

**CORPORACIÓN CONSERVERA
MUNDO MARINO PENINSULAR
COMUMAP S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CORPORACIÓN CONSERVERA MUNDO MARINO PENINSULAR COMUMAP S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses.

NEC 17 Norma Ecuatoriana de Contabilidad No 17. Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR
International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 02 de mayo del 2011

A los señores Accionistas de

CORPORACIÓN CONSERVERA MUNDO MARINO PENINSULAR COMUMAP S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Corporación Conservera Mundo Marino Peninsular COMUMAP S.A., que comprenden el balance general 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 las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Corporación Conservera Mundo Marino Peninsular COMUMAP S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR
international

Quito, 02 de mayo del 2011

A los señores Accionistas de

CORPORACIÓN CONSERVERA MUNDO MARINO PENINSULAR COMUMAP S.A.

Opinión

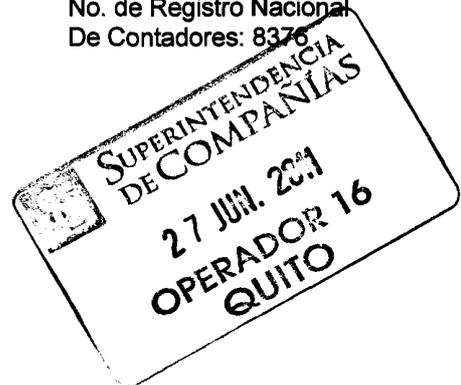
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Corporación Conservera Mundo Marino Peninsular COMUMAP S.A., al 31 de diciembre del 2010, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto que requiere énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención respecto del asunto descrito por la Administración de la Compañía en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos relacionado con la actividad económica de la empresa durante el año 2010 y los efectos que esta tuvo en los resultados al final del año.

Paredes Santos & Asociados Cía. Ltda.
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376



CORPORACIÓN CONSERVERA MUNDO MARINO PENINSULAR COMUMAP S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2010	2009	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo en caja y bancos		67,420	188,482	Obligaciones financieras	6	377,691	150,000
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes	3	414,585	650,619	Proveedores		1,739,867	1,182,312
Empleados		3,612	120,506	Otras cuentas por pagar		242,772	23,000
Anticipo a proveedores		166,739	130,796	Obligaciones fiscales	7	56,992	110,473
Otras cuentas por cobrar		69,760	9,089	Provisiones y acumulaciones		154,019	216,456
Impuestos anticipados		435,124	410,469	Total del pasivo corriente		2,571,341	1,682,241
Inventarios	4	951,555	339,204				
Total del activo corriente		2,108,795	1,849,165	OTROS PASIVOS	8	352,928	1,082,998
ACTIVOS FIJOS	5	1,258,549	1,293,653	Total pasivos a largo plazo		352,928	1,082,998
OTROS ACTIVOS		18,000	10,702	PATRIMONIO (ver estado adjunto)		461,075	388,281
Total del Activo		<u>3,385,344</u>	<u>3,153,520</u>	Total del Pasivo y Patrimonio		<u>3,385,344</u>	<u>3,153,520</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

CORPORACIÓN CONSERVERA MUNDO MARINO PENINSULAR COMUMAP S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas		10,100,562	6,499,391
Costo de ventas		(9,008,714)	(5,356,344)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Bruta		1,091,848	1,143,047
Gastos operativos			
Gastos de administración		(584,156)	(388,539)
Gastos de ventas		(412,620)	(274,362)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad (Pérdida) Operacional		95,072	480,146
Gastos financieros		(87,241)	(108,043)
Otros ingresos (egresos) neto		135,735	(55,681)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		143,566	316,422
Participación de los trabajadores en las utilidades	12	(21,535)	(47,463)
Impuesto a la renta	12	(49,237)	(87,164)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad neta del año		<u>72,794</u>	<u>181,795</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

CORPORACIÓN CONSERVERA MUNDO MARINO PENINSULAR COMUMAP S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2009	60,000	15,123	3,789	127,574	206,486
Utilidad neta del año	-	-	-	181,795	181,795
Saldo al 31 de diciembre de 2009	60,000	15,123	3,789	309,369	388,281
Ajuste apropiación reserva legal 2009	-	18,179	-	(18,179)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	72,794	72,794
Saldo al 31 de diciembre de 2010	60,000	33,302	3,789	363,984	461,075

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

CORPORACIÓN CONSERVERA MUNDO MARINO PENINSULAR COMUMAP S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujo de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	10,336,596	6,313,889
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(9,808,501)	(6,245,242)
Intereses pagados	(87,241)	(108,043)
Impuesto a la renta	(49,237)	(87,164)
Otros Ingresos (egresos),neto	135,735	(55,681)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación	<u>527,352</u>	<u>(182,241)</u>
Flujo de efectivo aplicado a las actividades de inversión:		
Incremento de activos fijos, neto	(152,653)	(55,973)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(152,653)</u>	<u>(55,973)</u>
Flujo de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Incremento (Disminución) de obligaciones financieras corto plazo	227,691	(67,676)
(Disminución) Incremento de otros pasivos largo plazo	(723,452)	244,568
Flujo neto utilizado (provisto) por actividades de financiamiento	<u>(495,761)</u>	<u>176,892</u>
Disminución neta de efectivo en caja y bancos	(121,062)	(61,322)
Efectivo en caja y bancos al principio de año	188,482	249,804
Efectivo en caja y bancos al fin del año	<u>67,420</u>	<u>188,482</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

CORPORACIÓN CONSERVERA MUNDO MARINO PENINSULAR COMUMAP S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provisto (utilizado) por actividades de operación	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta del año	72,794	181,795
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación de activos fijos	194,137	175,857
Provisión para cuentas incobrables	12,688	6,801
Jubilación patronal y desahucio	3,302	112,023
	<u>282,921</u>	<u>476,476</u>
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	243,626	(172,450)
Inventarios	(612,351)	153,405
Anticipados (proveedores e impuestos)	(24,655)	(226,482)
Documentos y cuentas por pagar	753,729	(514,064)
Obligaciones fiscales	(53,481)	19,342
Provisiones y acumulaciones	(62,437)	81,532
	<u>527,352</u>	<u>(182,241)</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	<u><u>527,352</u></u>	<u><u>(182,241)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**CORPORACIÓN CONSERVERA MUNDO MARINO PENINSULAR COMUMAP S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

NOTA 1 - OPERACIONES

Corporación Conservera Mundo Marino Peninsular COMUMAP S.A., fue constituida en mayo de 1997, con el objeto de producir, distribuir y comercializar todo tipo de productos de origen del mar.

En el año 2010 se presenta en el mercado una escases de oferta de materia prima sardina que conlleva a la gerencia de la empresa a evaluar otras alternativas de producción. Es así que en el segundo semestre de ese año se llega a un acuerdo y entra en negociación con una empresa multinacional española para la producción y venta de atún.

Bajo este nuevo plan de producción la composición de las ventas de la Compañía para el año 2010 alcanzo el 54% para sardina y el 46% para el atún (2009 sardina 98% y atún 2%).

Para implementar esta nueva línea Comumap realizo mejoras en sus procesos y la planta de producción. Incrementando así sus costo. Así mismo esta nueva línea requirió de un mayor número de trabajadores, por lo que en el año 2010 la empresa tuvo un incremento de alrededor de 100 empleados adicionales.

Este evento determino que al cierre del año 2010 los ingresos de la compañía crecieron en 55% y el costo de ventas en 68% respecto del año anterior (2009 – decrecieron ingresos 36% y costo de ventas 35%) lo que produjo como consecuencia que el margen bruto de contribución del año 2010 disminuyera en 7% (2009 decreció 1%).

De acuerdo a la visión de la gerencia esta nueva composición de producción permitirá generar ingresos suficientes para cubrir los costos de producción así como los gastos de operación y generar utilidades

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para activos fijos y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucran la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado

c. Provisión para cuentas incobrables

Se registra con cargo a los resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos en cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

d. Inventarios

Los inventarios de materia prima, productos terminados, material de empaque y repuestos se presentan al costo de adquisición que no exceden a su valor de mercado.

El inventario de producto terminado es la acumulación de materias primas, mano de obra y gastos indirectos de fabricación.

Los productos en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

e. Activos fijos

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de la propiedad, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía reconoce a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral. Es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g. 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y se utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos.

Adicionalmente a partir del año 2010, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, mediante una base de cálculo previamente establecida por la Administración Tributaria, posteriormente debe comparar el anticipo calculado con el monto del impuesto a la renta; y, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta en el año 2010. Dicho anticipo debe ser pagado en los meses de julio y septiembre y se podrá deducir el valor de las retenciones que le hayan sido practicadas en el año anterior, y el saldo se pagará dentro de los plazos establecidos para la presentación de la declaración del Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal en curso.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

Además con fecha 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código de la Producción, Comercio e Inversiones que entro en vigencia a partir de enero del 2011. Dicho código entre sus partes principales establece lo siguiente: Determinación y pago del salario digno; establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico; reformas tributarias aduaneras; exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por cinco años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas; deducciones fiscales adicionales (100%) por la depreciación de maquinaria y equipo que preserve el medio ambiente; y, la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el año 2013.

h. Reserva de capital

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales vigentes a partir de diciembre del 2001 esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios económicos y/o para incrementos de capital.

NOTA 3 – CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Conservas Isabel Ecuatoriana S.A.	7,669	6,377
Xovel Vigo S.L.	57,435	11,127
Ovidemar S.L.	-	9,891
Programa provisión de alimentos	-	424,156
Comercial Dos Costas S.A. de CV	269,360	101,010
Atlapac Trading Co.	30,000	-
G.W. Yichang & Cia. S.A.	72,800	-
Otros menores	1,537	109,586
	<u>438,801</u>	<u>662,147</u>
(-) Provisión cuentas incobrables	(24,216)	(11,528)
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>414,585</u>	<u>650,619</u>

Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	11,528	4,727
Adiciones	12,688	6,801
Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009	<u>24,216</u>	<u>11,528</u>

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Producto terminado	383,610	141,292
Inventarios materias primas	314,469	197,912
Productos en proceso	92,875	-
Bodega repuestos y materiales	28,762	-
Inventario en tránsito	131,839	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>951,555</u>	<u>339,204</u>

NOTA 5 – ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS DEPRECIABLES		
Edificios	1,039,681	1,039,681
Maquinarias y equipos	758,153	701,382
Muebles y enseres	90,584	77,437
Equipo de computación	47,352	42,957
Vehículos	286,176	214,941
ACTIVOS NO DEPRECIABLES		
Construcción en proceso	<u>13,485</u>	<u>-</u>
Total de activos fijos	<u>2,235,431</u>	<u>2,076,398</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	(976,882)	(782,745)
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>1,258,549</u>	<u>1,293,653</u>

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 y 2009	1,293,653	1,413,537
Adiciones y retiros (netos)	152,653	55,973
Ajustes	6,380	-
Depreciación del año	(194,137)	(175,857)
Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009	<u>1,258,549</u>	<u>1,293,653</u>

NOTA 6 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010 comprende:

		<u>Saldo al 31 de diciembre del 2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos y/o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del 2010</u>
Banco del Pichincha S.A.	(1)	150,000	500,000	300,000	350,000
Sobregiro ocasional		-	27,691	-	27,691
Saldo al 31 de diciembre del 2009 y 2010		<u>150,000</u>	<u>527,691</u>	<u>300,000</u>	<u>377,691</u>

(1) El saldo corresponde a tres operaciones de crédito contratados durante el año 2010, las cuales vencen en mayo, febrero y junio del 2011 y devengan una tasa de interés anual del 11.20%, 9.74% y 11.20% respectivamente.

NOTA 7 – OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	49,237	87,164
Impuesto al valor agregado por pagar	384	9,171
Impuesto a la renta de funcionarios	264	686
Retenciones del impuesto al valor agregado	2,306	4,228
Retenciones del impuesto a la renta	4,801	9,224
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>56,992</u>	<u>110,473</u>

NOTA 8 – OTROS PASIVOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Fabrica de envases FADESA S.A.	(1)	30,819	520,906
Envases del litoral ENLIT S.A.		-	153,001
Atunetxea	(2)	322,109	322,109
Otros menores		-	86,982
Saldo al 31 de diciembre del 2010 y 2009		<u>352,928</u>	<u>1,082,998</u>

(1) Corresponde a cuentas por pagar a su principal proveedor las cuales devengan intereses por pago de mora. Además por estas obligaciones la Compañía entrego activos fijos (terrenos, maquinaria y equipos) en garantía mediante hipoteca abierta.

(Ver página siguiente)

NOTA 8 – OTROS PASIVOS
(Continuación)

- (2) Este rubro corresponde a un saldo acumulado de movimientos generados desde el año 2005. Por este rubro se ha presentado en el año 2009 un desacuerdo entre Comumap y el cliente, y según carta de confirmación recibida de los asesores legales de la Compañía por los años 2010 y 2009 informan que existe una preparatoria y exhibición de documentos e inspección judicial a la contabilidad de la Compañía para establecer un supuesto valor adeudado a dicha empresa. Adicionalmente los asesores legales en los dos últimos años estima que si fuera el caso de llegar a plantearse una eventual acción legal de cobro a la Compañía, la parte actora deberá justificar con prueba plena y conforme a derecho, la existencia de valores adeudados y la procedencia para el planteamiento de tal acción legal.

NOTA 9 – NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como periodo de transición.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

NOTA 10 – CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es de US\$. 60.000 dividido en 60.000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

NOTA 11 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 12 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

(Ver página siguiente)

**NOTA 12 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
(Continuación)**

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	143,566	316,422
(-) Participación trabajadores	(21,535)	(47,463)
(+) Gastos no deducibles en el país	84,839	116,475
(-) Dedución por incremento neto de empleados	(141,945)	(36,779)
(-) Dedución pago trabajadores con discapacidad	(18,652)	-
= Base imponible antes de impuesto a la renta	46,273	348,655
Impuesto a la renta causado	11,568	87,164
(-) Anticipo pago de impuesto a la renta	(49,237)	(57,494)
(-) Retenciones en la fuente	(10,306)	(29,103)
(+) Anticipo pendiente de pago	29,102	-
Saldo por pagar	18,796	567

NOTA 13 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (02 de mayo del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

