

# FATOSLA C.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

## ÍNDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



## ABREVIATURAS USADAS:

US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

NEC - Norma Ecuatoriana de Contabilidad



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

4 de febrero del 2011

A los Accionistas de FATOSLA C.A.

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de FATOSLA C.A., al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)****Opinión**

En nuestra opinión los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FATOSLA C.A., al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**Énfasis en Asunto**

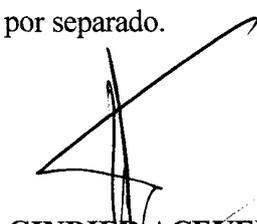
Tal como se indica en la nota 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados y llevados de acuerdo a Normas Ecuatoriana de Contabilidad NEC, la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 emitida el 20 de noviembre del 2008 (ver Nota 16), estableció la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. De acuerdo al cronograma de aplicación, Fatosla C.A. debe preparar sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2011.

**Informe sobre otros requisitos legales y normativos**

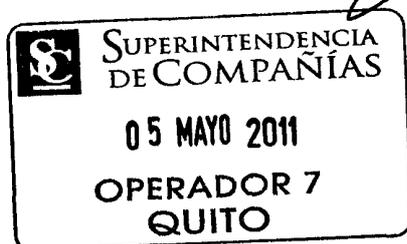
Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2010, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia  
de Compañías SC-RNAE-223



**GINDIER ACEVEDO A.**  
Socio - Director  
Licencia profesional  
Nº. 21402



**FATOSLA C.A.****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVO</b>	<b><u>Referencia</u> <u>a Notas</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2009</u></b>
<b><u>ACTIVO CORRIENTE:</u></b>			
Caja y Bancos		947.684	396.179
Cuentas por cobrar:			
Clientes	3	2.060.492	1.700.457
Impuestos anticipados	5	309.469	846.144
Anticipo a proveedores		176.406	153.166
Otras		16.460	863
		2.562.827	2.700.630
Menos: Provisión para cuentas dudosas	10	(39.941)	(20.285)
Cuentas por cobrar, netas		2.522.886	2.680.345
Inventarios	4	4.567.446	3.193.316
Total activo corriente		8.038.016	6.269.840
Propiedad, equipos y vehículos	6	553.944	528.964
Inversiones en acciones	7	58.701	123.671
Total activos		8.650.661	6.922.475

Las notas adjuntas de la 1 a la 18, forman parte integral de los estados financieros

**FATOSLA C.A.**

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

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<u>PASIVO CORRIENTE:</u>			
Obligaciones bancarias	8	1.608.586	1.039.143
Porción corriente obligaciones bancarias a largo plazo		-	26.086
		-----	-----
Total obligaciones bancarias		1.608.586	1.065.229
		-----	-----
Cuentas por Pagar :			
Proveedores		1.842.569	1.537.337
Accionista	9	2.340.462	1.520.238
Impuestos	5	163.176	126.065
Intereses por pagar		-	15.607
Anticipo de clientes		480.275	901.734
Préstamos de terceros		55.500	-
Otras		970	30.104
		-----	-----
Total cuentas por pagar		4.882.952	4.131.085
		-----	-----
Prestaciones y beneficios sociales	10	128.605	126.331
		-----	-----
Total pasivo corriente		6.620.143	5.322.645
		-----	-----
Total pasivos		6.620.143	5.322.645
		-----	-----
Patrimonio, estado adjunto		2.030.518	1.599.830
		-----	-----
Total pasivos y patrimonio		8.650.661	6.922.475
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 18, forman parte integral de los estados financieros

**FATOSLA C.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas		14.584.682	17.821.806
Costos de Ventas		(11.484.007)	(13.303.671)
	Utilidad bruta en ventas	3.100.675	4.518.135
Gastos de administración	12	(1.132.510)	(997.413)
Gastos de ventas	12	(1.395.436)	(2.450.877)
	Utilidad Operacional	572.729	1.069.845
Otros ingresos (egresos):			
Intereses ganados		139.695	131.537
Intereses y comisiones bancarias		(122.170)	(315.572)
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional		57.501	(176.329)
Utilidad (pérdida) en venta de activo fijo		714	(2.751)
Otros ingresos, neto		66.182	77.060
	Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta	714.651	783.790
Participación trabajadores	15	(107.198)	(117.569)
Impuesto a la renta	15 y 17	(176.765)	(238.015)
	Utilidad neta del ejercicio	430.688	428.206

Las notas adjuntas de la 1 a la 18, forman parte integral de los estados financieros

**FATOSLA C.A.****ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Aporte para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2009	300.000	850.000	21.623	173.065	1.344.688
Dividendos declarados	-	-	-	(173.064)	(173.064)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	428.206	428.206
Apropiación de reserva legal 2009	-	-	42.821	(42.821)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2009	300.000	850.000	64.444	385.386	1.599.830
Utilidad del ejercicio	-	-	-	430.688	430.688
Apropiación de reserva legal 2010	-	-	43.069	(43.069)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	300.000	850.000	107.513	773.005	2.030.518

Las notas adjuntas de la 1 a la 18, forman parte integral de los estados financieros

**FATOSLA C.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de operación:</b>		
Utilidad neta del ejercicio	430.688	428.206
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones de activo fijo	42.122	48.430
Provisión para cuentas dudosas	19.656	15.621
Baja de activos fijos	15.758	3.302
Utilidad en venta de activos fijos	(714)	-
Pérdida en venta de activos fijos	-	2.750
Ajustes originados en valoración de inversiones al valor patrimonial proporcional	64.970	176.329
Cambios en activos y pasivos de operaciones		
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar	137.803	(576.114)
Uso de la provisión para cuentas incobrables	-	(4.960)
(Incremento) disminución en inventarios	(1.374.130)	1.701.484
Incremento (disminución) en cuentas por pagar	751.867	(525.080)
Incremento en beneficios sociales	2.274	61.091
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	(340.394)	902.853
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	90.294	1.331.059
	-----	-----

Las notas adjuntas de la 1 a la 18, forman parte integral de los estados financieros

**FATOSLA C.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de inversión:</b>		
Adquisición de activos fijos	(82.860)	(111.351)
Producto de la venta de activos fijos	714	66.915
Adquisición de inversiones en acciones	-	(300.000)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(82.146)	(344.436)
	-----	-----
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias	569.443	(939.765)
Disminución de obligaciones bancarias de largo plazo	(26.086)	(66.324)
Dividendos declarados	-	(173.064)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	543.357	(1.179.153)
	-----	-----
Incremento (disminución) neta del efectivo	551.505	(192.530)
	-----	-----
Efectivo al inicio del año	396.179	588.709
	-----	-----
Efectivo al final del año	947.684	396.179
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 18, forman parte integral de los estados financieros

## **FATOSLA C.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009  
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

### NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas, en el año 2001. Su actividad principal es la importación, distribución, compra, venta y comercialización de toda clase de vehículos automotores, equipos pesados y camineros y sus partes y repuestos.

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

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), (Ver adicionalmente Nota 16) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la evaluación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

#### a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

Según lo establecido en la Resolución No. 03.Q.IC1.002 de la Superintendencia de Compañías y la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 19 se requiere la preparación de estados financieros consolidados con los de sus subsidiarias en las cuales se mantienen participación accionaria significativa. Fatosla C.A., al 31 de diciembre del 2010 no presenta estados financieros consolidados con su empresa subsidiaria Shepard S.A., debido a que considera que el efecto de este asunto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto, esto es el 0.67% del activo de Fatosla C.A.

Las normas vigentes no prevén que los accionistas adopten decisiones de tipo legal y/o societario con base en estados financieros consolidados.

#### b. Inventarios

Los inventarios, excepto los inventarios en tránsito, se valoran al costo específico por unidad para vehículos, equipos pesados y camineros y por el método promedio para repuestos, que no excede al valor de mercado.

Los inventarios en tránsito, incluyen el costo de las facturas de los proveedores, más otros cargos relacionados con las importaciones.

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

c. Propiedad, equipos y vehículos

Se muestran al costo de adquisición, excepto terrenos que se presentan al valor de mercado. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 6).

d. Provisión para cuentas de dudoso cobro

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

e. Inversiones en acciones

Las inversiones en sociedades en las cuales se tiene una participación mayor al 20% e influencia significativa se valoran por el método de participación. Cualquier variación, que no sea de carácter temporal (sea positiva o negativa), entre el costo de adquisición y el valor patrimonial proporcional certificado por la compañía receptora de la inversión, se registra en los resultados del ejercicio. (Véase nota 7).

Los dividendos en efectivo son reducciones de la inversión correspondiente cuando se reciben o son declarados por la compañía emisora.

f. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento del despacho de la mercadería.

g. Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a resultados del ejercicio correspondiente. (Véase Nota 17).

h. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 25% sobre la utilidad gravable. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase Nota 15 y 17).

## NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta los vencimientos de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2010</u> <u>US\$</u>	<u>2009</u> <u>US\$</u>
Corriente	1.405.376	1.282.351
	-----	-----
<u>Vencido de:</u>		
0 - 30 días	85.219	231.112
31 - 60 días	71.526	77.748
61 - 90 días	97.492	21.435
Más de 90 días	400.879 (1)	87.811
	-----	-----
	655.116	418.106
	-----	-----
Total cartera	2.060.492	1.700.457
	=====	=====

- (1) Cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre del 2010, incluye cuentas de años anteriores por US\$ 65.727 (US\$ 41.386 en el 2009), de las cuales Fatosla C.A. está realizando directamente las gestiones de cobro. De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para cuentas incobrables por US\$ 39.941.

## NOTA 4 - INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2010</u> <u>US\$</u>	<u>2009</u> <u>US\$</u>
Maquinaria y equipo caminero	869.032	576.779
Vehículos	1.280.515	536.147
Repuestos, accesorios, partes y piezas	774.459	638.565
	-----	-----
	2.924.006	1.751.491
Importaciones en tránsito	1.643.440 (1)	1.441.825
	-----	-----
	4.567.446	3.193.316
	=====	=====

- (1) Corresponde a los anticipos entregados a los proveedores del exterior para la importación de maquinaria pesada, principalmente de excavadoras, montacargas, moto-niveladoras, cargadoras, y vehículos híbridos, las cuales se liquidarán en el primer trimestre del año 2011.

## NOTA 5 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2010</u> <u>US\$</u>	<u>2009</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTO ANTICIPADOS</u>		
Impuesto al valor agregado - crédito tributario	309.469 (1)	776.151
Retenciones en la fuente año 2007	-	5.655
Retenciones en la fuente año 2009	-	4.036
Notas de Crédito	-	60.302
	<u>309.469</u>	<u>846.144</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
Retenciones de IVA	49.914	64.777
Retenciones en fuente	63.784	61.288
Impuesto a la renta	49.478	-
	<u>163.176</u>	<u>126.065</u>

(1) Corresponde al Impuesto al Valor Agregado, pagado por la compañía principalmente por las importaciones de maquinarias, repuestos, y compras locales de vehículos.

## NOTA 6 - PROPIEDAD, EQUIPOS Y VEHICULOS

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, equipos y vehículos durante los años 2009 Y 2010:

	Saldo al 1 de <u>enero</u> del 2009	Adiciones	Retiros y bajas	Saldo al 1 de <u>diciembre</u> del 2009	Adiciones	Retiros y bajas	Saldo al 31 de <u>diciembre</u> del 2010	Tasa anual de <u>Depreciación %</u>
Instalaciones	5.595	-	-	5.595	-	-	5.595	10
Muebles y Enseres	14.181	550	-	14.731	-	-	14.731	10
Equipo de oficina	5.330	874	-	6.204	1.502	-	7.706	10
Equipo de computación	17.230	4.781	-	22.011	10.613	-	32.624	33
Herramientas	6.703	58	-	6.761	-	-	6.761	20
Vehículos	178.700	105.088	(88.725)	195.063	70.745	(24.998)	240.810	20
	<u>227.739</u>	<u>111.351</u>	<u>(88.725)</u>	<u>250.365</u>	<u>82.860</u>	<u>(24.998)</u>	<u>308.227</u>	
Menos: Depreciación Acumulada	<u>(51.311)</u>	<u>(48.430)</u>	<u>19.060</u>	<u>(80.681)</u>	<u>(42.122)</u>	<u>9.240</u>	<u>(113.563)</u>	
	<u>176.428</u>	<u>62.921</u>	<u>(69.665)</u>	<u>169.684</u>	<u>40.738</u>	<u>(15.758)</u>	<u>194.664</u>	
Terrenos	359.280	-	-	359.280	-	-	359.280	-
Construcciones en curso	3.302	-	(3.302)	-	-	-	-	-
	<u>539.010</u>	<u>62.921</u>	<u>(72.967)</u>	<u>528.964</u>	<u>40.738</u>	<u>(15.758)</u>	<u>553.944</u>	

Al 31 de diciembre del 2010, existe hipoteca abierta sobre el terreno de la compañía, otorgada en garantía de las obligaciones bancarias (Véase Nota 8).

## NOTA 7 - INVERSIONES EN SOCIEDADES

Las inversiones en sociedades al 31 de diciembre del 2010, comprenden:

<u>Compañía</u>	<u>Porcentaje de participación</u> %	<u>Valor Nominal</u> US\$	<u>Valor patrimonial proporcional</u> US\$	<u>Valor en Libros</u> US\$
Shepard S.A.	100%	800	58.701	<u>58.701</u>

A continuación se presenta el movimiento de inversiones durante los años 2010 y 2009:

	<u>2010</u> US\$	<u>2009</u> US\$
Saldo Inicial al 1 de enero	123.671	300.000
(-) Dividendos declarados	(122.471)	-
(+/-) Ajuste de inversiones en sociedades a su valor patrimonial proporcional	57.501	(176.329)
Saldo final al 31 de diciembre	<u>58.701</u>	<u>123.671</u>

Un resumen de los estados financieros de la subsidiaria Shepard S.A. al 31 de diciembre del 2010, se muestran a continuación:

	<u>US\$</u>
Total activos	220.122
Total pasivos	(161.421)
Patrimonio de accionistas	<u>58.701</u>
Ventas	216.900
Costos y gastos	(159.399)
Utilidad neta	<u>57.501</u>
El patrimonio de los accionistas comprende:	
Capital	800
Reserva Legal	400
Utilidad del ejercicio	57.501
Total patrimonio	<u>58.701</u>

## NOTA 8 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Las obligaciones bancarias de corto plazo al 31 de diciembre del 2010, comprenden:

- Obligación adquirida con el Banco del Pacífico por US\$ 824.365, a 180 días plazo, con vencimiento final en junio del 2011, a una tasa de interés del 9,15% anual. (1)
- Cartas de crédito utilizadas del Banco del Pacífico a la vista de 180 días plazo, sobre embarques de maquinaria pesada por US\$ 784.221. Estas cartas de crédito están garantizadas sobre hipoteca abierta del terreno propiedad de la compañía.

(1) Préstamos garantizados con hipoteca abierta del terreno de propiedad de la compañía.

## NOTA 9 - ACCIONISTAS Y PERSONAS RELACIONADAS

Representa el saldo por pagar sobre préstamos otorgados a Fatosla C.A. por sus accionistas y personas relacionadas, recibidos para el financiamiento de capital de trabajo:

### Accionistas:

	<u>2010</u> <u>US\$</u>	<u>2009</u> <u>US\$</u>
Fabricio Toscano Lara	1.202.674	981.051
Yolanda Arellano Lara	204.625	82.477
Anggelo Toscano Arellano	179.701	90.727
Fabricio Toscano Arellano	189.681	203.144
	<u>1.776.681</u>	<u>1.357.399</u>

### Personas Relacionadas:

Alexis Toscano Lara	327.824	59.500
Roberto Toscano Lara	37.914	37.914
María Isabel Lara	44.908	-
Walter Toscano	87.710	-
Lorena Toscano Lara	65.425	65.425
	<u>563.781</u>	<u>162.839</u>
Total	<u>2.340.462</u> (1)	<u>1.520.238</u>

(1) Préstamos obtenidos para capital de trabajo, pagaderos en dividendos mensuales a una tasa de interés del 6% anual, y con vencimientos finales en diciembre del 2011.

#### NOTA 10 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2010:

	<u>Saldos al 1</u> <u>de enero</u> <u>US\$</u>	<u>Incremento</u> <u>US\$</u>	<u>Pagos y/o</u> <u>Utilizaciones</u> <u>US\$</u>	<u>Saldos al 31</u> <u>de diciembre</u> <u>US\$</u>
<u>Corriente</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	126.331	196.948	(194.674)	128.605
Provisión para cuentas dudosas	20.285	19.656	-	39.941

(1) Incluye fondos de reserva, décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones, aportes al I.E.S.S. y participación de los trabajadores en las utilidades.

#### NOTA 11 - ARRENDAMIENTO MERCANTIL

Para realizar sus operaciones la compañía mantiene en arrendamiento con opción de compra el inmueble (casa y terreno) ubicado en la Av. 10 de agosto, parroquia Benalcázar de la ciudad de Quito, para única y exclusivamente instalaciones de la empresa y las operaciones normales del negocio.

Durante el año 2010 se ha registrado en los resultados del ejercicio el valor de US\$ 97.425 (US\$ 106.591 durante el año 2009), correspondiente al pago de alcuotas sobre el contrato de arrendamiento mercantil, quedando pendiente de cancelar hasta el año 2016 el valor de US \$ 535.297.

#### NOTA 12 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas por los años 2010 y 2009 se encuentran distribuidos principalmente en los siguientes rubros:

<u>Administración</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sueldos y bonificaciones	232.159	161.531
Beneficios sociales	106.271	100.422
Depreciaciones	42.122	48.430
Servicios básicos	29.240	28.798
Seguridad y vigilancia	27.112	21.102
Impuestos y contribuciones	14.009	20.016
Honorarios profesionales	286.639	200.095
mantenimiento oficinas	154.148	138.670
Arrendamiento mercantil	97.425	106.591
Notarias y legalizaciones	5.502	17.167
Suministros y materiales	25.525	5.116
otros gastos	112.358	149.475
	<u>1.132.510</u>	<u>997.413</u>

NOTA 12 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS  
(Continuación)

<u>Ventas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Comisiones	673.344	1,276.441
Mantenimiento oficinas	230.532	439.820
Publicidad	60.538	319.817
Fletes	64.538	111.590
Importaciones varias	31.372	20.587
Combustibles y lubricantes	23.347	16.810
Gastos de viaje	85.494	97.069
Ferías	13.235	13.547
Seguros	73.429	82.563
Provisión cuentas incobrables	19.657	15.621
otros gastos	119.950	57.012
	-----	-----
	<u>1.395.436</u>	<u>2.450.877</u>

NOTA 13 - CAPITAL SUSCRITO

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2010, se encuentra representado por 300.000 acciones de valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

La utilidad neta por acción correspondiente al año 2010 es de US\$ 1,44 (US\$ 1,42 durante el año 2009)

NOTA 14 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad anual a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva puede ser utilizada para incrementar el capital o para absorber pérdidas.

El saldo de reserva legal al 31 de diciembre del 2010 incluye US \$ 43.069 de apropiación efectuada a esa fecha, correspondiente a las utilidades del ejercicio 2010.

NOTA 15 - REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1.) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

NOTA 15 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

En el año 2007, se publica la ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, y el 23 de diciembre del 2009, se publica en el registro Oficial No. 94 la Ley Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para La Equidad Tributaria del Ecuador, entre los aspectos que se menciona, establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que incrementen la productividad, y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

2.) La Ley reformatoria para la equidad tributaria adicionalmente establece como beneficios tributarios para determinar la base imponible del impuesto a la renta:

- a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
- b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos.

3.) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta. Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, dependiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

4.) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan:

NOTA 15 - REFORMAS TRIBUTARIAS  
(Continuación)

- Reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
  - Dedución para el cálculo del Impuesto a la Renta de la compensación adicional para el pago del salario digno.; la Compensación Económica es de carácter temporal, pagada como aporte obligatorio hasta alcanzar el Salario Digno, esta Compensación Económica no será parte integrante de la remuneración, no constituye ingreso gravable para el régimen de seguro social, ni para el I.R. del trabajador; y, constituye gasto deducible para el empleador (Art. 10 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno);
  - Deduciones adicionales para el cálculo del Impuesto a la Renta, como mecanismos para incentivar la mejora de productividad, innovación y para la producción ecoeficiente (uso de tecnologías ambientalmente limpias y de energías alternativas no contaminantes y de bajo impacto).
  - Son deducibles los pagos de intereses pagados al exterior por concepto de créditos concedidos por instituciones financieras internacionales, siempre que los intereses no excedan las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Banco Central del Ecuador, el crédito se haya registrado en el Banco Central del Ecuador; y el crédito lo otorgue una institución financiera no domiciliada en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición; no es necesario aplicar retención en la fuente del 25%.
  - Exoneración del anticipo al Impuesto a la Renta por 5 años para toda inversión nueva (flujo de recursos destinados a incrementar el acervo de capital de la economía, mediante una inversión efectiva en activos productivos, permitiendo un mayor nivel de producción de bienes y servicios).
  - Exoneración del impuesto a la salida de divisas sobre pagos al exterior por créditos externos, cuando hayan sido otorgados por instituciones financieras no domiciliadas en Paraísos Fiscales, y no relacionadas; que tengan un plazo mayor a un año; y, que la tasa de interés sea menor a la activa referencial autorizada por el Banco Central del Ecuador.
  - Para las empresas que desarrollen nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas que contraten a trabajadores residentes en dichas zonas, la deducción será del 100% adicional del costo de contratación de nuevos trabajadores, por un período de 5 años.
-

NOTA 16 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA  
"NIIF"

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías, dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, serán de aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías y estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. De acuerdo a dicho cronograma Fatosla C.A. debe preparar sus estados financieros en base a NIIF a partir del 1 de enero del 2011 y se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto la compañía debió elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del ejercicio económico 2010.

Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de Fatosla C.A., son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC., las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

”

NOTA 17- IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACIÓN DE LOS  
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por los años 2010 y 2009:

	2010		2009	
	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>	<u>Participación de Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la Renta</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores	714.651	714.651	783.790	783.790
Base para participación a trabajadores	714.651		783.790	
15% participación de trabajadores	107.198	(107.198)	117.569	(117.569)
Más – Gastos no deducibles		148.484 (1)		285.840
Menos – Rentas exentas, netas		(48.875)		-
Base para impuesto a la renta		707.062		952.061
25% de Impuesto a la renta		176.765		238.015

(1) Durante el año 2010, se consideraron los siguientes gastos no deducibles: retenciones en fuente de impuesto a la renta del año 2006 no devueltas por US\$ 38.764; gastos de importación por US\$ 25.050 y gastos de viaje por US\$ 5.087, no sustentados en comprobantes de venta y otros valores no reconocidos por el SRI por US\$ 79.583

**NOTA 18 - EVENTOS SUBSIGUIENTES**

Adicional a lo mencionado anteriormente, hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.