

Exp. 78189

ALREZ S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2010

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
ALREZ S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ALREZ S. A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La preparación y presentación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos 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 realizar 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 material de los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación de los estados financieros por la entidad, con el fin de 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 entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ALREZ S. A.** al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Herrera Chang & Asociados

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Mayo 16, 2011

Guayaquil - Ecuador

Miulin Chang
Miulin Chang de Herrera
Socio



ALREZ S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010

Activos

Activo corriente:

Bancos

	<u>2010</u>		<u>2009</u>
US\$	702,61	US\$	1.270,38

Cuentas por cobrar:

Impuestos anticipados

3.358,51

3.465,70

Otras

0,00

1.477,30

Total cuentas por cobrar

3.358,51

4.943,00

Total activo corriente

4.061,12

6.213,38

Propiedades y equipos

9.766,60

11.418,50

Menos depreciación acumulada

9.765,60

6.332,12

Propiedades y equipos, neto (nota 4)

1,00

5.086,38

Otros activos (nota 6)

0,00

4,71

Inversiones permanentes (nota 5)

1.455.000,00

1.280.000,00

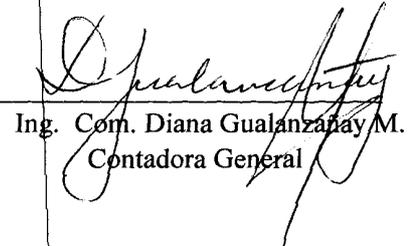
US\$ 1.459.062,12

US\$ 1.291.304,47

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Gissela Meza Lara
Gerente General




Ing. Com. Diana Gualanzaray M.
Contadora General

ALREZ S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

Proveedores

Otras

Total cuentas por pagar y total pasivo corriente

Deuda a largo plazo -

Accionistas

Total pasivos

Patrimonio:

Capital acciones - suscritas y pagadas 2.000

acciones suscritas de \$1 cada una

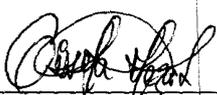
Aportes para aumento de capital

Utilidades (pérdida) disponibles

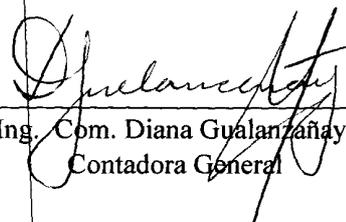
Total patrimonio

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	US\$ 10.000,00	US\$ 10.000,00
	3.343,81	6.114,54
	<u>13.343,81</u>	<u>16.114,54</u>
	1.406.453,22	1.271.157,41
	<u>1.419.797,03</u>	<u>1.287.271,95</u>
	2.000,00	2.000,00
	6.000,00	10.000,00
	31.265,09	-7.967,48
	<u>39.265,09</u>	<u>4.032,52</u>
	<u>US\$ 1.459.062,12</u>	<u>US\$ 1.291.304,47</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Gissela Meza Lara
Gerente General

Ing. Com. Diana Gualanzañay M.
Contadora General

ALREZ S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos		
Dividendos recibidos (nota 3)	US\$ 50.000,00	US\$ 0,00
Arriendos de equipos	0,00	2.050,00
Gastos de operación:		
Gastos de administración	3.686,13	4.613,50
Utilidad (Pérdida) operacional	<u>46.313,87</u>	<u>-2.563,50</u>
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-57,38	-212,64
Otros	-107,19	0,00
Otros ingresos (egresos), neto	<u>-164,57</u>	<u>-212,64</u>
Utilidad (pérdida) neta	<u>US\$ 46.149,30</u>	<u>US\$ -2.776,14</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Gissela Meza Lara
Gerente General




Ing. Com. Diana Guaranzañay M.
Contadora General

ALREZ S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

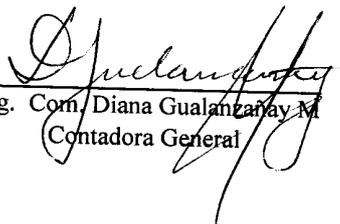
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	Capital pagado	Aporte para futuras capitalizaciones	Utilidades disponibles	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2008 previamente informado	US\$ 2.000,00	10.000,00	-3.040,44	8.959,56
Ajustes a años anteriores (nota 8)			-2.150,90	-2.150,90
Saldo al inicio del año, ajustado	2.000,00	10.000,00	-5.191,34	6.808,66
Pérdida neta			-2.776,14	-2.776,14
Saldo al 31 de diciembre del 2009 previamente informado	2.000,00	10.000,00	-7.967,48	4.032,52
Ajustes a años anteriores (nota 8)			-6.916,73	-6.916,73
Saldo al inicio del año, ajustado	2.000,00	10.000,00	-14.884,21	-2.884,21
Devolución de aportes (nota 3)		-10.000,00		-10.000,00
Aportes de accionistas (nota 3)		6.000,00		6.000,00
Utilidad neta			46.149,30	46.149,30
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$ 2.000,00	6.000,00	31.265,09	39.265,09

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Gissela Meza Lara
Gerente General

Ing. Com./Diana Gualanzañay M.
Contadora General

ALREZ S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Aumento (Disminución) en efectivo:</u>		
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo pagado a proveedores	US\$ -6.158,17	US\$ 9.100,30
Otros, neto	<u>-705,41</u>	<u>-1.018,95</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>-6.863,58</u>	<u>8.081,35</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión:		
Adquisición de inversiones	0,00	-160.000,00
Proveniente de dividendos recibidos	<u>50.000,00</u>	<u>0,00</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>50.000,00</u>	<u>-160.000,00</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Aporte de accionistas	6.000,00	0,00
Recibido (pagado) de accionistas y relacionadas	<u>-49.704,19</u>	<u>143.682,96</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>-43.704,19</u>	<u>143.682,96</u>
Disminución neta de efectivo	<u>-567,77</u>	<u>-8.235,69</u>
Efectivo al inicio del año	1.270,38	9.506,07
Efectivo al final del año	US\$ <u><u>702,61</u></u>	US\$ <u><u>1.270,38</u></u>

PASAN.....

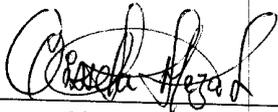


ALREZ S. A.

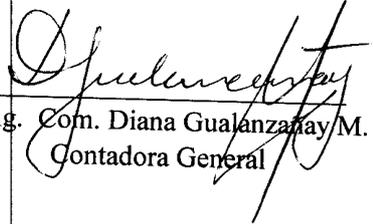
VIENEN.....

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</u>		
Utilidad (pérdida) neta	US\$ 46.149,30	US\$ -2.776,14
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	48,11	0,00
Dividendos recibidos	-50.000,00	0,00
Total partidas conciliatorias	<u>-49.951,89</u>	<u>0,00</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	-540,84	-2.856,31
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	<u>-2.520,15</u>	<u>13.713,80</u>
Total cambios en activos y pasivos	<u>-3.060,99</u>	<u>10.857,49</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>US\$ -6.863,58</u>	<u>US\$ 8.081,35</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Gissela Meza Lara
Gerente General

Ing. Com. Diana Gualanzanay M.
Contadora General

ALREZ S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2010

1.- Operaciones

ALREZ S. A. se constituyó el 28 de mayo de 1997 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad es la administración de inversiones.

El 100% de los ingresos en el año 2010 corresponden a dividendos recibidos por inversiones en una compañía relacionada (nota 3) y en el año 2009 los ingresos corresponden a arriendos de equipos de producción.

2.- Resumen de políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Base de presentación

La Compañía 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 31 de diciembre 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.

A la Compañía le corresponde aplicar las NIIF a partir del 2012.

b) Equipos de Producción y otros

Los equipos de Producción y otros están registrados al costo de adquisición convertidos a US Dólares efectuada de acuerdo a disposiciones legales (nota 4).

El costo convertido a US Dólares es depreciado por el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos, con excepción de aquellos bienes menores que se los deprecia dentro del ejercicio; los porcentajes anuales de depreciación son los siguientes:

- Equipos de Producción	10%
- Equipos de oficina	10%
- Equipos de computación	33.33%

c) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes son en acciones en otra Compañía, están registradas al costo, el porcentaje de participación es 30,399%.

d) 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%.

3.- Transacciones con partes relacionadas

“Alrez S. A.” realiza las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Recibió dividendos por inversiones en acciones, en el año 2010, registra en ingresos por este concepto US\$50.000,00 (nota 5).
- Se devolvió US\$10.000,00 de aporte de accionistas y se recibió US\$6.000,00 por este mismo concepto.
- En el año 2009, recibió ingresos por arriendo de los equipos de producción.

Las transacciones que afectaron a resultados se descomponen así:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Dividendos	US\$	50.000	0
Arriendos		0	2.050

4.- Equipos de Producción y otros

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

	US\$				
	Saldo 31-12-09	Adiciones	Ajustes	Saldo 31-12-10	%
Costo:					
Equipos de producción	9.766,60	0,00	0,00	9.766,60	10
Equipos de oficina	510,00	0,00	-510,00	0,00	10
Equipos de computación	1.141,90	0,00	-1.141,90	0,00	33,33
Total costo	11.418,50	0,00	-1.651,90	9.766,60	
Depreciación acumulada	6.332,12	43,40	3.390,08	9.765,60	
Equipos de producción y otros, neto	5.086,38			1,00	

	US\$				
	Saldo 31-12-08	Adiciones	Ajustes	Saldo 31-12-09	%
Costo:					
Equipos de producción	9.766,60	0,00	0,00	9.766,60	10
Equipos de oficina	510,00	0,00	0,00	510,00	10
Equipos de computación	1.141,90	0,00	0,00	1.141,90	33,33
Total costo	11.418,50	0,00	0,00	11.418,50	
Depreciación acumulada	6.332,12	0,00	0,00	6.332,12	
Equipos de producción y otros, neto	5.086,38			5.086,38	

El cargo a gastos por depreciación de los equipos de producción y otros fue de US\$43,40 en el 2010. Además se realizaron ajustes por depreciaciones de años anteriores y bajas por activos inexistentes.

5.- Inversiones

Las inversiones corresponden al costo de 30.399 acciones en Gráficos Nacionales S. A., cuyo valor nominal es de US\$10. El porcentaje de participación es de 30,399%. El valor patrimonial proporcional de estas acciones al 31 de diciembre del 2010 es de US\$4.145.817,08.

6.- Otros activos

El movimiento de otros activos al 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

	US\$		
	Saldo 31-12-09	Adiciones	Saldo 31-12-10
Costo:			
Gastos de constitución	44,96	0,00	44,96
Amortización	40,25	4,71	44,96
	4,71		0,00

	US\$		
	Saldo 31-12-08	Adiciones	Saldo 31-12-09
Costo:			
Gastos de constitución	44,96	0,00	44,96
Amortización	40,25	0,00	40,25
	<u>4,71</u>		<u>4,71</u>

7.- Impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años a partir de la fecha de presentación. Consecuentemente, la facultad de revisar la declaración de impuesto a la renta, por los años terminados el 31 de Diciembre de 1997 a 2007, ha prescrito.

El gasto del 25% por impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, difiere del cálculo de la base por lo siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad (pérdida) gravable antes de impuesto a la renta	US\$	46.149,30	-2.776,14
Más:			
Gastos no deducibles		107,19	0,00
Menos:			
Ingresos exentos		50.000,00	
Base para impuesto a la renta		<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

El movimiento de impuestos por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	US\$	3.358,51	496,60
Retenciones del año		0,00	21,00
Anticipo		0,00	2.840,91
Saldo a favor del contribuyente	US\$	<u>3.358,51</u>	<u>3.358,51</u>

8.- Ajustes de años anteriores

La Compañía realizó ajustes en el año 2010 que afectaron a años anteriores de las siguientes cuentas: impuestos anticipados US\$648.03, depreciaciones US\$5.041,98, otras cuentas por cobrar US\$1.477,30 y otras cuentas por pagar

US\$250,58 y ajuste del año 2009 en otras cuentas por pagar US\$2.150.90.

9.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en mayo 13 del 2011.