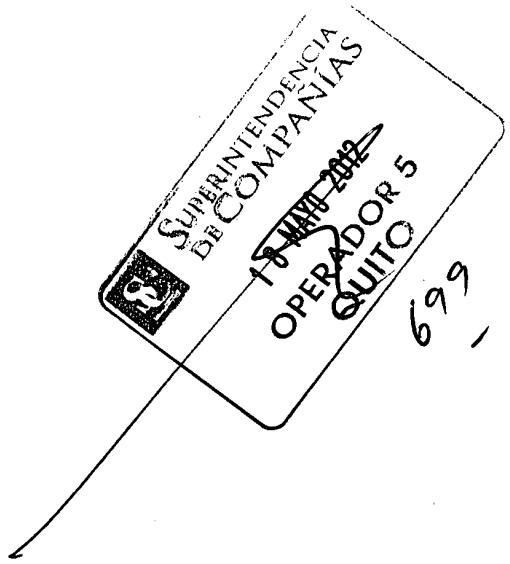
78985

ABADHEL
Contralores Independientes

BAUER & CO. S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009



699

ABADHEL
Contralores Independientes

BAUER & CO. S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2009

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
18 MAR 2010
OPERADOR 5
QUITO

Abreviaturas usadas:

US$	-	Dólar estadounidense
NEC	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad
NEC 17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 – "Conversión de Estados Financieros Para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización".
Compañía	-	Bauer & Co. S.A.

ABADHEL
Contralores Independientes

Nicolás Alba N67-41 y Legarda; Quito
Telefax 593 (2) 601 42 12
Celular 098160 995
www.abadhel.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
BAUER & CO. S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **BAUER & CO S.A.** (una sociedad constituida en el Ecuador), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estado de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 y por el año terminado en esa fecha no fueron auditados y se incluyen para el análisis comparativo.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. 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; mediante la 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 nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que 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 presentados 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 **BAUER & CO S.A.** al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Abadhel Cía. Ltda.

Abadhel Cía. Ltda.
R.N.A.E. No 699
Mayo, 6 de 2011.

Jenny Maldonado Avila
Licencia 23-216

BAUER & CO S. A.
Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2009	2008
ACTIVOS			
Activo corriente:			
Efectivo		45.400	61.424
Cuentas por cobrar	C	122.096	136.395
Inventarios	D	1.125.773	840.677
Total activo corriente		1.293.269	1.038.496
ACTIVOS FIJOS	E	102.953	118.500
OTROS ACTIVOS	F	26.651	34.558
CUENTAS POR COBRAR		3.450	4.050
TOTAL ACTIVOS		**1.426.323**	**1.195.603**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente:			
Cuentas por pagar	G	331.061	484.152
Obligaciones fiscales e institucionales	H	8.571	40.662
Participación a trabajadores	I	10.830	11.503
Impuesto a la renta	J	6.252	3.561
Gastos acumulados por pagar		242	-
Total pasivo corriente		356.957	539.878
ACCIONISTAS	K	802.252	434.486
PATRIMONIO			
Capital social	L	120.000	120.000
Reserva legal	M	16.850	12.033
Reserva facultativa		488	488
Utilidades retenidas		129.776	88.717
Total patrimonio		267.114	221.238
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		**1.426.323**	**1.195.603**

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

BAUER & CO. S. A.
Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en U.S. dólares)

	Notas	2009	2008
Ventas		1.017.355	1.384.434
Costo de ventas		(432.685)	(750.650)
Utilidad bruta		584.670	633.783
Gastos:			
Del personal		(188.565)	(173.523)
Servicio Básicos		(52.834)	(44.349)
Arriendos		(94.817)	(78.432)
Honorarios		(12.276)	(12.400)
Impuestos y contribuciones		(10.304)	(4.250)
Mantenimiento		(8.217)	(10.182)
Otros gastos de oficina		(45.709)	(50.752)
Depreciaciones y amortizaciones		(28.415)	(20.133)
Suministros y materiales		(5.370)	(9.784)
Otros gastos		(33.516)	(99.706)
Utilidad operacional		104.646	130.271
Otros ingresos (gastos):			
Gastos financieros		(31.863)	(53.633)
Otros ingresos (egresos), neto		(580)	(667)
Total otros ingresos (gastos)		(32.443)	(54.300)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		72.203	75.970
Participación a trabajadores	I	(10.830)	(11.503)
Impuesto a la renta	J	(15.497)	(16.296)
Utilidad neta		**45.876**	**48.171**

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

BAUER & CO. S. A.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en U. S. dólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2007	50.000	5.134	488	121.945	177.567
Aumento de capital	70.000	-	-	(70.000)	-
Transferencia a reservas	-	6.899	-	(6.899)	-
Ajustes años anteriores	-	-	-	(4.500)	(4.500)
Utilidad neta	-	-	-	48.171	48.171
Saldos al 31 de diciembre del 2008	120.000	12.033	488	88.717	221.238
Transferencia a reservas	-	4.817	-	(4.817)	-
Utilidad neta	-	-	-	45.876	45.876
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	**120.000**	**16.850**	**488**	**129.776**	**267.114**

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

BAUER & CO. S. A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008
(Expresados en U. S. dólares)

	Notas	2009	2008
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		45.876	48.171
Más cargos que no representan movimiento de efectivo			
Depreciación de activos fijos		17.057	11.462
Amortización de otros activos		11.358	9.245
Ajustes de años anteriores			(4.500)
		74.291	64.377
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		14.899	(94.307)
Inventarios		(285.096)	(354.564)
Cuentas por pagar		(153.091)	231.156
Obligaciones fiscales e institucionales		(32.091)	31.865
Participación a trabajadores		(673)	1.211
Impuesto a la renta		2.691	(7.343)
Gastos acumulados por pagar		242	(14.622)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		(378.828)	(142.227)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento de activos fijos		(1.510)	(93.714)
Incremento de otros activos		(3.451)	(43.262)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(4.961)	(136.976)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Accionistas		367.766	312.747
Efectivo provisto en las actividades de financiamiento		367.766	312.747
Aumento (disminución) neta de efectivo		(16.024)	33.544
Efectivo al inicio del año		61.424	27.880
Efectivo al final del año		**45.400**	**61.424**

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

A. OPERACIONES

BAUER & CO S. A., fue constituida el 24 de septiembre de 1997 en Guayaquil - Ecuador, el objetivo social es la compra, fabricación, importación, exportación, venta y reparación de artículos de joyería, relojería y de regalo. Tiene un plazo de duración de cincuenta años a partir de octubre de 1997.

Actualmente su domicilio principal está registrado en Quito, en la calle El Comercio E10.93 y la Razón.

Su principal accionista es la sociedad panameña Richcoast Corp., que posee el 99.99% de las acciones.

B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía debe aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera- NIIF a partir del 1 de enero de 2012. Consecuentemente, para el año de transición, el balance de apertura debe emitirse con fecha 31 de diciembre de 2010 y el balance comparativo el 31 de diciembre de 2011; hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (mayo, 6 de 2011) la implementación de esta normativa se encuentra en proceso, por lo que no se han emitido dichos estados financieros.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI. CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

a. Activos totales inferiores a US$4,000.000;
b. Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US$5,000.000;
c. Tengan menos de 200 trabajadores.

Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar están valoradas a su valor probable de recuperación.

Inventarios

Se presentan al costo de adquisición, los cuales no exceden al valor neto de realización. El costo de ventas se determina a través del método de promedio ponderado.

Activo Fijo

Están contabilizados al costo de adquisición. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activos	Porcentaje
Muebles y enseres	10
Instalaciones	10
Equipo taller relojería	10
Herramientas	10
Equipo de computación	33
Equipo de oficina	10

Otros activos

Corresponden principalmente a concesiones realizadas de locales comerciales, y a los gastos incurridos para la apertura del local en la ciudad de Guayaquil, se amortizan en línea recta en 5 años.

Participación a trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Ingresos

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas.

Costos y gastos

Se registran cuando se causan.

Ingresos y gastos financieros

Se registran en los resultados de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31 de	Variación anual
2006	3%
2007	3%
2009	9%
2010	3 %

C. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	2009	2008
	(En U.S. dólares)	
Clientes	60.917	42.596
Tarjetas de crédito	21.074	29.501
Empleados	356	607
Crédito tributario IVA	39.750	63.692
Total	**122.096**	**136.395**

D. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	2009	2008
	(En U.S. dólares)	
Joyas	199.908	209.966
Relojes	883.444	607.997
Varios	18.597	19.758
Materia prima	23.824	2.956
	1.125.773	840.677

E. ACTIVOS FIJOS

Un detalle esta cuenta, fue como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	2009	2008
	(En U.S. dólares)	
Instalaciones	44.309	44.309
Muebles y enseres	10.542	10.542
Equipos de Oficina	1.317	1.317
Equipos de computación	3.083	3.083
Herramientas	5.630	5.630
Taller Relojería	33.582	33.582
Instalaciones Guayaquil	76.324	74.814
	174.787	173.277
Depreciación acumulada	(71.834)	(54.777)
	102.953	118.500

Los movimientos de los activos fijos, fueron como sigue:

	2009	2008
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	118.500	36.248
Adiciones	1.510	93.714
Depreciación	(17.057)	(11.462)
Saldo final	102.953	118.500

F. OTROS ACTIVOS

	..31 de diciembre del..	
	2009	2008
	(En U.S. dólares)	
Seguros Anticipados	4.955	4.594
Apertura Bauer Guayaquil	4.359	5.448
Concesiones	28.696	33.760
	38.009	43.802
Amortización acumulada	(11.358)	(9.245)
	26.651	34.558

Los movimientos de otros activos, fueron como sigue:

	2009	2008
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	34.558	40.176
Adiciones	3.451	3.627
Amortización	(11.358)	(9.245)
Saldo final	26.651	34.558

G. CUENTAS POR PAGAR

	..31 de diciembre del..	
	2009	2008
	(En U.S. dólares)	
Proveedores Locales	12.291	1.786
Proveedores Exterior	318.770	482.366
	331.061	484.152

H. OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES

	..31 de diciembre del..	
	2009	2008
	(En U.S. dólares)	
Empleados	4.103	7.917
Impuesto al Valor Agregado IVA	-	28.300
Retenciones por pagar	1.808	1.627
IESS por pagar	2.661	2.818
	8.571	40.662

I. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

Los movimientos de la provisión participación a trabajadores, fueron como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	2009	2008
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	11.503	10.292
Provisión del año	10.830	11.503
Pagos	(11.503)	(10.292)
Saldo final	10.830	11.503

J. IMPUESTO A LA RENTA

Tasa de impuesto

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, estable una tarifa del 25% sobre las utilidades a distribuirse y del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país. La reinversión debe destinarse a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva. El aumento de capital debe estar inscrito en Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior.

Las provisiones del impuesto a la renta, para los años terminados el 31 de diciembre del 2009 y 2008, han sido calculadas aplicando la tasa del 25%, sobre las utilidades a distribuirse. De acuerdo a disposiciones legales vigentes, la tarifa del impuesto a la renta para sociedades será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012 y del 22% para el año 2013.

Dividendos en efectivo

A partir del año 2010, los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Los dividendos anticipados, se encuentran sujetos a una retención del 25% de impuesto a la renta, porcentaje que constituirá crédito tributario para la compañía, siempre que las utilidades declaradas a fin del año determinen un impuesto causado igual o superior a las retenciones efectuadas.

Determinación del anticipo del impuesto a la renta:

El valor del anticipo del impuesto a la renta, se deberá determinar en la declaración correspondiente al ejercicio económico, con cargo al ejercicio fiscal corriente, siendo la suma matemática de los siguientes componentes:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costos y gastos deducibles
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables.

El anticipo de impuesto a la renta se paga en dos cuotas y constituye crédito tributario para el pago del impuesto a la renta del ejercicio fiscal en curso, cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo.

Años abiertos a revisión:

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2007 al 2010, pueden ser revisados por la autoridad tributaria.

Estudio de precios de transferencia:

De acuerdo con disposiciones legales, se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan realizado operaciones con partes relacionadas

domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fisca, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas - SRI, el anexo de operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, que superen la base establecida, deberán presentar un informe integral de precios de transferencia.

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	..31 de diciembre del..	
	2009	2008
	(En U.S. dólares)	
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	72.203	75.970,34
Participación a trabajadores	(10.830)	(11.503)
Otras rentas exentas	(2)	-
Gastos no deducibles	617	718
Utilidad gravable	**61.988**	**65.186**
Impuesto cargado a los resultados	**15.497**	**16.296**

El número de trabajadores no genera el beneficio de deducción por trabajo de discapacitados.

Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta, fueron como sigue:

	2009	2008
	(En U.S. dólares)	
Saldo inicial	3.561	10.905
Provisión del año	15.497	16.296
Aumento por diferencia	-	4.500
Pagos	(12.806)	(28.140)
Saldo final	**6.252**	**3.561**

K. PARTES RELACIONADAS

	..31 de diciembre del..	
	2009	2008
	(En U.S. dólares)	
Richcoast. Corp.		
Saldo inicial	434.486	121.739
Préstamos	45.000	314.187
Facturas pagadas por el accionista	200.000	-
Pagos al accionista	-	(1.440)
Aplicación Notas de Crédito	122.766	-
Saldo al 31 de diciembre	**802.252**	**434.486**

L. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el capital social de la Compañía, estaba representado por 120.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor unitario de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

M. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

N. HECHOS POSTERIORES

Desde el 31 de diciembre del 2009 hasta la fecha de emisión del informe de los auditores independientes (mayo 6, 2011), no se han producido operaciones importantes que pudieran tener un efecto en los estados financieros adjuntos.