

ABINSA ABASTECIMIENTOS INDUSTRIALES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

exp: 8880.



ABINSA ABASTECIMIENTOS INDUSTRIALES S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

INDICE

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:

Compañía	-	ABINSA ABASTECIMIENTOS INDUSTRIALES S.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NEC No.17	-	Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización"
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	-	Pequeñas y Medianas Entidades

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
ABINSA ABASTECIMIENTOS INDUSTRIALES S.A.
Guayaquil, 23 de Mayo del 2011

**Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de ABINSA ABASTECIMIENTOS INDUSTRIALES 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 ABINSA ABASTECIMIENTOS INDUSTRIALES 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. Nuestra auditoría fue efectuada 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

A los Señores Accionistas de
ABINSA ABASTECIMIENTOS INDUSTRIALES S.A.
Guayaquil, 23 de Mayo del 2011

financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ABINSA ABASTECIMIENTOS INDUSTRIALES S.A. al 31 de Diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Excecon Cia. Ltda.

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-594



Alfredo Porras

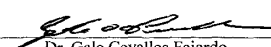
CPA Alfredo Porras
Socio
No. de Licencia
Profesional: 7497

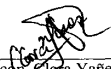
ABINSA ABASTECIMIENTOS INDUSTRIALES S.A.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009		Referencia a Notas	2010	2009
Activo				Pasivo			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	9.110	5.126	Sobregiros bancarios	3	30.456	62.536
Documentos y cuentas por cobrar				Obligaciones bancarias	7	153.715	90.509
Clientes		281.754	372.922	Documentos y cuentas por pagar			
Impuestos y retenciones	4	68.492	66.797	Proveedores		114.891	223.843
Funcionarios y empleados	5	18.720	26.429	Impuestos y retenciones	8	11.314	25.376
Compañías y partes relacionadas	11	27.104	22.253	Otros		4.420	32.908
Anticipos a proveedores		-	3.239			130.625	282.127
Otros		8.924	145	Pasivos acumulados			
		404.994	491.785	Beneficios sociales		10.246	9.020
(-) Provisión para cuentas incobrables		(3.383)	(3.383)	Total del pasivo corriente		325.042	444.192
		401.611	488.402				
Inventarios		368.743	367.816	PASIVOS A LARGO PLAZO			
Total del activo corriente		779.464	861.344	Compañías y partes relacionadas	11	270.712	233.474
ACTIVO FIJO, neto	6	50.058	61.374	Obligación patronal		17.289	17.289
						288.001	250.763
INVERSIONES PERMANENTES		238	238	PATRIMONIO (Véase estados adjunto)		216.717	228.001
Total del activo		829.760	922.956	Total del pasivo y patrimonio		829.760	922.956

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros


 Dr. Galo Cevallos Fajardo
 Gerente General


 Ector Clara Yañez
 Contadora

ABINSA ABASTECIMIENTOS INDUSTRIALES S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

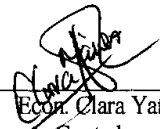
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas netas	988.108	1.110.315
Costo de ventas	<u>(694.450)</u>	<u>(819.819)</u>
Margen bruto	293.658	290.496
Gastos operativos:		
De administración	(162.747)	(206.437)
De ventas	(116.365)	(85.831)
Financieros	<u>(25.824)</u>	<u>(9.386)</u>
	<u>(304.936)</u>	<u>(301.654)</u>
Pérdida neta del año	<u>(11.278)</u>	<u>(11.158)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros


Dr. Galo Cevallos Fajardo
Gerente General


Econ. Clara Yañez
Contadora

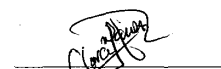
ABINSA ABASTECIMIENTOS INDUSTRIALES S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aportes para futuras Capitalizaciones	Reserva legal	Reserva de Capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1ro. de Enero del 2009	160.000	1.354	10.888	4.617	62.307	239.166
Otros movimientos					(7)	(7)
Pérdida neta del año					(11.158)	(11.158)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	160.000	1.354	10.888	4.617	51.142	228.001
Otros movimientos					(6)	(6)
Pérdida neta del año					(11.278)	(11.278)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	160.000	1.354	10.888	4.617	39.858	216.717

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros


Dr. Galo Cevallos Fajardo
Gerente General


Econ. Clara Yañez
Contadora

ABINSA ABASTECIMIENTOS INDUSTRIALES S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

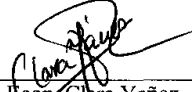
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
Flujo de efectivo de las actividades operacionales			
Pérdida neta del año		(11.278)	(11.158)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para cuentas incobrables		-	(7.257)
Depreciación	6	13.326	10.724
Ajustes		(6)	143
		2.042	(7.548)
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		86.791	150.752
Inventarios		(927)	154.628
Documentos y cuentas por pagar		(151.502)	(325.228)
Pasivos acumulados		1.226	(9.760)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(62.370)	(37.156)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de activo fijo	6	(2.010)	(11.699)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2.010)	(11.699)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Variación de obligaciones bancarias		63.206	90.509
Variación de partes relacionadas a largo plazo		37.238	(99.041)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		100.444	(8.532)
Aumento (Disminución) neta de efectivo	3	36.064	(57.387)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(57.410)	(23)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	(21.346)	(57.410)

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros


Dr. Galo Cevallos Fajardo
Gerente General


Ecom. Clara Yañez
Contadora

ABINSA ABASTECIMIENTOS INDUSTRIALES S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 20 de Enero de 1977 en la ciudad de Guayaquil.

Su objetivo social es la fabricación de productos de acabados de acero, en la actualidad su actividad principal es la importación, distribución y comercialización de cables de acero.

Sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

Durante el 2010, los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial. En lo que respecta a la Empresa la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas se detallan a continuación y han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

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, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de Marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajustes y conversión contenidas en la NEC No. 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra 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) Moneda Funcional y de Presentación –

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda de curso legal en el Ecuador. Toda la información financiera, las cifras en los estados financieros y sus notas se presentan en dólares estadounidenses.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

c) Efectivo y equivalentes de efectivo –

Incluye el efectivo, depósitos en bancos de libre disposición, neto de sobregiros bancarios.

d) Cuentas por cobrar Clientes –

Estas cuentas por cobrar son los montos adeudados por los Clientes por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios, y han sido valuadas a su valor nominal. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas el cual se carga a los resultados del año. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas, a criterio de la Administración de la Compañía.

e) Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados para la reventa, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

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

f) Activo fijo –

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor del activo fijo 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 la línea recta.

g) Inversiones permanentes –

Representan acciones en sociedades no relacionadas, se muestran al costo histórico, o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponde, el cual no excede los valores patrimoniales proporcionales, certificados por las entidades receptoras de las

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

inversiones. Al 31 de Diciembre del 2010 dichas inversiones no exceden el 10% del paquete accionario de la entidad emisora de las acciones.

h) Cuentas por pagar Proveedores –

Representan los montos adeudados a los Proveedores por adquisiciones de bienes y servicios realizadas en el curso normal de los negocios y se mantienen pendiente de pago al cierre del ejercicio. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes y se presentan a su valor nominal menos los pagos realizados. Han sido valuadas a su valor nominal, dichos saldos no devengan intereses.

i) Provisiones –

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general.

j) Participación de los trabajadores en las utilidades –

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Al 31 de Diciembre la Compañía no registró esta provisión por que presentó pérdidas contables.

k) 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% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La Compañía no registró esta provisión porque presentó pérdidas tributarias.

l) Reserva para Jubilación patronal –

Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente. La Administración no ha actualizado dicha provisión al 31 de Diciembre del 2010 considerando que dicho efecto no es significativo sobre los estados financieros tomados en su conjunto.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

m) Reserva de capital –

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originadas en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de Diciembre del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

n) Reconocimiento de ingresos –

Los ingresos comprenden el valor de la venta de mercaderías, neto de impuestos a las ventas, de rebajas y descuentos. Se reconocen cuando se transfiere la propiedad y derechos de los activos vendidos, su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con los siguientes criterios:

- i. La Compañía ha entregado productos al cliente,
- ii. El cliente ha aceptado los productos, y
- iii. La cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

o) Reconocimiento de Intereses, Costos y Gastos –

Todos los ingresos por intereses se reconocen en el Estado de resultados conforme se devengan, tomando en cuenta los rendimientos efectivos sobre el activo respectivo. Asimismo, todos los gastos por intereses, así como otros costos incurridos por préstamos u otras obligaciones financieras, se reconocen en el período respectivo conforme se incurren.

Los costos de operación y gastos en general se reconocen en el Estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método del devengado.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”:

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de Enero del 2010 hasta el 1 de Enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de ABINSA ABASTECIMIENTOS INDUSTRIALES S.A., por ser una empresa calificada como PYMES (Véase Nota 12), las NIIF para PYMES entrarán en vigencia a partir del 1ro. de Enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como ABINSA ABASTECIMIENTOS INDUSTRIALES S.A. deberán elaborar obligatoriamente hasta Marzo del 2011 un Cronograma de Implementación y hasta Septiembre del 2011 se deben efectuar las Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al lro. de Enero del 2011 (31 de Diciembre del 2010). Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para ABINSA ABASTECIMIENTOS INDUSTRIALES S.A., al 31 de Diciembre del 2011 deben ser contabilizados el lro. de Enero del 2012. La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas.

En Diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el Cronograma de Implementación antes señalado.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja	900	900
Bancos	8.210	4.226
	<u>9.110</u>	<u>5.126</u>
Sobregiros bancarios	(30.456)	(62.536)
	<u>(21.346)</u>	<u>(57.410)</u>

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – IMPUESTOS Y RETENCIONES

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retención en la fuente del impuesto a la renta (1)	52.398	42.613
Crédito tributario del impuesto al valor agregado (2)	8.843	16.933
Impuesto al valor agregado pagado en exceso	<u>7.251</u>	<u>7.251</u>
	<u>68.492</u>	<u>66.797</u>

(1) Corresponde a las retenciones practicadas por los Clientes sobre las facturas de ventas emitidas por la Compañía durante el ejercicio 2010 por US\$9.785 y de años anteriores por US\$42.613.

(2) Representa el impuesto pagado en las adquisiciones de bienes y servicios de Diciembre del 2010.

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – FUNCIONARIOS Y EMPLEADOS

Corresponde a los préstamos en efectivo efectuados por la Compañía a sus funcionarios y empleados, debidamente autorizados por la Gerencia General, dichos saldos no devengan intereses y la Administración de la Compañía estima serán recuperados en el corto plazo.

NOTA 6 - ACTIVO FIJO, NETO

Composición:

	Tasa anual de depreciación %	2010	2009
Maquinarias y equipos	10	18.434	18.434
Muebles y enseres	10	44.364	44.364
Equipo de computación	33	13.966	12.033
Vehículo	20	115.349	115.349
		192.113	190.180
Menos:			
Depreciación acumulada		(142.055)	(128.806)
		50.058	61.374

Movimiento del año:

	2010	2009
Saldo al 1ro. de Enero	61.374	60.549
Adiciones, netas	2.010	11.699
Ajustes de activo fijo	-	(150)
Depreciación	(13.326)	(10.724)
Saldo al 31 de Diciembre	50.058	61.374

NOTA 7 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponden a préstamos con una institución financiera local, para financiar capital de trabajo con vencimiento en Marzo y Agosto del 2011, con un interés anual del 11,83% (Año 2009 – 11,82% y 11,83%).

NOTA 8 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – IMPUESTOS Y RETENCIONES

Composición:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto al valor agregado (1)	9.232	15.781
Retención en la fuente del impuesto a la renta (2)	930	2.873
Retención en la fuente del impuesto al valor agregado (2)	<u>1.152</u>	<u>6.723</u>
	<u>11.314</u>	<u>25.376</u>

(1) Corresponde al importe generado por facturas de ventas emitidas a Clientes en el mes de Diciembre del 2010. Dichos montos fueron liquidados en Enero del 2011.

(2) Representa las retenciones efectuadas a Proveedores por esos conceptos en Diciembre del 2010. Dichos montos fueron cancelados en Enero del 2011.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal –

A la fecha de emisión de estos estados financieros (23 de Mayo del 2011), la Compañía ha sido fiscalizada hasta el año 2004, sobre lo cual las Autoridades tributarias no han emitido aún resoluciones al respecto.

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con su obligación de presentar su declaración de impuestos. Los años 2007 a 2010 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

La Compañía considera que no existen partidas significativas que afecten la determinación de la utilidad gravable para el cálculo del impuesto la renta al 31 de Diciembre del 2010.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Anticipo de Impuesto a la renta –

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2010, la Compañía no realizó pago del anticipo de Impuesto a la renta debido a que las retenciones en la fuente del impuesto a la renta del año 2009 fueron superiores al Impuesto a la renta causado de ese año.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas –

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Precio de transferencia –

De conformidad con disposiciones legales vigentes a partir del año 2006, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$1.000.000, están obligados a presentar los anexos de Precios de Transferencia y si exceden a US\$4.000.000 presentar un estudio que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. La Compañía no califica para preparar este estudio.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción –

Con fecha 29 de Diciembre del 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios lo siguiente:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Para las nuevas sociedades, exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito de la Compañía comprende 160.000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

NOTA 11 - SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
ACTIVOS		
Documentos y cuentas por cobrar		
Compañías relacionadas (1)		
Cega International Traders S.A.	2.196	164
Cegalimentos	3.300	2.723
Cegaalimentos S.A.	-	578
Cegapuertos	8.148	8.148
Tacrín S.A.	3.888	1.068
Cegamarketing S.A.	2.000	2.000
	<u>19.532</u>	<u>14.681</u>
Accionistas y partes relacionadas (1)		
Ing. Eduardo Moreno	6.719	6.719
Paul Cevallos	853	853
	<u>7.572</u>	<u>7.572</u>
	<u>27.104</u>	<u>22.253</u>

(Continúa en página siguiente)

NOTA 11 – SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
PASIVOS		
PASIVOS A LARGO PLAZO		
Documentos y cuentas por pagar		
Compañías relacionadas (2)		
Agrícola María Cecilia S.A.	1.190	1.190
Cega Internacional Traders S.A.	103	53
	<u>1.293</u>	<u>1.243</u>
Accionistas y partes relacionadas (3)		
Carmen Cevallos	148.385	148.385
Bertha Cevallos	12.036	25.759
Galo Cevallos Fajardo	108.223	57.251
Beatriz Durán	775	775
Carmen Durán	-	61
	<u>269.419</u>	<u>232.231</u>
	<u>270.712</u>	<u>233.474</u>

(1) Corresponden a préstamos efectuados a dichos Accionistas y partes relacionadas.

(2) Representan pagos a proveedores realizados por cuenta de la Compañía.

(3) Corresponden principalmente a pagos efectuados por los Accionistas para realizar importaciones de materias primas por cuenta de la Compañía en años anteriores.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías y partes relacionadas no devengan intereses y, excepto por lo expuesto en el numeral (3) anterior, no tienen plazos definidos de cobro y/o pagos, pero se estiman cobrar y/o pagar en el corto plazo.

Durante el año 2010 y 2009 no se efectuaron transacciones con compañías y partes relacionadas, que representan ingreso o gastos para la Compañía.

NOTA 12 - EVENTOS SUBSECUENTES

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01.01 de fecha 12 de Enero del 2011 emite las características para considerar una empresa como PYMES, por lo tanto las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones están obligadas a la aplicación de la NIIF para PYMES:

(Continúa en página siguiente)

NOTA 12 – EVENTOS SUBSECUENTES
(Continuación)

- a) Activos totales inferiores a US\$4.000.000;
- b) Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales inferior a US\$5.000.000; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición. Debido a lo anterior la Compañía califica como PYMES para efectos de la NIIF.

Excepto por lo comentado anteriormente, entre el 31 de Diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (23 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.

* * * *