

Advisory & Consulting Auditores



STOCK HOMERO CISNEROS CIA. LTDA.  
INFORME DE AUDITORIA  
Al 31 de diciembre de 2011

# 10016

749

# Advisory & Consulting Auditores



**STOCK HOMERO CISNEROS CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
Al 31 de diciembre de 2011**

## **INDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

## **Abreviaturas usadas**

USD Dólares estadounidenses

NIA Normas Internacionales de Auditoría

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Señores Socios de  
STOCK HOMERO CISNEROS CÍA. LTDA.**

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

1. Hemos auditado el balance general adjunto de STOCK HOMERO CISNEROS CÍA. LTDA., al 31 de diciembre de 2011, y el correspondiente estado de resultados, evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

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

2. La Gerencia General es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: 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**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 4, nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas 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, basándose en pruebas selectivas, 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 representación 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 la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y lo razonable de las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

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

### Limitación en el Alcance

4. Esta fue nuestra primera auditoría a los estados financieros de STOCK HOMERO CISNEROS CÍA. LTDA., en razón de que la compañía, para el año 2010 no tenía la obligación de auditoría externa conforme el Art. 1 literal c) de la Resolución No. 02.Q.ICI.0012 de la Superintendencia de Compañías, y el alcance de nuestro examen no fue suficiente con relación a los estados financieros del año anterior, que nos permita determinar si los principios de contabilidad fueron aplicados de manera uniforme. Las cifras presentadas para el año 2010 son solamente para efectos comparativos.
5. Con fecha 31 de diciembre de 2010 se otorga la escritura pública de venta y transferencia de activos y pasivos, en la Notaría Décimo Séptima, por el Ing. Homero Cisneros a favor de Stock Homero Cisneros Cía. Ltda., donde se establece un saldo a pagar a favor del Ing. Homero Cisneros por USD 99.190, que correspondería al balance del negocio comercial del Ing. Homero Cisneros al 30 de noviembre de 2010. Posteriormente, la compañía registra con asiento de diario 161 del 31 de diciembre de 2010 un valor por pagar al Ing. Homero Cisneros por USD 73.361, que correspondería al balance del negocio comercial del Ing. Homero Cisneros al 31 de diciembre de 2010.

### Opinión con Limitación en el Alcance

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado como necesarios si no hubiera la limitación mencionada en el párrafo 4 y los efectos del asunto indicado en el párrafo 5, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de STOCK HOMERO CISNEROS CÍAL. LTDA., al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### Énfasis en asuntos

7. Con fecha 31 de diciembre de 2008, mediante Resolución N0. 08.G.DSC-010, publicada en el R.O. No. 498, la Superintendencia de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, conforme al cronograma establecido en dicha resolución, para registro, preparación y presentación de los estados financieros. La compañía para el año 2011 preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

Abril 12, 2012

*advisory & consulting*  
*Audidores*

Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías SC-RNAE-749



Ing. Rodrigo CEVALLOS

**STOCK HOMERO CISNEROS CÍA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE**

(expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y sus equivalentes		30,148	10,192
Cuentas por cobrar clientes	3	1,370,759	1,255,514
Inventarios	4	49,379	41,704
Impuestos anticipados	5 y 12	32,228	3,672
Gastos anticipados		5,501	0
Otros activos corrientes		0	
<b>Total</b>		<b>1,488,015</b>	<b>1,311,082</b>
<b>BIENES DE USO:</b>	6	107,687	122,530
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>1,595,702</b>	<b>1,433,612</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Proveedores	7	1,155,777	1,001,978
Obligaciones instituciones financieras	8	149,159	73,321
Impuestos por pagar	9 y 12	25,613	41,082
Obligaciones IESS		4,762	4,457
Beneficios sociales acumulados	10 y 12	30,912	61,099
Otras cuentas por pagar	11	104,407	133,883
<b>Total</b>		<b>1,470,630</b>	<b>1,315,820</b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>	8	14,857	27,283
<b>PATRIMONIO</b> (ver estado adjunto)		110,215	90,509
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1,595,702</b>	<b>1,433,612</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

**STOCK HOMERO CISNEROS CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
COMPARATIVO**

**AL 31 DE DICIEMBRE**

**(expresado en dólares estadounidenses)**

	NOTAS	2011	2010
Ingresos por ventas		6,167,784	3,159,352
Costo de ventas		(5,597,792)	(2,847,472)
<b>Utilidad en ventas</b>		<b>569,992</b>	<b>311,880</b>
<b>GASTOS</b>			
Gastos de personal		(313,653)	(121,969)
Servicios de terceros		(34,133)	(2,185)
Servicios públicos		(966)	(3,122)
Suministros y materiales		(3,141)	(1,239)
Impuestos y contribuciones		(9,103)	
Mantenimiento		(10,151)	(4,137)
Seguros		(9,398)	(263)
Provisión cuentas incobrables		(1,164)	(12,690)
Provisión desahucio			(138)
Depreciaciones y amortizaciones		(30,616)	(2,454)
<b>Total</b>		<b>(412,325)</b>	<b>(148,197)</b>
<b>OTROS INGRESOS Y (GASTOS)</b>			
Otros ingresos		13,020	5,801
Gastos financieros, neto		(24,625)	(1,451)
Otros (gastos)		(12,436)	(27,627)
<b>Total</b>		<b>(24,041)</b>	<b>(23,277)</b>
<hr/>			
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		<b>133,626</b>	<b>140,406</b>
15% Participación a trabajadores	12	(20,044)	(21,061)
24% y 25% Impuesto a la renta	12	(28,843)	(29,836)
<b>Utilidad neta</b>		<b>84,739</b>	<b>89,509</b>
<hr/>			
<b>Utilidad neta por acción</b>		<b>85</b>	<b>90</b>
<hr/>			
<b>Promedio ponderado del número de acciones en circulación</b>		<b>1,000</b>	<b>1,000</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

**STOCK HOMERO CISNEROS CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE**

**(expresado en dólares estadounidenses)**

	<b>Capital</b>	<b>Reserva</b>	<b>Utilidades</b>	
	<b>Social</b>	<b>Legal</b>	<b>Retenidas</b>	<b>Total</b>
<b>Diciembre 31, 2009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Constitución de la compañía	1,000			1,000
Utilidad del ejercicio			89,509	89,509
<b>Diciembre 31, 2010</b>	<b>1,000</b>	<b>0</b>	<b>89,509</b>	<b>90,509</b>
Aumento capital	20,000			20,000
Constitución de reserva		4,476	(4,476)	0
Reparto de dividendos			(85,033)	(85,033)
Utilidad del ejercicio			84,739	84,739
<b>Diciembre 31, 2011</b>	<b>21,000</b>	<b>4,476</b>	<b>84,739</b>	<b>110,215</b>

**Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros**

**STOCK HOMERO CISNEROS CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE**

**(expresado en dólares estadounidenses)**

<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Efectivo recibido de clientes	6,051,375	1,891,148
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,918,027)	(1,990,008)
Participación a trabajadores	(21,061)	
Impuesto a la renta	(29,836)	
Intereses pagados	(24,625)	(1,451)
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>57,826</b>	<b>(100,311)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Pago por compra de vehículos, equipos, muebles y enseres	(25,753)	
Recibido por venta de vehículos, equipos, muebles y enseres	18,980	
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(6,773)</b>	<b>0</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo recibido por préstamos instituciones financieras	75,838	73,321
Efectivo (pagado) recibido por préstamos a terceros	(41,902)	36,182
Efectivo (pagado) por dividendos accionistas	(85,033)	
Efectivo recibido por aumento de capital	20,000	1,000
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(31,097)</b>	<b>110,503</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO</b>	<b>19,956</b>	<b>10,192</b>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>10,192</b>	
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>30,148</b>	<b>10,192</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

**STOCK HOMERO CISNEROS CÍA. LTDA.**

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO  
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
AL 31 DE DICIEMBRE**

**(expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>84,739</b>	<b>89,509</b>
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Provisión cuentas incobrables	1,164	12,690
Provisión desahucio		138
Depreciación	30,616	2,454
Venta vehículo	(9,000)	
Provisión para participación a trabajadores	20,044	21,061
Provisión impuesto a la renta	28,843	29,836
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS</b>		
(Aumento) en documentos y cuentas por cobrar	(116,409)	(1,268,204)
(Aumento) en inventarios	(7,675)	(41,704)
(Aumento) en impuestos anticipados	(28,556)	(3,672)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(5,501)	
Aumento en cuentas por pagar	153,799	1,001,978
(Disminución) en impuestos por pagar	(44,312)	11,246
(Disminución) en obligaciones con trabajadores	(49,926)	44,357
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b>57,826</b>	<b>(100,311)</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de los estados financieros

**STOCK HOMERO CISNEROS CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**NOTA 1.- OPERACIONES**

La Compañía fue constituida en el Ecuador mediante escritura pública, inscrita en el Registro Mercantil el 12 de marzo de 2010.

El objetivo social principal de la Compañía es la comercialización, distribución, adquisición, venta, importación y exportación de todo tipo de materiales de construcción, acabados de la construcción, y muebles en general; así como artículos de ferretería y productos relacionados. El plazo de duración de la compañía es de 50 años contados a partir de la inscripción en el Registro Mercantil.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS**

**a) Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se exprese lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de los 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 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) Cuentas por cobrar**

Se muestran al costo histórico y corresponde a cuentas por cobrar corrientes y de vencimientos de corto plazo por venta de productos a clientes.

**c) Inventarios**

Los inventarios de materiales de construcción, especialmente hierro, se registran a su costo de importación o compra local. Los inventarios así registrados no exceden su valor de reposición.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS**  
(Continuación)

**d) Bienes de uso**

Se muestran al costo histórico menos su depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los artículos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes el momento que se produce y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

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

**e) Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 24% 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.

**f) Participación de los empleados en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer 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.

### NOTA 3. – CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

La siguiente es la composición de cuentas por cobrar clientes al 31 de diciembre:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bueno Castro Cía. Ltda.	675,707	325,373
CR Constructora	33,071	
Ing. Santiago Loaiza	32,523	
Ing. Fernando Jácome Granja	43,086	
Ing. Wilson Chiriboga	21,859	
Consortio Alfa	15,657	
Consortio Prisma	45,833	
Consortio RM		110,947
Constructora Hidrobo Estrada	51,280	
CR Constructora (Boreal)	21,361	151,150
Nacional de Pavimentos Padko		273,618
Ings. Arroyo Gallo Constructora		110,229
Arroyo Otoyá - Jorge Gallo	158,776	
Otras Menores	286,261	297,688
Provisión cuentas incobrables	(14,655)	(13,491)
<b>Total</b>	<b><u>1,370,759</u></b>	<b><u>1,255,514</u></b>

#### MOVIMIENTOS:

Saldo al inicio	(13,491)	(801)
Cargo a resultados ejercicio	(1,164)	(12,690)
Saldo al cierre	<b><u>(14,655)</u></b>	<b><u>(13,491)</u></b>

### NOTA 4. – INVENTARIOS

La siguiente es la composición de inventarios al 31 de diciembre:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Hierro corrugado	45,692	36,959
Mallas	599	
Alambres	2,703	2,455
Clavos	105	30
Varios	279	2,260
<b>Total</b>	<b><u>49,379</u></b>	<b><u>41,704</u></b>

## NOTA 5. – IMPUESTOS ANTICIPADOS

La siguiente es la composición de impuestos anticipados al 31 de diciembre:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
1% retenciones en la fuente clientes	61,071	3,672
Aplicación Impuesto a la renta (1)	(28,843)	
<b>Total</b>	<b><u>32,228</u></b>	<b><u>3,672</u></b>

(1) En el año 2011, la compañía compensó el Impuesto a la renta causado con las retenciones en la fuente del ejercicio.

## NOTA 6. – BIENES DE USO

La siguiente es la composición de bienes de uso al 31 de diciembre:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa anual de Depreciación %</u>
Vehículos	135,973	129,962	20%
Muebles y Enseres	9,220	9,925	10%
Equipos de oficina	1,138	1,138	10%
Equipo de computación	9,758	9,758	33%
Otros equipos	235	73	10%
Otros activos fijos	1,092	1,092	10%
	<b>157,416</b>	<b>151,948</b>	
Depreciación acumulada	(49,729)	(29,418)	
<b>Total</b>	<b><u>107,687</u></b>	<b><u>122,530</u></b>	

### MOVIMIENTOS:

<b>Saldo al inicio</b>	<b>122,530</b>	
Adiciones netas	25,752	124,984
Venta de activos	(9,979)	
Depreciación	(30,616)	(2,454)
<b>Saldo al cierre</b>	<b><u>107,687</u></b>	<b><u>122,530</u></b>

## NOTA 7.- PROVEEDORES

La siguiente es la composición de cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Novacero	1,046,505	909,331
Cimacons	99,286	54,711
Colonial Cía. De Seguros	3,918	
Mundo Metales	1,965	0
Corp. Nacional de Telecomunicaciones		108
Proaño Romero Magaly		23,550
Izquierdo Abogados Cía. Ltda.		479
Benjamín Homero Cisneros		13,800
Otras menores	4,103	
<b>Total</b>	<u><u>1,155,777</u></u>	<u><u>1,001,978</u></u>

## NOTA 8.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

La siguiente es la composición de obligaciones financieras por pagar al 31 de diciembre:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>PORCIÓN CORRIENTE</b>		
Banco del Pichincha (1)	146,941	73,321
Sobregiro Banco del Pacífico	2,281	
<b>Subtotal</b>	<u><u>149,222</u></u>	<u><u>73,321</u></u>
<b>PORCIÓN LARGO PLAZO</b>		
Banco del Pichincha (2)	14,857	
<b>Subtotal</b>	<u><u>14,857</u></u>	<u><u>0</u></u>
<b>Totales</b>	<u><u>164,079</u></u>	<u><u>73,321</u></u>

- (1) Corresponde a dos préstamos concedido por el Banco del Pichincha, por USD 102.000 y USD 13.000, con vencimientos en enero y septiembre de 2012, respectivamente y a una tasa de interés del 11.20% anual, más USD 32.000 de la parte corriente de préstamos a largo plazo (2).
- (2) Corresponde a dos préstamos concedido por el Banco del Pichincha, por USD 40.000 (USD 27.000 corto plazo) y USD 6.800 (USD 5.000 corto plazo), a una tasa de interés del 15.15% y del 15.18%, respectivamente y con vencimiento en mayo de 2013. Estos préstamos fueron concedidos a nombre del Ing. Homero Cisneros y transferidos a la Compañía mediante escritura pública de venta y transferencia de activos y pasivos con fecha del 21 de diciembre de 2010.

## NOTA 9.- IMPUESTOS POR PAGAR

La siguiente es la composición de impuestos por pagar al 31 de diciembre:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta por pagar		33,867
Retenciones en la fuente	23,620	5,348
Retenciones IVA	1,993	1,867
<b>Total</b>	<b><u>25,613</u></b>	<b><u>41,082</u></b>

## NOTA 10.- BENEFICIOS SOCIALES ACUMULADOS

La siguiente es la composición de beneficios sociales acumulados por pagar al 31 de diciembre:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos por pagar	3,778	18,251
Décimo tercero	512	476
Décimo cuarto	540	591
Vacaciones	20,044	41,781
Utilidades empleados por pagar	6,038	
<b>Total</b>	<b><u>30,912</u></b>	<b><u>61,099</u></b>

## NOTA 11.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La siguiente es la composición de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Homero Cisneros (1)	84,683	133,883
Arq. David Rodríguez	19,205	
Otras menores	519	
<b>Total</b>	<b><u>104,407</u></b>	<b><u>133,883</u></b>

(1) Para el año 2011 corresponde remuneraciones del año 2011, pendientes de pago al Gerente General, por las cuales no se ha fijado plazo de pago ni tasa de interés.

## NOTA 12.- IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2011, ha sido aplicada calculando la tasa del 24%.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es la siguiente:

	2011	2010
<b>Utilidad en libros antes de impuesto a la renta</b>	<b>133,626</b>	<b>140,406</b>
Menos 15% participación a trabajadores	(20,044)	(21,061)
<b>Utilidad después de participación a trabajadores</b>	<b>113,582</b>	<b>119,345</b>
Más gastos no deducibles locales	6,596	
<b>Base imponible</b>	<b>120,178</b>	<b>119,345</b>
<b>Impuesto a la renta causado</b>	<b>28,843</b>	<b>29,836</b>
Menos anticipo determinado correspondiente al año 2010	(24,591)	
<b>Impuesto a la renta causado mayor al anticipo</b>	<b>28,843</b>	<b>29,836</b>
<b>Impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros</b>	<b>28,843</b>	<b>29,836</b>

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2011	2010
<b>Saldo inicial</b>	<b>2,581</b>	
Pago efectuado	(2,581)	0
Provisión del año	28,843	29,836
Anticipo Impuesto a la Renta año 2011	(24,591)	
Retenciones en la fuente año 2011	(54,981)	(27,255)
Saldo Anticipo Impuesto a la Renta año 2011	24,591	
<b>Saldo final por pagar (crédito tributario)</b>	<b>(26,138)</b>	<b>2,581</b>

## NOTA 13.- PROVISIONES

La siguiente es la composición y movimiento de las provisiones constituidas por la Compañía al 31 de diciembre:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
<b>AÑO 2011</b>				
Intereses por pagar banco	1,451	1,120	(1,451)	1,120
Beneficios sociales	61,099	30,912	(61,099)	30,912
IESS	4,457	4,762	(4,457)	4,762
Impuesto a la renta	2,581	26,868	(2,581)	26,868
<b>Total</b>	<b>69,588</b>	<b>63,662</b>	<b>(69,588)</b>	<b>63,662</b>
<b>AÑO 2010</b>				
Intereses por pagar banco		1,451		1,451
Beneficios sociales		61,099		61,099
IESS		4,457		4,457
Impuesto a la renta		2,581		2,581
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>69,588</b>	<b>0</b>	<b>69,588</b>

#### **NOTA 14.- SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS**

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2010 y 2009, expresadas en dólares estadounidenses, 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>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Pago de remuneraciones socios:</u></b>		
Homero Cisneros (1)	188,750	40,030

(1) Corresponde a pago de salario más fondo de reserva al Gerente General de la compañía durante el año 2011.

La siguiente es la composición de los saldos, expresados en dólares estadounidenses, con Compañías y partes relacionadas al 31 de diciembre:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Saldo por pagar accionistas:</u></b>		
Homero Cisneros (1)	84,683	133,883

(1) Para el año 2011 corresponde remuneraciones del año 2011, pendientes de pago al Gerente General, por las cuales no se ha fijado plazo de pago ni tasa de interés.

#### **NOTA 15.- CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, comprendía de 21,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

#### **NOTA 16.- RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la Legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

#### **NOTA 17.- CONTINGENCIAS FISCALES**

A la fecha del informe de auditoría, 12 de abril de 2012, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los ejercicios económicos de 2010 y 2011 sujetos a fiscalización.

## **NOTA 18.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 12 de abril de 2012, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.