

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 19

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicios de Rentas Internas

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y 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 errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito 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 incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA

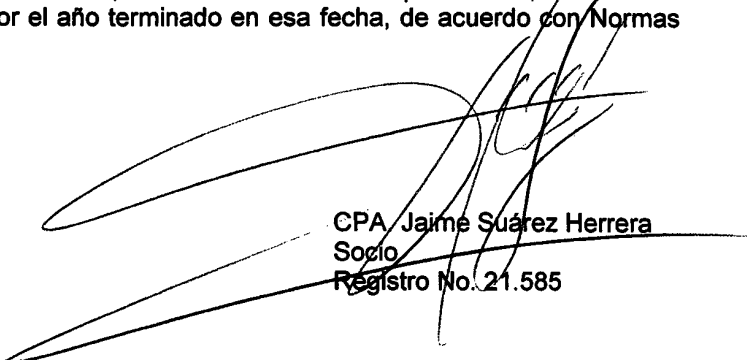
Página No. 2

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA** al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


MREMOORES C. LTDA.
SC - RNAE - 2 No. 676

Febrero 15 del 2011
Guayaquil - Ecuador


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585



SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo en caja y bancos	115,884	26,502
4	Cuentas por cobrar, neto	1,172,033	1,017,362
5	Inventarios	715,389	421,383
	Gastos pagados por anticipado	<u>1,387</u>	<u>1,601</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>2,004,693</u>	<u>1,466,848</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
6	Activos fijos, neto	38,775	45,992
	Cargos diferidos, neto	<u>0</u>	<u>83,378</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>2,043,468</u>	<u>1,596,218</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
7	Obligaciones bancarias	62,807	32,598
8	Cuentas por pagar	1,343,294	918,951
9	Gastos acumulados por pagar	<u>24,382</u>	<u>14,108</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>1,430,483</u>	<u>965,657</u>
	PASIVO NO CORRIENTE:		
10	Obligaciones no financieras a largo plazo	<u>450,708</u>	<u>528,569</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>1,881,191</u>	<u>1,494,226</u>
	<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
11	Capital social	2,160	2,160
11	Aporte para futuras capitalizaciones	50,000	50,000
2	Reserva legal y facultativa	8,953	8,953
2	Reserva de capital	8,355	8,355
	Utilidades retenidas	<u>92,809</u>	<u>32,524</u>
	TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>162,277</u>	<u>101,992</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,043,468</u>	<u>1,596,218</u>

Ver notas a los estados financieros

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
VENTAS NETAS	3,311,736	2,635,827
(-) COSTO DE VENTAS	<u>2,204,390</u>	<u>1,828,303</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>1,107,346</u>	<u>807,254</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>		
Gastos de administración y ventas	<u>1,020,558</u>	<u>685,229</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>86,788</u>	<u>122,295</u>
<u>OTROS INGRESOS (GASTOS):</u>		
12 Otros ingresos, neto	69,665	(3,664)
Gastos financieros	<u>(47,275)</u>	<u>(66,822)</u>
TOTAL	<u>22,390</u>	<u>(70,486)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>109,178</u>	<u>51,809</u>
13 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	<u>(16,377)</u>	<u>(7,771)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>92,801</u>	<u>44,038</u>
13 25% IMPUESTO A LA RENTA	<u>(32,516)</u>	<u>(26,273)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>60,285</u>	<u>17,765</u>

Ver notas a los estados financieros

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	2,160	50,000	5,400	8,355	18,312	84,227
Utilidad neta del ejercicio					17,765	17,765
Apropiación			3,553		(3,553)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2009	2,160	50,000	8,953	8,355	32,524	101,992
Utilidad neta del ejercicio					60,285	60,285
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>2,160</u>	<u>50,000</u>	<u>8,953</u>	<u>8,355</u>	<u>92,809</u>	<u>162,277</u>
Ver notas a los estados financieros						

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	3,157,065	2,355,038
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3,122,790)	(2,532,794)
Otros ingresos, neto	<u>69,665</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>103,940</u>	<u>(177,756)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	<u>(6,906)</u>	<u>(19,680)</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>(6,906)</u>	<u>(19,680)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Obligaciones bancarias, neto de cancelación	<u>(7,652)</u>	<u>142,531</u>
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(7,652)</u>	<u>142,531</u>
Aumento (Disminución) neto del efectivo	89,382	(54,905)
Efectivo al inicio del período	<u>26,502</u>	<u>81,407</u>
Efectivo al final del período	<u><u>115,884</u></u>	<u><u>26,502</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en Dólares)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	60,285	17,765
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	48,893	34,044
Depreciación de activos fijos	13,422	12,727
Provisión de cuentas incobrables	7,404	0
Ajustes de activos fijos	701	0
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar, neto	(162,567)	(280,789)
Inventarios	(294,006)	218,467
Gastos pagados por anticipado	214	(75)
Cargos diferidos, neto	83,378	9,666
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas por pagar	352,319	(195,898)
Gastos acumulados por pagar	(6,103)	6,337
Total	<u>43,655</u>	<u>(195,521)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>103,940</u>	<u>(177,756)</u>

Ver notas a los estados financieros

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

1. INFORMACION GENERAL

SOLAGRO S.A. SOLAGREMSA.- Fue constituida en San Francisco de Quito – Ecuador, en enero 19 de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil en marzo 9 de ese mismo año. Su actividad principal es la venta por mayor y menor de productos agrícolas. El objetivo de la Compañía es importar y comercializar insumos agrícolas de alta calidad y credibilidad para el sector agrícola ecuatoriano. Las oficinas principales se encuentran ubicadas en Km. 11.5 Vía Cumbayá – Tumbaco en la ciudad de Quito, pero desarrolla sus actividades principales en Av. Víctor Emilio Estrada y Cedros Sur 417 C en la ciudad de Guayaquil. La Compañía tiene asignado por el SRI el Registro Único de Contribuyentes No. 1791414306001.

Entorno Económico.- La crisis financiera internacional presentada desde el último trimestre del 2008, afectó la economía ecuatoriana durante el año 2009 y generó, entre otros factores, aumento del Índice de precios al consumidor, incremento en las tasas de desempleo y escaso crecimiento del Producto Interno Bruto - PIB de 0.36%. En el 2010, de acuerdo con datos económicos oficiales la economía ecuatoriana muestra crecimiento del 3.73% anual en el PIB, afectado por la incertidumbre ocasionada con la negociación de los contratos del sector petrolero, que causaron la disminución de las inversiones y consecuentemente la baja producción de crudo. La continuidad y el mejoramiento de otros indicadores que tuvieron cambios favorables, fueron la inflación que alcanzó en el 2009 el 4.31% anual y en el 2010 el 3.33% anual, la tasa de desempleo se ubicó en el 7.90% en el 2009 y en el 6.10% en el 2010. Las autoridades económicas pronostican para el 2011, alcanzar un crecimiento del 5% anual, con base al incremento en el nivel de la inversión pública, el consumo de los hogares, la estabilidad de la balanza comercial actualmente negativa, mejoramiento en el precio del petróleo y la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que genera expectativas de reactivación tanto de la inversión extranjera y local.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (*NIC*), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (*CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés*) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 publicada en el R.O. No. 372 de enero 27 del 2011 y mediante la cual se establecen reformas a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, principalmente para las empresas que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, como también para aquellas entidades que componen el tercer grupo de NIIF y por la adopción de principios contables para las entidades calificadas como PYMES publicada en el Registro Oficial No. 335 de diciembre 7 del 2010 de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar con base a lo establecido por las disposiciones tributarias vigentes.

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición, que no excede al valor neto de realización. El costo es determinado mediante el método del costo promedio. Los inventarios en mal estado u obsoleto son registrados en resultados en el período en que ocurre la baja o la pérdida del inventario.

Activos fijos.- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando la base los porcentajes de depreciación de estos activos.

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

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Vehículos	20%
Equipo de computación	33.33%
Equipo de oficina	10%

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa.- La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General de Accionistas.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

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

Reconocimiento de ingresos y costos.- La Compañía reconoce las ventas como ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. El costo de venta, se registra en el resultado del ejercicio cuando se entregan los bienes, en forma simultánea al reconocimiento de los ingresos.

Intereses.- Son registrados bajo el método del devengado, originados por obligaciones bancarias y préstamos con partes relacionadas.

Participación de trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 13.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 25% de impuesto a la renta, o una tarifa del 15% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades. El impuesto es cargado en los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Durante los años 2010 y 2009, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%, nota 13. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representa principalmente saldos de cuentas corrientes que se mantienen en instituciones bancarias locales por US\$. 114,484 y US\$. 26,501, respectivamente.

4. **CUENTAS POR COBRAR, NETO**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 15,981 en el 2010 y US\$. 8,577 en el 2009	859,808	946,262
Impuestos, nota 13	17,265	43,831
Otras	<u>294,960</u>	<u>27,269</u>
Total	<u>1,172,033</u>	<u>1,017,362</u>

Cientes, neto.- Al 31 de diciembre del 2010, representan principalmente créditos concedidos a Agripac S.A., Asociación Agro-artesanal "Los Morañones" S.A y Febres Cordero Compañía de Comercio S.A. por US\$. 59,764, US\$. 48,847 y US\$. 47,995, respectivamente los mismos que no generan intereses y tienen un vencimiento promedio de 30 hasta 90 días plazos (en el año 2009, Chem Tech S.A. por US\$. 59,469, Golden Land Cia. Ltda. por US\$. 56,513 y Agripac S.A. por US\$. 22,433).

Impuestos.- Al 31 de diciembre del 2010, representa crédito tributario a favor de la Compañía, por presentar un exceso en retenciones en la fuente por US\$. 29,844 y por impuesto a la salida de divisas por US\$. 19,937, nota 13. Al 31 de diciembre del 2009, incluye US\$. 25,238 correspondientes a retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2009 y US\$. 18,593 retenciones en la fuente de impuesto a la renta de años anteriores.

Otras.- Al 31 de diciembre del 2010, representan principalmente US\$. 278,707 por cheques recibidos y denominados a fecha futura correspondientes por ventas de productos agroquímicos (insecticidas, fungicidas, acaricidas), los mismos que serán cobrados hasta en 30 días plazos.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Producto terminado	392,134	212,129
Materia prima	229,558	147,052
Material de empaque	89,047	62,202
Importaciones	4,183	0
Productos en proceso	<u>467</u>	<u>0</u>
Total	<u>715,389</u>	<u>421,383</u>

Productos terminados.- Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representan productos agroquímicos, listos para su comercialización y venta.

Materia prima.- Al 31 de diciembre del 2010, representa la existencia física disponible de agro-insumos en las bodegas de Guayaquil y Quito, los que posteriormente será re-embalsados para su venta.

6. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

6. **ACTIVOS FIJOS, NETO** (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Vehículos	47,251	60,212
Equipo de computación	13,220	7,165
Muebles y enseres	7,445	7,445
Terrenos	5,860	5,860
Equipos de oficina	<u>610</u>	<u>1,312</u>
Subtotal del costo	74,386	81,994
Depreciación acumulada	(<u>35,611</u>)	(<u>36,002</u>)
Total	<u><u>38,775</u></u>	<u><u>45,992</u></u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de activos fijos, neto fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio	45,992	39,039
Adiciones	6,906	19,680
Ajustes	(701)	0
Cargos a resultados	(<u>13,422</u>)	(<u>12,727</u>)
Saldo al final	<u><u>38,775</u></u>	<u><u>45,992</u></u>

7. **OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
<u>BANCO PICHINCHA S.A.</u>		
Saldo de obligación contraída en el año 2010 por US\$. 40,000 destinada para capital de trabajo, con el 11.20% de interés anual y vencimiento en mayo del 2011.	34,430	0
Saldo de obligación contratada en el año 2010 por US\$. 37,000 y destinada para capital de trabajo con el 11.20% de interés anual y vencimiento en febrero del 2011.	12,739	0
Préstamo realizado en el año 2010 para capital de trabajo por US\$. 60,000 con el 11.20% de interés anual y vencimiento en febrero del 2011.	<u>15,638</u>	<u>0</u>
Pasan:	62,807	0

7. OBLIGACIONES BANCARIAS (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Vienen:	62,807	0
Préstamo recibido en el año 2009 para capital de trabajo por US\$. 25,000, con el 11.20% de interés anual y vencimiento en agosto del 2010.	0	26,062
Préstamo recibido en el año 2009 para capital de trabajo por US\$. 20,000 con el 11.20% de interés anual y vencimiento en enero del 2010.	0	3,459
<u>BANCO AMAZONAS S.A.</u>		
Préstamo realizado para capital de trabajo por US\$. 16,136 con el 13.78% de interés anual con vencimiento en agosto del 2009.	0	3,077
Total	<u>62,807</u>	<u>32,598</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Proveedores:		
Exterior	757,914	560,095
Locales	565,526	295,726
Obligaciones fiscales	7,516	4,333
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	5,215	6,913
Impuesto a la renta, nota 13	0	26,273
Otras	<u>7,123</u>	<u>25,611</u>
Total	<u>1,343,294</u>	<u>918,951</u>

Proveedores. - Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, representan obligaciones con proveedores del exterior principalmente con Sinochen Tianjin Imp. & Export Corporation y Jebesen & Jebesen por US\$. 275,890 y US\$. 158,720 con plazos de 180 a 240 días y con proveedores nacionales principalmente con Proficol S.A. y Laquinsa S.A. por US\$. 206,292 y US\$. 148,782 respectivamente, con plazos de 30 hasta 90 días y las mismas que no devengan intereses.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Participación de trabajadores	<u>16,377</u>	<u>7,771</u>
Pasan:	16,377	7,771

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Vienen:	16,377	7,771
Beneficios sociales:		
Vacaciones	3,850	1,885
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	1,827	1,211
Décimo tercer sueldo (Bono navideño)	1,366	1,183
Fondo de reserva	<u>962</u>	<u>2,058</u>
Total	<u>24,382</u>	<u>14,108</u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	14,108	6,582
Provisión	53,745	30,714
Pagos	<u>(43,471)</u>	<u>(23,188)</u>
Saldo final	<u>24,382</u>	<u>14,108</u>

10. OBLIGACIONES NO FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
<u>SR. HERNAN CARRERA</u>		
Saldo de obligación contraída por US\$. 50,000 que devenga el 5% de interés anual con vencimiento a 3 años plazos.	44,390	107,000
<u>SR. RALPH EICHENLAUB (accionista)</u>		
Saldo de obligación contraída por US\$. 55,505 que devenga el 10% de interés anual con vencimiento a 3 años.	34,601	55,505
Saldo de obligación contratada en el 2010 por US\$. 219,428 para capital de trabajo que devenga el 9.20% de interés anual con vencimiento a 5 años.	184,390	217,759
<u>SR. CHRISTOPHER BAILEY (accionista)</u>		
Saldo de obligación contratada por US\$. 45,505 en el año 2010 y destinada para capital de trabajo que devenga el 10% de interés anual con vencimiento a 3 años.	<u>34,329</u>	<u>45,505</u>
Pasan:	297,710	425,769

10. OBLIGACIONES NO FINANCIERAS A LARGO PLAZO (Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Vienen:	297,710	425,769
Obligación contraída para capital de trabajo que devenga el 8.70% de interés anual con vencimiento a 5 años.	94,302	0
<u>SRA. MARNA SALDAÑA</u>		
Saldo de obligación contraída en el año 2010 por US\$. 62,800 y destinada para capital de trabajo que devenga el 10% de interés anual con vencimiento a 3 años.	18,696	62,800
<u>GILMORE MARKETING</u>		
Obligación contraída por US\$. 40,000, que no devenga interés y no tiene fecha de vencimiento establecida.	<u>40,000</u>	<u>40,000</u>
Total	<u>450,708</u>	<u>528,569</u>

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, está representado por 54.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 0,04 cada una de las cuales el 50% pertenece al Sr. Ralph Eichenlaub y el otro 50% al Sr. Christopher Bailey.

12. OTROS INGRESOS

Corresponde a registro efectuado el 31 de diciembre del 2010, por US\$. 60,000 proveniente de ajustes de cuentas por pagar de años anteriores y originado por depuración de saldos relacionados sobre negociación denominada UOCAN.

13. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	109,178	51,809
<u>Menos:</u>		
15% de participación de trabajadores	(16,377)	(7,771)
<u>Más:</u> Gastos no deducibles	<u>37,263</u>	<u>61,053</u>
Base de cálculo para el impuesto a la renta	<u>130,064</u>	<u>105,091</u>
25% de impuesto a la renta	(32,516)	(26,273)

13. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Gastos no deducibles.- Al 31 de diciembre del 2010, corresponden a depuración de la cuenta de retenciones por impuesto a la renta por US\$. 18,593, nota 4.

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados al 31 de diciembre 2010 y 2009, fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(Dólares)	
Impuesto a la renta causado	32,516	26,273
Retenciones en la fuente realizadas	(29,844)	(25,238)
Impuesto a la salida de divisas	(19,937)	0
Saldo final, nota 4	<u>(17,265)</u>	<u>1,035</u>

De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente con el impuesto del cual fue objeto la retención o sus anticipos de períodos futuros.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2007 al 2010, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Administración de la Empresa considera que de existir revisiones las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

14. COMPROMISO

La Compañía procedió a suscribir contratos de arrendamientos con Inmobiliaria Saldaña, La Tejedora S.A. y Sr. Jaime Martínez, el 1 de abril del 2008, 1 de diciembre del 2008 y 15 de octubre del 2005, respectivamente y consistentes en el alquiler de inmuebles ubicados en las ciudades de Guayaquil, Quito y Santo Domingo, respectivamente los que son utilizados para efectuar sus actividades comerciales. El gasto por arrendamiento por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, ascendió a US\$. 27,846 (US\$. 24,511 en el 2009).

15. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2010, un detalle de litigios es el siguiente:

- Pedro Arsenio Muñoz González: Demanda presentada ante Juzgado 11 de lo Civil de Guayaquil por US\$. 4,736 y el proceso fue sentenciado con fecha octubre 27 del 2010 a favor de la Compañía.
- Blanca Changoluisa Caiza y Dr. Segundo Manuel Maldonado: Demanda presentada en el Juzgado 6 de lo Civil de Guayaquil por la cantidad de US\$. 3,500. La sentencia está dictada a favor de la Compañía y como los demandados no han determinado domicilio fijo, los asesores legales externos estiman que será imposible tener recuperación.
- Carlos Vidal Zambrano: Demanda presentada en el Juzgado Octavo de lo Civil por US\$ 750 y el cual presenta como sustento cheque, por lo que la Administración estima que el valor se cancelara en su totalidad al final de marzo del 2011.

15. CONTINGENCIAS

- Ketty Gladys Díaz Cedeño: Demandada presentada en el Juzgado Primero de lo Civil de Guayaquil por US\$. 2,698. En el proceso se está solicitando medida cautelar para asegurar el crédito y los asesores legales externos estiman que en un plazo de 45 días, se tendrá una solución definitiva

16. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos incluidos en los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2009, han sido reclasificados para propósitos de presentación de este informe, de manera de cumplir con disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías.

17. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (febrero 15 del 2011), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
