



KITTON S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**Sobre los estados financieros
Cortados al 31 de Diciembre del 2011**

KITTON S.A.



**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

INDICE:

- Informe de los Auditores Independientes.
- Balance General.
- Estado de Resultados.
- Estado de Evolución del Patrimonio.
- Estado de Flujo de Efectivo.
- Notas a los Estados Financieros.

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
DIRECCION: Colón 548 y Boyacá, Piso 7, Ofc. 5
TELEFONO: 042-512261
E MAIL: carlosimones@planesec.com
GUAYAQUIL - ECUADOR



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

KITTON S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **KITTON S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas; de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **KITTON S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

**PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES**

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
DIRECCION: Colón 548 y Boyacá, Piso 7, Ofc. 5
TELEFONO: 042-512261
E MAIL: carloslimones@planesec.com
GUAYAQUIL - ECUADOR



4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011 de **KITTON S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Planelec Cía. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227

Lorena Lucio Barco
Licencia Profesional
FNC. 10.384

Carlos Limones Borbor
Licencia Profesional
RNC. 2790

09 de Mayo del 2012



KITTON S.A.

BALANCE GENERAL

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Bancos	C	635.735,55	562.408,35
Cuentas por cobrar	D	1.168.468,11	1.086.465,32
Inventario	E	500.165,35	311.735,53
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.304.369,01	1.960.609,20
PROPIEDADES Y EQUIPOS:			
Terrenos		2.001.582,18	-
Instalaciones		8.872,42	8.872,42
Vehículos		45.291,43	45.291,43
Muebles y Enseres		11.209,04	11.209,04
Equipos de Computación		9.344,68	9.344,68
		2.076.299,75	74.717,57
Menos - Depreciación acumulada		(67.350,61)	(53.200,44)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	F	2.008.949,14	21.517,13
TOTAL		4.313.318,15	1.982.126,33

Ver notas a los estados financieros



(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	G	364.263,76	238.623,78
Proveedores Locales	H	118.171,80	314.707,77
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>482.435,56</u>	<u>553.331,55</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social		200.000,00	200.000,00
Aportes para futuras capitalizaciones		2.001.582,18	-
Utilidades Apropriadas		893.078,97	855.777,97
Superávit acumulado		736.221,44	373.016,81
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>3.830.882,59</u>	<u>1.428.794,78</u>
TOTAL		<u>4.313.318,15</u>	<u>1.982.126,33</u>

Ver notas a los estados financieros



KITTON S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE**

(Expresado en dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS POR VENTAS	11.652.977,21	10.873.281,71
COSTO DE VENTAS	(8.981.804,34)	(9.004.844,93)
Utilidad bruta	2.671.172,87	1.868.436,78
GASTOS OPERACIONALES	(1.818.996,98)	(1.283.435,92)
Utilidad en operaciones	852.175,89	585.000,86
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Otros ingresos (egresos), neto	-	123,54
Utilidad antes de la provisión de la participación de trabajadores	852.175,89	585.124,40
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	(127.826,38)	(87.768,66)
Utilidad antes de la provisión del impuesto a la renta	724.349,51	497.355,74
IMPUESTO A LA RENTA	(173.843,88)	(124.338,93)
Utilidad del ejercicio	550.505,63	373.016,81

Ver notas a los estados financieros

KITTON S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Aportes futuro aumento de capital	Utilidades apropiadas			Superávit acumulado
			Reserva Legal	Reserva Facultativa	TOTAL	
Saldos al 31 de diciembre del 2010	200.000,00	-	367.789,92	487.988,05	855.777,97	373.016,81
Transacciones del año:	-	-	-	-	-	-
Transferencia a reservas	-	-	37.301,00	-	37.301,00	(37.301,00)
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	(150.000,00)
Aportes de accionistas	-	2.001.582,18	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-	550.505,63
Saldos al 31 de diciembre del 2011	200.000,00	2.001.582,18	405.090,92	487.988,05	893.078,97	736.221,44

KITTON S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE

(Expresado en dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Flujo de efectivo por las actividades de operación:</u>		
Efectivo recibido de clientes	11.570.974,42	10.326.183,75
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(11.347.647,22)	(10.293.511,83)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>223.327,20</u>	<u>32.671,92</u>
<u>Flujo de efectivo por las actividades de inversión:</u>		
Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(2.001.582,18)	(22.791,43)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(2.001.582,18)</u>	<u>(22.791,43)</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:</u>		
Aumento de capital	-	199.200,00
Aportes de accionistas	2.001.582,18	-
Pago de dividendos	(150.000,00)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>1.851.582,18</u>	<u>199.200,00</u>
Aumento neto del efectivo	73.327,20	209.080,49
Más - efectivo al inicio del periodo	<u>562.408,35</u>	<u>378.001,68</u>
Efectivo al final del periodo	<u><u>635.735,55</u></u>	<u><u>587.082,17</u></u>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN.**

UTILIDAD DEL EJERCICIO	550.505,63	373.016,81
<u>Más:</u>		
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	14.150,17	9.591,88
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	301.670,26	212.107,59
	<u>315.820,43</u>	<u>221.699,47</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS: (Aumento) y/o Disminución en :		
Cuentas por cobrar	(82.002,79)	(547.097,96)
Inventarios	(188.429,82)	(25.379,79)
Proveedores	(196.535,97)	210.155,00
Otros activos	-	10,00
Cuentas por pagar	(176.030,28)	(199.731,61)
	<u>(642.998,86)</u>	<u>(562.044,36)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	223.327,20	32.671,92

Ver notas a los estados financieros

KITTON S.A.

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

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en 2000 en Ecuador, y su objetivo principal es la compra, venta, importación de materiales eléctricos, y de construcción; y materiales de ferretería. Así como también podrá efectuar todos los actos y contratos permitidos por las leyes de la República del Ecuador.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF".- La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año y amparado en el artículo 294 de la Ley de Compañías, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009; Que mediante Resolución No. ADM 08199 de 3 de julio del 2008, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006.

Que, mediante Resolución N° 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, el superintendente de compañías estableció el cronograma de aplicación de las Normas internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las Compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de compañías, determinando tres grupos; Que, en el numeral 3 del Art. Primero de la resolución citada en el considerando anterior, se señala que el tercer grupo de compañías no consideradas en los dos grupos anteriores, aplicaran NIIF a partir del 1 de enero del 2012; Que, el Consejo de Normas internacionales de Contabilidad (IASB), en julio del 2009 emitió la Norma Internacional de Información financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), cuya versión en español se editó en septiembre del mismo año; Que, las decisiones sobre a qué entidades se les requiere o permite utilizar las NIIF emitidas por el IASB recaen en las autoridades legislativas y reguladores y en los emisores de normas de cada jurisdicción de aplicación de las Normas para PYMES; Que, con resolución N° SC-INPA-UA-

G-10-005 del 5 de noviembre del 2010, publicada en el Registro Oficial N° 335 del 7 de diciembre del 2010, la Superintendencia de Compañías acogió la clasificación de PYMES, en concordancia con la normativa implantada por la Comunidad Andina en su resolución 1260; En ejercicio de las atribuciones conferidas por la ley, resolvió:

ARTICULO PRIMERO.- Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

Las compañías con:

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DOLARES;
- b) Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales a CINCO MILLONES DE DOLARES ;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 periodo de transición.

“ Aplicaran la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y medianas entidades (NIIF para PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012, todas aquellas compañías que cumplan la condiciones señaladas en el artículo primero de la resolución.

Se establece el año 2011 como periodo de transición; para tal efecto la compañía deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observaciones a la Normas internacionales de Información Financiera para pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011”

INVENTARIOS.- Los inventarios de mercaderías están valorados al costo específico de adquisición, el cual no excede el costo de realización.

Los inventarios en tránsito se valoran al costo de la factura más otras cargas relacionadas con la importación.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo, menos la correspondiente depreciación acumulada.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más el efecto de la dolarización usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

ACTIVOS	AÑOS
Instalaciones	10
Vehículos	5
Muebles y Enseres	10
Equipos de Computación	3

PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA.- Las provisiones para la participación de los trabajadores en las utilidades y para el impuesto a la renta de la empresa son registradas con cargos a los resultados del ejercicio en que se devengan.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la cuenta caja y bancos consistía en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	US\$ 155,437.32	2,733.94
Bancos		
Banco de Guayaquil #362132-4	281,830.77	127,787.95
Banco de Guayaquil #3080182-2	8.919,18	51,305.81
Banco de Guayaquil #361542-1	6.450,30	45,944.12
Banco de Guayaquil #362131-6	76.105,96	297,894.24
Banco de Guayaquil #3080421-0	18.071,56	35,758.95
Banco del Pichincha #3456434504	50.815,07	-
Banco Internacional #12506002494	32.154,81	-
Banco Bolivariano #084-502023-4	5.950,58	983.34
	<u>US\$ 635,735.55</u>	<u>562,408.35</u>

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	US\$ 798,687.30	724,279.81
Menos - reserva para créditos incobrables	<u>(4,637.48)</u>	<u>(4,637.48)</u>
	794,049.82	719,642.33
Cuentas por cobrar accionistas	250,000.00	250,000.00
Crédito tributario:		
Impuesto al valor agregado	-	10,868.21
Impuestos retenidos	94,128.85	88,911.40
Impuestos a salidas de divisas	30,289.44	17,043.38
	<u>US\$ 1,168,468.11</u>	<u>1,086,465.32</u>

NOTA E.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los Inventarios consistían en

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercaderías	US\$ 500,165.35	311,735.53

NOTA F.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2011, las propiedades y equipos consistían en:

	Saldos al 01 de Enero del 2011	Adiciones y/o transferencia	Saldos al 31 de Diciembre del 2011
Terrenos	-	2,001,582.18	2,001,582.18
Instalaciones	8.872.42	-	8.872.42
Vehículos	45,291.43	-	45,291.43
Muebles y Enseres	11,209.04	-	11,209.04
Equipos de Computación	9,344.68	-	9,344.68
	<u>74,717.57</u>	<u>2,001,582.18</u>	<u>2,076,299.75</u>
Menos - depreciación acumulada	(53,200.44)	(14,150.17)	(67,350.61)
Total propiedades y equipos US\$	<u>21,517.13</u>	<u>1,987,432.01</u>	<u>2,008,949.14</u>

Durante el año 2011 las principales, adquisiciones de propiedades y equipos corresponden a:

Terrenos:

17.050 m² ubicado en el km. 3.5 de la vía Carlos Julio Arosemena en la ciudad de Guayaquil.

NOTA G- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos por pagar:		
Retenciones en la fuente	US\$ 12,884.82	14,585.95
Impuesto al valor agregado	9,939.14	5,533.74
Impuesto a la Renta	173,843.88	124,338.93
Participación de trabajadores	127,826.38	-
Otras	39,769.54	94,165.16
	<u>US\$ 364,263.76</u>	<u>238,623.78</u>

NOTA H.- PROVEEDORES LOCALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los proveedores locales consistían en:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Almacenes Boyacá S.A.	US\$ -	7,471.88
Conduit del Ecuador S.A.	-	5,815.60
Conelsa (Conductores Eléctricos S.A.)	106,026.51	233,675.64
Electro Partes S.A.	-	6,041.43
Ferremundo S.A.	-	6,193.03
Ideal Alambrec S.A.	-	10,543.98
Incable S.A.	-	10,371.10
Inselec	3,871.35	7,474.28
Ipac s. A.	6,712.29	-
Industria Procesadora de Acero S.A.	-	12,813.38
Otras	1,561.65	14,307.45
US\$	<u>118,171.80</u>	<u>314,707.77</u>

NOTA I.- RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

NOTA J.- IMPUESTO A LA RENTA

El Servicio de Rentas Internas, con el propósito de mejorar las recaudaciones tributarias en el país, a través de resoluciones publicadas en diversos Registros Oficiales, ha expedido las normas reglamentarias para lograr dicho objetivo, pudiendo existir alguna interpretación, que ocasione que la Compañía tenga que realizar provisión alguna.

NOTA K.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros (09 de mayo del 2012) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

La compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con las NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros.
 - La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral.
 - Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.
-