actividades vinculadas con la misma.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en U.S. dólares y los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con lo establecido en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y que están vigentes hasta el 31 de diciembre del 2011, según lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías. Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, fijando períodos de transición a partir de los ejercicios económicos de los años 2009, 2010 y 2011.

Los inventarios están valuados a su costo promedio de adquisición, el cual no excede el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas hasta marzo 31/2000 de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>%</u>
Equipo de oficina	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipo de computación	3	33,33
Instalaciones	10	10
Vehículos	5	20
Sistemas de seguridad	10	10

La jubilación patronal de acuerdo con el Código del Trabajo constituye el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que por veinticinco (25) años o más, hubieren prestado sus servicios a una misma empresa, y se provisiona con cargo a los resultados del año, en base al cálculo actuarial efectuado por un profesional independiente

SILVATECH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

C. INVERSIONES TEMPORALES

Representa póliza de acumulación en Diners Club del Ecuador al 5,25 % anual de interés y vencimiento el 3 de enero del 2011, renovable cada 92 días.

D. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	US\$ 109,921
Cheques protestados	9,646
Préstamos por cobrar	11,263
Empleados	12,619
Anticipo a proveedores	47,614
Crédito tributario I. V. A.	101,041
Retenciones en la fuente, años anteriores	US\$ 736
año 2010 (saldo)	<u>253</u> 989
Provisión cuentas incobrables	<u>(2,059)</u>
	<u>US\$ 291,034</u>

E. INVENTARIOS

Mercaderías	US\$ 1,396,647
Mercadería en tránsito	<u>229</u>
	<u>US\$ 1,396,876</u>

F. ACTIVOS FIJOS

Al costo:	
Saldo al 31 de diciembre del 2009	US\$ 107,404
Adiciones	6,638
Ajuste	<u>(541)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>113,501</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo al 31 de diciembre del 2009	26,608
Adiciones	<u>1,208</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>27,816</u>
Neto	<u>US\$ 85,685</u>

SILVATECH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

G. OTROS ACTIVOS

Fideicomisos (1) US\$ 195,854
=====

(1) Constituyen contratos cancelados para la adquisición de bienes inmuebles como ser oficinas, bodegas y parqueos, cuyas escrituras de compra-venta se encuentran en trámite.

H. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores locales	US\$ 483,559
Anticipos de clientes	569,180
Préstamos por pagar	(2) 58,740
Dividendos por pagar	47,655
Préstamos quirografarios	148
Retenciones de I.V.A.	108
Retenciones en la fuente	544
Aporte individual al I. E. S. S.	302
Otras cuentas por pagar	<u>2,988</u>
	US\$1,163,224 =====

(2) Representan préstamos de terceros que generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Beneficios sociales	US\$ 3,598
Participación de los trabajadores	<u>10,161</u>
	US\$ 13,759 =====

J. PASIVO A LARGO PLAZO

Constituyen entregas de dinero efectuadas por los accionistas, las cuales no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses (ver Nota P).

SILVATECH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

K. RESERVA LEGAL

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

L. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con la Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el Registro Oficial No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de esta cuenta no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, pero podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

M. GANANCIAS ACUMULADAS

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc..

N. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA GANANCIA

De acuerdo con las disposiciones del Código del Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

O. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, la Compañía debe pagar la tarifa impositiva del 25% aplicable a las ganancias sujetas a distribución, o una tarifa impositiva del 15% en el caso de que se reinviertan las ganancias. Sin embargo, dicha Ley establece calcular y efectuar el pago de un anticipo mínimo por concepto de impuesto a la renta, el cual, si es mayor que el valor del impuesto a la renta causado se convierte en pago definitivo de impuesto a la renta.

Para el cálculo del impuesto a la renta causado, se ha efectuado la conciliación tributaria.

P. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Hasta el 31 de diciembre del 2010, los saldos y principales transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

SILVATECH S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

P. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

Cuentas por pagar (largo plazo) a:
Accionistas

US\$ 381,990

Q. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Servicio de Rentas Internas emitió el 25 de abril del 2008 la Resolución No. NAC-DGER 2008-464, en la cual se establece nuevas normas en relación a las obligaciones tributarias que tienen los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, así: a) deben presentar el Anexo de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un monto superior a US\$ 1,000,000, y b) deben presentar tanto el Anexo como el Informe Integral de Precios de Transferencia si las operaciones fueron por un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000.

R. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Para propósitos de presentación de los estados financieros adjuntos, a la provisión de impuesto a la renta causado, se transfirió o aplicó el valor correspondiente del anticipo pagado por impuesto a la renta y de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta (ver Nota D).

S. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión del Informe de auditoría externa (17 de mayo del 2011), no se han producido eventos o transacciones que, en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.
