



Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Member Crowe Horwath International

Contadores Públicos Autorizados

Auditores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Barón de Carondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178

(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438

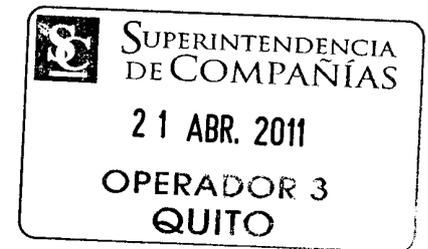
www.willibamberger-horwath.com

E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

ASTRA C.A.

Al 31 de diciembre de 2010





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de
ASTRA C. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ASTRA C. A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de 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 por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos 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.
4. 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 y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.





Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Opinión

6. *En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ASTRA C. 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.*

Quito, 4 de Marzo de 2011

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

R. N. A. E. No. 036

Ledo. Marco Yépez C.

PRESIDENTE

Registro C.P.A No. 11.405



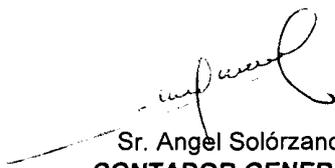
ASTRA C.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2010	2009
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3 US \$	349.037,41	US \$ 100.011,12
Clientes	4	773.797,18	434.812,35
Provisión Incobrables	5	(7.472,70)	(4.054,12)
Cuentas y Documentos por Cobrar	6	42.203,52	26.337,00
Inventarios	7	1.278.491,41	874.550,57
Importaciones en Tránsito		2.379,20	17.733,83
Gastos Anticipados	8	28.168,45	9.059,90
Total Activo Corriente		<u>2.466.604,47</u>	<u>1.458.450,65</u>
Propiedad, Planta y Equipos			
Propiedad, Planta y Equipos		394.098,64	417.925,29
(Menos): Depreciación Acumulada		(161.609,27)	(175.513,84)
Total Propiedad, Planta y Equipos	9	<u>232.489,37</u>	<u>242.411,45</u>
Otros Activos	10	<u>102.287,55</u>	<u>31.937,93</u>
TOTAL ACTIVOS		US \$ <u>2.801.381,39</u>	US \$ <u>1.732.800,03</u>

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Ferrnando Pons Torres
GERENTE GENERAL


 Sr. Angel Solórzano
CONTADOR GENERAL
 Registro C.B.A. No. 014444

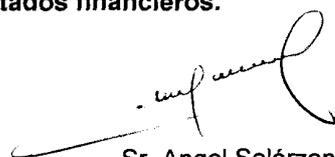
ASTRA C.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre	
		2010	2009
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias	11 US \$	508.409,73	US \$ 188.286,48
Proveedores	12	533.654,18	398.403,91
Anticipo Clientes		-	332,64
Instituciones Públicas	13	84.251,04	61.785,03
Beneficios Sociales		92.818,13	52.897,13
Dividendos por Pagar		9.092,05	4.991,28
Otras Obligaciones por Pagar	14	72.808,98	48.371,05
Total Pasivo Corriente		1.301.034,11	755.067,52
Pasivos Largo Plazo			
Obligaciones Bancarias	11	252.851,16	-
Jubilación Patronal y Desahucio	15	208.789,79	133.656,09
Total Pasivos Largo Plazo		461.640,95	133.656,09
TOTAL PASIVOS		1.762.675,06	888.723,61
PATRIMONIO			
Capital Social	16	535.190,00	535.190,00
Reserva Legal		94.646,97	61.220,19
Reserva de Capital		455,12	455,12
Reserva Especial		45.000,00	45.000,00
Aporte Futuras Capitalizaciones		33.873,44	33.873,44
Resultados Acumulados		28.699,76	28.699,76
Resultado del Ejercicio		300.841,04	139.637,91
Total Patrimonio		1.038.706,33	844.076,42
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	US \$	2.801.381,39	US \$ 1.732.800,03

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Fernando Pons Torres
GERENTE GENERAL


 Sr. Angel Solórzano
CONTADOR GENERAL
 Registro C.B.A. No. 014444

ASTRA C.A.
Estados de Resultados

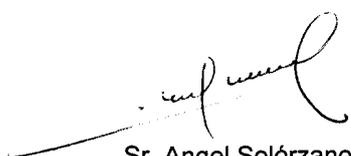
(Expresados en dólares americanos)

Año Terminado al
31 de diciembre de

	Notas	2010	2009
INGRESOS			
Ventas	US \$	4.088.718,91	US \$ 2.928.629,12
(Menos) Costo de Ventas		<u>(2.722.450,64)</u>	<u>(1.968.645,27)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		1.366.268,27	959.983,85
GASTOS			
(Menos): Egresos Operacionales		(760.781,36)	(642.137,98)
(Menos): Egresos No Operacionales	17	(104.471,21)	(92.406,52)
Más: Ingresos No Operacionales	18	16.613,51	23.935,96
Utilidad del Ejercicio		517.629,21	249.375,31
15% Participación de Trabajadores	19	(77.644,38)	(37.406,30)
25% Impuesto a la renta	19	(105.717,01)	(56.815,78)
10% Reserva Legal		(33.426,78)	(15.515,32)
Resultado del Ejercicio	US \$	300.841,04	US \$ 139.637,91

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Fernando Pons Torres
GERENTE GENERAL

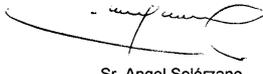

 Sr. Angel Solórzano
CONTADOR GENERAL
 Registro C.B.A. No. 014444

ASTRA C.A.
 Estados de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de diciembre de 2010 y 2009
 (Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva Especial	Aportes Futuras Capitalizaciones	Resultados Acumulados	Resultado Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2008	535.190,00	45.704,87	455,12	45.000,00	33.873,44	28.699,76	129.172,91	818.096,10
Transferencia a Utilidades no distribuidas							-	-
Declaración de Dividendos del Ejercicio 2008							(129.172,91)	(129.172,91)
Utilidad del ejercicio 2009							249.375,31	249.375,31
15% Participación trabajadores							(37.406,30)	(37.406,30)
25% Impuesto a la Renta							(56.815,78)	(56.815,78)
10% Reserva Legal		15.515,32					(15.515,32)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2009	535.190,00	61.220,19	455,12	45.000,00	33.873,44	28.699,76	139.637,91	844.076,42
Declaración de Dividendos del Ejercicio 2009							(139.637,91)	(139.637,91)
Utilidad del Ejercicio 2010							517.629,21	517.629,21
15% Participación trabajadores							(77.644,38)	(77.644,38)
25% Impuesto a la Renta							(105.717,01)	(105.717,01)
10% Reserva Legal		33.426,78					(33.426,78)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2010	535.190,00	94.646,97	455,12	45.000,00	33.873,44	28.699,76	300.841,04	1.038.706,33

Las notas que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

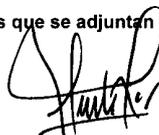

 Sr. Fernando Pons Torres
 GERENTE GENERAL

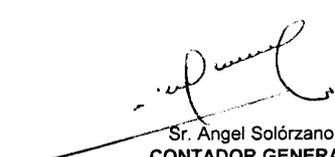

 Sr. Angel Solórzano
 CONTADOR GENERAL
 Registro C.B.A. No. 014444

ASTRA C.A.
Estados de Flujos de Efectivo
(Expresados en dólares americanos)

		Año terminado al 31 de diciembre de	
	US \$	2010	2009
Utilidad del Ejercicio		300.841,04	139.637,91
Ajustes para conciliar la Utilidad neta con el flujo proveniente en actividades de operación			
Depreciaciones		49.581,66	41.795,35
Provisión Cuentas Incobrables		9.531,56	(389,17)
Provisión 15% Participación Trabajadores		77.644,38	37.406,30
Provisión 25% Impuesto a la Renta		105.717,01	58.615,78
Provisión 10% Reserva Legal		33.426,78	15.515,32
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio		88.539,36	(3.373,91)
Provisión de Intereses		5.196,41	-
Ajuste activo fijo		(2,50)	-
Otros Costos y Gastos		-	46.190,54
Otros egresos no operacionales		-	5.402,78
		<u>670.475,70</u>	<u>340.800,90</u>
Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación			
(Aumento) Disminución Clientes		(345.097,81)	45.440,83
(Aumento) Disminución Documentos por Cobrar		(15.866,52)	69.133,25
(Aumento) Inventarios		(403.940,84)	(125.341,84)
(Disminución) Importaciones en Tránsito		15.354,63	-
(Aumento) Disminución Gastos Anticipados y Otros Activos		(19.108,55)	2.159,41
(Aumento) Proveedores		135.250,27	135.439,78
(Disminución)(Aumento) Anticipo Clientes		(332,64)	322,84
(Disminución) Instituciones Públicas		(83.251,00)	(34.533,61)
(Disminución) Otras Obligaciones por Pagar		(26.691,11)	(25.417,75)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación		<u>(73.207,87)</u>	<u>408.003,81</u>
FLUJOS DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION			
Propiedad planta y equipo		(39.657,07)	(79.159,28)
Otros Activos		(70.349,62)	(18.190,72)
Efectivo neto usado en Actividades de Inversión		<u>(110.006,69)</u>	<u>(97.350,00)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Obligaciones Bancarias		567.778,00	(170.282,73)
Dividendos por Pagar		(135.537,14)	(126.305,72)
Efectivo neto proveniente en Actividades de Financiamiento		<u>432.240,86</u>	<u>(296.588,45)</u>
Aumento neto en Efectivo y sus equivalentes		249.026,30	14.065,36
Saldo de Efectivo al Principio de año		100.011,12	85.945,76
Saldo de Efectivo al Final del año	US \$	<u>349.037,41</u>	<u>100.011,12</u>

Las Notas que se adjuntan son parte integrante de los Estados Financieros


 Sr. Fernando Pons Torres
 GERENTE GENERAL


 Sr. Angel Solórzano
 CONTADOR GENERAL
 Registro C.B.A. No. 014444

ASTRA C.A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

1. Identificación y Objeto de la Compañía

1.1. Antecedentes

“ASTRA C. A.”, constituida en Quito, el 13 de diciembre de 1945, en la Notaría Tercera del Cantón Quito, ante el doctor Enrique Maya, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 55, Tomo 77, el 30 de enero de 1946.

En 1945 se inicia como compañía constructora, manteniéndose en esa actividad hasta el año 1.964, en que empieza a operar la Planta Industrial instalada en la ciudad de Quito, sector de la Magdalena, diversificando su actividad con la industrial.

En 1.970 adquiere nueva maquinaria para obras de pavimentación y urbanización. En el año 1.988 se independizan las actividades de construcción e industrial.

La compañía reformó íntegramente su estatuto social y cambió su denominación por la de **ASTRA C.A.**, mediante escritura pública otorgada por el Dr. Sebastián Valdivieso Cueva, Notario Vigésimo Cuarto del Distrito Metropolitano de Quito, el 3 de septiembre del 2002, inscrita en el Registro Mercantil, bajo el número 166 del tomo 34, el 27 de diciembre del 2002.

Aprobada por la Superintendencia de Compañías con la Resolución N°. 02-Q.I.J 4596 de 29 de noviembre del 2.002.

ASTRA C. A., es una empresa pionera en nuestro país en la fabricación y comercialización de cuero artificial, sus productos tienen amplia aplicación dentro de la industria del cuero, automotriz, muebles, construcción y decoración, la calidad de sus productos le han permitido ampliar su mercado a países como Colombia y Venezuela principalmente.

2. Principales Principios y / o Criterios Contables

2.1. Base de Presentación

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C), vigentes al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

2.2 Período de Presentación

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010 son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, han sido aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas realizada el 13 de abril de 2010.

ASTRA C.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.3 Provisión Cuentas Incobrables

Las Cuentas por Cobrar se encuentran deducidas por una estimación para deudas incobrables que se han constituido de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, que establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

2.4 Inventarios

Los inventarios se encuentran valorados por el método promedio, el mismo que no sobrepasa el valor de mercado.

Los costos de producción se obtienen por datos reales, en función de los pedidos de clientes, donde se conoce el destino de los productos de cada orden.

El sistema de costos por órdenes de producción permite reunir en forma separada cada uno de los elementos del costo, para cada trabajo u orden de producción en la fábrica.

2.5 Propiedades, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, El mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición, menos su depreciación. Los porcentajes de depreciación son:

<u>Activo Fijo</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Edificios	5%	5%
Instalaciones	10%	10%
Maquinaria y Equipos Industriales.	10%	10%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipo de Oficina	10%	10%
Equipo de Computación	33%	33%
Vehículos	20%	20%

2.6 Provisión Beneficios Sociales

La Compañía ha efectuado la provisión de los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Fondos de Reserva, Décimo Tercer Sueldo y Décimo Cuarto Sueldo.

2.7 Provisión para Jubilación Patronal

Se lleva a resultados, sobre la base del correspondiente cálculo matemático actuarial, determinado por un profesional independiente conforme lo previsto en el Art. 219 del Código Laboral, la reserva cubre los derechos de los trabajadores que han cumplido por lo menos veinte años de trabajo continuo e ininterrumpido, procedimiento aplicado en el año 2009.

ASTRA C.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Al 31 de diciembre 2010, la empresa consideró las provisiones por pensiones jubilares patronales y desahucio, de los trabajadores que han cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa.

2.8 Participación Trabajadores

Según las disposiciones laborales vigentes en el país, la Compañía reconoce a sus trabajadores el 15 % con cargo a los resultados del ejercicio.

2.9. Reserva Legal

La Ley de compañías establece un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumentos de capital.

2.10 Impuesto a la Renta

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25 % y 15 % si las utilidades son reinvertidas por la Compañía, siempre y cuando el incremento se destine a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen en su actividad productiva. De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año, este valor posteriormente es compensado con las utilidades de ejercicios anteriores.

3 Caja y Bancos

Se refiere a:

Descripción	2010	2009
Caja	US \$ 6,72	0,20
Moneda Nacional (en el país)		
· Probank Cta. Cte dólares	2.560,26	16.939,96
· Produbanco Cta. Ahorros	259.126,82	22.516,57
· Produbanco Cta. Cte dólares	57.119,86	3.621,25
· Pichinhca Cta. Cte	22.344,33	32.090,37
Moneda Nacional (Exterior)		
· Produbanco Panamá corriente	3.600,11	19.457,47
Moneda Extranjera (en el país)		
· Produbanco ahorro euros (*)	4.279,31	5.385,30
TOTAL US \$	<u>349.037,41</u>	<u>100.011,12</u>

(*) El saldo en euros al 31 de diciembre de 2010, fue de € 3.160,96 y el tipo de cambio fue de US \$ 1,3538.

(*) El saldo en euros al 31 de diciembre de 2009, fue de € 3.688,06 y el tipo de cambio fue de US \$ 1,4602.

ASTRA C.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

4 Clientes

El resumen de la cuenta clientes es como sigue:

Descripción	2010	2009
Cientes Especiales	US\$ 254.830,02	176.690,11
Cientes Almacén Fábrica	8.499,68	16.226,08
Otros Clientes	382.316,97	225.563,56
Cientes Exportaciones	118.255,49	3.045,49
Cheques Protestados	4.968,62	5.696,89
Distribuidora las Casas	1.437,64	6.036,26
Punto de Venta Fabrica	3.488,76	1.553,96
Total	US\$ <u>773.797,18</u>	<u>434.812,35</u>

En esta cuenta se registran las cuentas por cobrar comerciales, así como los documentos por cobrar y cheques protestados y la provisión para cuentas incobrables.

Se define como Clientes Especiales a los distribuidores mayoristas y fabricantes de calzado y otros clientes a distribuidores minoristas y consumidores finales.

5 Provisión Incobrables

El movimiento es como sigue:

Descripción	2010	2009
Saldo Inicial	US\$ (4.054,12)	(4.443,29)
Provisión del Período	(9.531,56)	(9.564,71)
Disminuciones	6.112,98	9.953,88
Total	US\$ <u>(7.472,70)</u>	<u>(4.054,12)</u>

6 Cuentas y Documentos por Cobrar

Se refiere a:

Descripción	2010	2009
Préstamos personal	US\$. 8.908,89	6.650,43
Anticipo compras y otros	15.965,38	8.390,98
Cuentas por cobrar al Fisco	-	1.106,52
Accionistas	5.816,67	381,24
Garantías	2.600,00	2.600,00
Otras cuentas por cobrar	8.912,58	7.207,83
Total	US\$. <u>42.203,52</u>	<u>26.337,00</u>

ASTRA C.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

7 Inventarios

Se refiere a:

Descripción	2010	2009
Materia Prima	US\$ 685.837,68	403.359,57
Suministros y Materiales	28.696,87	24.689,21
Productos en Proceso	81.916,53	81.988,61
Productos Terminados	476.125,88	358.586,37
Suministros de oficina	1.952,36	1.527,62
Telas línea Automotriz	3.886,13	3.994,44
Línea Deportiva (balones)	75,96	379,29
Línea Hogar	-	25,46
Total	US\$ <u>1.278.491,41</u>	<u>874.550,57</u>

8 Gastos Anticipados

Se refiere a:

Descripción	2010	2009
Seguros Pagados por Anticipado	US\$ 7.964,12	938,89
Sueldos Anticipados	5.031,23	1.211,20
Pagos Amortizables	15.173,10	6.909,81
Total	US\$ <u>28.168,45</u>	<u>9.059,90</u>

9 Propiedad, Planta y Equipos

Los movimientos son como sigue:

(Ver Anexo)

ASTRA C.A.

Notas a los Estados Financieros

9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Nombre del Activo Fijo	COSTO HISTÓRICO					DEPRECIACIÓN ACUMULADA					Saldo al 31-dic-10
	Saldo al 31-dic-09	Adiciones	Bajas	Ajustes	Saldo al 31-dic-10	Saldo al 31-dic-09	Adiciones	Bajas	Ajustes	Saldo al 31-dic-10	
Activos Fijos No Depreciables											
Terrenos	25.115,25				25.115,25						25.115,25
Activos Fijos Depreciables											
Edificios	26.173,72	2,00	(26.173,72)		2,00	(25.519,53)	(654,36)	26.173,89			2,00
Otras Instalaciones	6.647,51				6.647,51	(775,54)	(664,80)		0,05	(1.440,29)	5.207,22
Maquinaria y Equipo	290.934,21	29.941,38	(37.310,00)		283.565,59	(122.309,52)	(28.449,29)	37.310,23		(113.448,58)	170.117,01
Equipo de computación	35.495,50	8.828,69			44.324,19	(15.540,08)	(13.988,27)		(0,08)	(29.528,43)	14.795,76
Equipo de Oficina	5.840,74	270,00			6.110,74	(2.639,91)	(588,44)		(0,14)	(3.228,49)	2.882,25
Muebles y enseres	4.418,02	615,00			5.033,02	(1.595,38)	(499,42)		0,29	(2.094,51)	2.938,51
Vehículos	23.300,34				23.300,34	(7.133,88)	(4.735,08)		(0,01)	(11.868,97)	11.431,37
Total Activos Fijos Depreciables	392.810,04	39.657,07	(63.483,72)		368.983,39	(175.513,84)	(49.579,66)	63.484,12	0,11	(161.609,27)	207.374,12
TOTAL ACTIVOS FIJOS	417.925,29	39.657,07	(63.483,72)		394.098,64	(175.513,84)	(49.579,66)	63.484,12	0,11	(161.609,27)	232.489,37

ASTRA C.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

10 Otros Activos

Se refiere a:

Descripción	Saldo al 31-dic-09	MOVIMIENTO Adiciones	Saldo al 31-dic-10
Marroquinería	0,00	3.268,49	3.268,49
Construcciones en Proceso	0,00	21.388,78	21.388,78 (i)
Máquina Bondeadora	19.077,72	12.228,32	31.306,04 (ii)
Máquina para Fotograbado	11.722,41	33.430,03	45.152,44 (ii)
Obras de Arte	338,36	0,00	338,36
Inversiones Largo Plazo	799,44	34,00	833,44
Total Otros Activos	31.937,93	70.349,62	102.287,55

- (i) Corresponde a la construcción de donde funcionará la Marroquinería, elaboración de carteras., la misma que fue activada en el mes de enero del 2011.
- (ii) En esta cuenta se encuentra registrado temporalmente el activo Máquina bondeadora y Máquina para fotograbados, porque se encuentra en proceso de instalación y puesta en marcha y por ende no está generando producción de bienes ni cargos de depreciación como activo fijo.

11 Obligaciones Bancarias

Los movimientos son como sigue:

(Ver Anexo)

ASTRA .C.A

Notas a los Estados Financieros

11.- OBLIGACIONES BANCARIAS CORTO Y LARGO PLAZO

Saldo al 31 de diciembre de 2010

Banco	Número de Operación	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa de Interés	Plazo	Capital US \$	Porción Corriente	Provisión Interés	Corto Plazo	Largo Plazo	TOTAL Deuda
Produbanco	1 CAR 10100691146000	8-ene-10	27-dic-11	9,76%	2 años	250.000,00	141.430,14		141.430,14		141.430,14
Produbanco	2 CAR 1010077129000	17-mar-10	4-mar-13	9,76%	3 años	250.000,00	81.085,77		81.085,77	113.072,27	194.158,04
Produbanco	3 CAR 10100111453000	15-dic-10	29-nov-13	9,76%	3 años	200.000,00	60.221,11		60.221,11	139.778,89	200.000,00
A. SUB-TOTAL							282.737,02		282.737,02	252.851,16	535.588,18
Pichincha	GAF Comercial No. 980571-00	9-dic-10	7-jun-11	11,20%	180 días	50.000,00	50.000,00	342,22	50.342,22	0,00	50.342,22
B. SUB-TOTAL											
CRÉDITO REVOLVENTE											
CFN	Pedido 014/2010			9,00%	180 días	45.220,00	45.220,00	2.034,90	47.254,90	0,00	47.254,90
CFN	Pedido 023/021/2010-FAVINI	15-sep-10	14-mar-11	9,20%	180 días	125.256,30	125.256,30	2.819,29	128.075,59	0,00	128.075,59
C. SUB-TOTAL							170.476,30	4.854,19	175.330,49	0,00	175.330,49
TOTAL							503.213,32	5.196,41	508.409,73	252.851,16	761.260,89

GARANTIAS

A. Los 3 Créditos de Capital de Trabajo, están **Garantizados** con una Hipoteca abierta a favor de Produbanco y se ha Endosado a favor de este banco la póliza de incendios hasta por la suma de US\$ 700.000.00

B. Un crédito para Capital de Trabajo, Garantía Sobrefirmas con Pagaré.

C. Corresponde a dos obligaciones a corto plazo contraídas con CFN; Línea de Crédito REVOLVENTE 2010; para pago de compra de Materia Prima-Importaciones.

Crédito Garantizado con Prenda del Inventario de Materia Prima.

Saldo al 31 de diciembre de 2009

Banco	Número de Operación	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Tasa de Interés	Plazo	Capital US \$	Porción Corriente	Provisión Interés	Corto Plazo	Largo Plazo	TOTAL Deuda
Produbanco	CAR1010059053000	2-dic-09	31-mar-10	10,21%	90	50.000,00	50.000,00		50.000,00		50.000,00
Produbanco	CAR1010051138000	30-ene-09	26-ene-10	11,23%	12	13.144,20	13.144,20		13.144,20		13.144,20
Produbanco	CAR1010047775000	13-oct-08	4-oct-10	11,23%	24	88.799,26	88.799,26		88.799,26		88.799,26
Produbanco	CAR1010042074000	6-jun-08	26-dic-10	10,75%	689	36.343,02	36.343,02		36.343,02		36.343,02
TOTAL							188.286,48	0,00	188.286,48	0,00	188.286,48

Al cierre del ejercicio 2009 se registran el saldo de 4 obligaciones a corto plazo contraídas con Produbanco durante los ejercicios económicos 2008-2009, para capital de trabajo, con tasas de interés reajustables trimestralmente.

El vencimiento de la última obligación será en diciembre del 2010.

Estos Créditos están Garantizados con una hipoteca abierta a favor de Produbanco y se ha Endosado a favor de este banco la póliza de incendios hasta por la suma de \$USD 700.000.00

ASTRA C.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

12 Proveedores

Se refiere a:

Descripción	2010	2009
Proveedores Locales	US\$ 88.864,63	125.529,65
Proveedores del Exterior	444.789,55	272.874,26
US\$	<u>533.654,18</u>	<u>398.403,91</u>

En esta cuenta se registran las obligaciones contraídas por la compañía a corto plazo con proveedores locales y proveedores del exterior, garantizadas con cartas de crédito o cobranzas avaladas y crédito directo del proveedor con plazos de 90 o 120 días a partir de la fecha de embarque. El registro de la obligación se efectúa con el ingreso de la mercadería a bodega.

13 Instituciones Públicas

Se refiere a:

Descripción	2010	2009
Aportes al IESS	10.196,51	11.139,87
Prestamos al IESS	3.022,88	2.005,90
Fondos de Reserva	3.232,26	3.080,15
Liquidaciones por Pagar	810,72	-
Impuestos por Pagar	11.220,63	10.438,47
Impuesto Renta (Ver Nota 19)	55.768,04	35.120,64
	<u>84.251,04</u>	<u>61.785,03</u>

14 Otras Obligaciones por Pagar

Se refiere a:

Descripción	2010	2009
Servicios	US\$ 19.605,59	17.751,61
Compras	32.254,88	14.920,10
Importaciones y/o Exportc.	6.678,58	371,79
Comisiones por pagar	2.957,49	2.156,58
Beneficios Sociales por pagar	-	1.651,13
Otros	10.912,44	11.519,84
Honorarios por pagar	400,00	-
US\$	<u>72.808,98</u>	<u>48.371,05</u>

ASTRA C.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

15 Pasivo a Largo Plazo

Se refiere a:

Descripción	2010	2009
Jubilación Patronal	US \$. 187.537,14	125.275,99
Indemnización Laboral	21.252,65	8.380,10
Total	US \$. <u>208.789,79</u>	<u>133.656,09</u>

Al 31 de diciembre 2010, la empresa consideró las provisiones por pensiones jubilares patronales y desahucio, de los trabajadores que han cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa.

Al 31 de diciembre del 2009, la compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por la compañía ACTUARIA.

De acuerdo con lo dispuesto en el Código del Trabajo, los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrá derecho a ser jubilado por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al IESS.

16 Capital Social

Al 31 de diciembre de 2010, el capital social de la compañía es de US \$. 535.190,00 dividido en 535.190 acciones ordinarias, indivisibles y nominativas de un dólar cada una (US \$. 1.00).

Año 2010, hubo transferencia de acciones de dos accionistas: Ing. Alfredo Reyes Puente a sus dos hijos y de la señora Rosa Mercedes Albán Villacreces a sus seis hijos, respaldado mediante escritura de Partición de fecha 3 de agosto 2010.

17 Egresos No Operacionales

Se refiere a:

Descripción	2010	2009
Intereses Pagados	US\$ 50.450,31	42.581,14
Gastos no deducibles	7.862,76	15.294,11
Diferencias de Cambio	4.750,08	3.685,85
Otros Gastos	41.408,06	30.845,42
US\$	<u>104.471,21</u>	<u>92.406,52</u>

18 Ingresos No Operacionales

Se refiere a:

Descripción	2010	2009
Intereses Ganados	US\$ 891,65	10.167,44
Diferencial Cambiario	6.141,55	4.230,29
Otros Ingresos	9.580,31	9.538,23
Total	US\$ <u>16.613,51</u>	<u>23.935,96</u>

ASTRA C.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

19 Impuesto a la Renta y Participación de los Trabajadores en las Utilidades

La determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se presenta a continuación:

Descripción	2010	2009
<u>Determinación de la Participación Trabajadores:</u>		
Utilidad Contable	517.629,21	249.375,31
15% Participación Trabajadores	77.644,38	37.406,30
<u>Determinación del Impuesto a la Renta:</u>		
Utilidad Contable	517.629,21	249.375,31
(-) 15% Participación Trabajadores	(77.644,38)	(37.406,30)
(+) Gastos No Deducibles	9.921,62	15.294,11
(-) Incremento Neto de empleo	(11.345,01)	-
(-) Deducción Trabajadores con discapacidad	(15.693,39)	-
Base Gravada de Impuesto a la Renta	<u>422.868,05</u>	<u>227.263,12</u>
25% Impuesto a la Renta	<u>105.717,01</u>	<u>56.815,78</u>
<u>LIQUIDACION EN LA DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA:</u>		
(A) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	105.717,01	
(B) ANTICIPO CALCULADO 2009	24.051,84	
IMPUESTO A LA RENTA (MAYOR ENTRE A y B)	<u>105.717,01</u>	
(-) ANTICIPO PAGADOS 2010	(2.356,70)	
(-) RETENCIONES FUENTE RENTA AÑO 2010	(47.592,27)	
Impuesto a la Renta por Pagar (Nota 13)	<u>US \$. 55.768,04</u>	

20 Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Mediante las Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, se dispuso que se consideren de adopción obligatoria las "Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF" y las "Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, NIAA" a partir del 1 de enero de 2009, fecha desde la cual se derogaban las "Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC" y las "Normas Ecuatorianas de Auditoría", posteriormente la aplicación obligatoria de estas normas a partir la fecha mencionada fue ratificada mediante Resolución No. ADM-08199 del 10 de Julio de 2008.

La Resolución 08.G.DSC.010 de fecha 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías posterga la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera según el siguiente esquema normativo:

- 1) Aplicarán 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.

ASTRA C.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

- 2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado 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.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

- 3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos periodos de transición, lo siguiente:

- (a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los periodos de transición.
- (b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- (c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

ASTRA C.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 o 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

La Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución, respectivamente.

Mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.DS.09.006. del 17 de diciembre de 2009, se expidió el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las normas internacionales de Información Financiera, (NIIF), para los entes controlados por la superintendencia de compañías, en este se menciona que:

- Las normas aplicables son las emitidas en idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés)
- Para el registro contable prevalecen los principios contables vigentes, independientemente del tratamiento tributario, que establezca la legislación vigente.
- Quienes apliquen NIIF, están obligados a generar sobre la misma base reportes contables financieros y reportes contables tributarios con la información complementaria que corresponda que debe revelarse a través de notas explicativas. Los registros contables que requiera la legislación tributaria se tomará como ajuste a la conciliación tributaria.
- Se derogan todas las resoluciones de la superintendencia de compañías que se contraponga a los principios contables vigentes.
- Se establece dos opciones para la presentación de los estados financieros

Opción 1: Presentación de estados financieros trimestrales y anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF.

ASTRA C.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Opción 2: Presentación de estados financieros bajo normas locales NEC los primeros tres trimestres del 2010, y presentación de estados financieros anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF. A partir del 2011 deben presentar estados financieros comparativos con 2010, aplicando íntegramente las NIIF.

El cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, establecido por la Superintendencia de Compañías, a efectos de dar cumplimiento la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, debe contener por lo menos la información descrita en el cuadro siguiente la cual podría variar dependiendo del grado de complejidad de la cada compañía. El contenido mínimo del plan requerido para empresas sometidas a las NIIF se presenta en el anexo siguiente:

CRONOGRAMA DE IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA			
I. PLAN DE CAPACITACIÓN	II. PLAN DE IMPLEMENTACIÓN		
1. Denominar un Líder de Proyecto	A. DIAGNÓSTICO CONCEPTUAL	B. EVALUAR EL IMPACTO Y PLANIFICAR LA CONVERGENCIA DE NEC A NIIF	C. IMPLEMENTACIÓN Y FORMULACIÓN PARALELA DE BALANCE BAJO NEC Y NIIF
2. La responsabilidad de la preparación y presentación es del representante legal, no es responsabilidad exclusiva del personal contable, no obstante es indudable su concurso.	1. Estudio preliminar de diferencias entre políticas contables aplicadas (NEC) por la compañía y las NIIF 2. Impactos no cuantificados sobre resultados y decisiones del negocio 3. Impacto sobre sistemas tecnológicos y gestión de datos. 4. Fecha de diagnóstico de los principales impactos en la empresa.	1. Establecer principales diferencia cuantitativas políticas contables (NEC) a NIIF 2. Analizar reportes financieros a partir del a información requerida y su nivel de efectividad. 3. Diseñar cambios políticas contables, estados financieros, reportes y otros bajo NIIF 4. Desarrollar ambientes de prueba para modificación de sistemas. 5. Evaluar diferencias contables NEC a NIIF y determinar grado de impacto ALTO; MEDIO, BAJO y NULO. 6. Evaluar diferencia y necesidades adicionales de revelación 7. Evaluar diferencias en el negocio y rediseños de Control Interno. 8. Diseño tecnológico para implementación de información bajo NIIF	1. Implementación de sistemas y documentación e flujo de datos y procesos. 2. Conciliación del patrimonio neto de NEC a NIIF al 1 de Enero y 31 de diciembre del periodo de transición 3. conciliación del estado de resultado del periodo de transición bajo NEC a NIIF. 4. Explicar cualquier ajuste material al estado de flujos de efectivo del periodo de transición. 5. Control de calidad de la información financiera para que los estados financieros muestren una imagen fiel.
3. Numero de funcionarios y cargo de desempeñan			
4. Determinar el Sector económico de la compañía.			
5. Listar NIIF/NIC objeto de capacitación, horas de duración, nombre de instructor y su experiencia en NIIF	Fase Inicial: proporciona a la administración de la entidad una visión conceptual de los principales impactos contables y de procesos resultantes de la conversión.	Fase preparatoria en los términos de un mayor análisis que permita identificar las oportunidades de mejoras y su alineación con los requerimientos de la normativa a adoptarse, diseñando y desarrollando las propuestas de cambio a los sistemas de información financiera, procesos y estructura organizativa, acorde con su actividad empresarial.	Objetivo: implementar todas las medidas identificadas y analizadas previamente, adaptando los procesos, sistemas de información y estructura organizativa. Así como incluirá los ajustes resultantes del proceso de cambio de NEC a NIIF y los correspondientes estados financieros.
6. Definir un programa de Capacitación continúa luego del nivel inicial de preparación.			

Tanto el Plan de Capacitación como el de Implementación deberán ser aprobados por la Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, de conformidad con lo establecido en la Resolución No.08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008.

21 Eventos Subsecuentes

Con fecha 27 de enero de 2011 se publicó en el Registro Oficial No. 372 la Resolución de la Superintendencia de Compañías en donde se dispone la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades, (Pymes) considerándolas a los que tengan las siguientes condiciones:

- a. Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares.
- b. Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares y;
- c. Tengan menos de 200 trabajadores.

Se considera como base los estados financieros del ejercicio anterior al periodo de transición.

Además deberán sujetarse a todos los artículos dispuestos en esta Resolución que aplicará sobre todo a las empresas cuyo año de transición es el 2011.

22 La empresa ha realizado el Avalúo de Terreno y Construcción Planta Industrial ubicada en la calle Huaynapalcón Oe – 748 y Calle Zaruma, Barrio León, Sector Magdalena Alta de Propiedad de la empresa Astra C.A. cuya fecha del informe de entrega es el 01 de febrero de 2011, el valor de Oportunidad por US\$1.267.588,09. Está pendiente el pronunciamiento del Directorio de la compañía será quien se pronuncie al respecto, en razón de que las instalaciones de la fábrica en un mediano plazo saldrán del local actual por petición del Municipio, por ser un área poblada.

Valor Catastral			Valor de Oportunidad		
			Valor de Mercado	Castigo	Valor de Oportunidad
Terreno	US \$.	427.776,00			
Construcción		457.962,00			
Total Catastral	US \$.	885.738,00	1.440.441,01	12%	1.267.588,09

Este tema se determinará una vez que se esté implementando las NIIF cuyo año de transición es el 2011.