[redacted]

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

- Informe del auditor independiente. 3
- *Balance General* 4-4.1
- Estado de Resultados 5
- Estado de Evolución del Patrimonio 6
- Estado de Flujo de Efectivo 7
- Nota a los Estados Financieros 8-16

Abreviaturas Usadas:
US $ Dólares Estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE

INDISCAMP IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE S.A.

He examinado el Balance General de **INDISCAMP IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE S.A.,** al 31 de Diciembre del 2011, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoria.

El examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, éstas normas requieren de la ejecución de una Auditoría que tenga *como objetivo obtener una seguridad razonable* y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros, también incluye la determinación del uso de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera INDISCAMP IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE S.A., al 31 de Diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

No. de Registro en la Superintendencia de Compañías: SC-RNAE 530

Econ. Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
11 ABR 2012
GUAYAQUIL

INDISCAMP
IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	NOTAS	2011	2010	VARIACIÓN
ACTIVOS				
ACTIVO CORRIENTE:				
Caja y Bancos	3	131.492,45	84.472,78	47.019,67
Cuentas por Cobrar	4	630.724,68	622.064,50	8.660,18
(-) Provisión de Cuentas Incobrables		-2.894,51	-3.366,41	471,90
Inversiones		0,00	0,00	0,00
Otras Cuentas por Cobrar	5	65.582,76	746.133,31	-680.550,55
Impuestos por Cobrar al Fisco	6	120,46	16.565,39	-16.444,93
Inventarios	7	288.546,82	1.991,14	286.555,68
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		**1.113.572,66**	**1.467.860,71**	**-354.288,05**
ACTIVO FIJO:	8			
Propiedad, Planta y Equipo		133.596,51	85.374,28	48.222,23
(-) Depreciación Acumulada de Activo Fijo		-78.709,29	-63.405,48	-15.303,81
TOTAL ACTIVO FIJO		**54.887,22**	**21.968,80**	**32.918,42**
ACTIVO DIFERIDOS	9			
Gastos Diferidos		1.184,64	9.409,73	-8.225,09
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		**1.184,64**	**9.409,73**	**-8.225,09**
TOTAL ACTIVOS		**1.169.644,52**	**1.499.239,24**	**-329.594,72**

INDISCAMP
IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	NOTAS	2011	2010	VARIACIÓN
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE:				
Cuentas por Pagar Proveedores	10	66.473,05	228.935,92	-162.462,87
Obligaciones Financieras por Pagar	11	485.251,20	701.303,12	-216.051,92
Obligaciones Tributarias por Pagar	12	44.362,32	4.606,52	39.755,80
Obligaciones Participación Trabajadores		22.253,36	26.588,93	-4.335,57
Otras Cuentas por Pagar	13	760,72	24.825,28	-24.064,56
Provisiones	14	16.243,74	22.000,99	-5.757,25
TOTAL PASIVO CORRIENTE		**635.344,39**	**1.008.260,76**	**-372.916,37**
PASIVO A LARGO PLAZO:				
Obligaciones Financieras por Pagar	15	28.141,15	80.457,47	-52.316,32
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		**28.141,15**	**80.457,47**	**-52.316,32**
TOTAL PASIVOS		**663.485,54**	**1.088.718,23**	**-425.232,69**
PATRIMONIO				
CAPITAL:				
Capital Social	16	50.000,00	50.000,00	0,00
RESERVAS:				
Reserva Legal	17	25.000,00	16.300,30	8.699,70
RESULTADOS ECONÓMICOS:				
Utilidad NO Distribuida de Ejercicios Anteriores	18	344.220,71	242.518,04	101.702,67
Utilidad del Ejercicio		86.938,27	101.702,67	-14.764,40
TOTAL DE PATRIMONIO		**506.158,98**	**410.521,01**	**95.637,97**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**1.169.644,52**	**1.499.239,24**	**-329.594,72**

INDISCAMP

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Al 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	NOTAS	2011
INGRESOS:		
Ventas		4.175.597,69
(-) Descuento en Ventas		-343.255,96
(-) Devoluciones en Ventas		-58.739,93
Ingresos Generales		**3.773.601,80**
COSTOS:		
(-) Costo de Venta		2.957.739,41
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA EN VENTAS		**815.862,39**
EGRESOS:		
(-) Gastos Operativos		686.370,11
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		**129.492,28**
MÁS OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES:		
(+) Rendimientos Financieros		1.652,55
(+) Venta de Activo Fijo		17.410,72
(+) Otras Rentas		0,97
MENOS OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES:		
(-) Intereses Pagados		0,00
(-) Otros Egresos		200,78
UTILIDAD CONTABLE DEL EJERCICIO		**148.355,74**
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	**19**	22.253,36
UTILIDAD ANTES IMPUESTO A LA RENTA		**126.102,38**
(-) 24% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	**20**	30.464,40
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO		**95.637,97**
(-) 10% RESERVA LEGAL		8.699,70
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**86.938,27**

IMDISCAMP

IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

AL 31 de Diciembre del 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidad NO Distribuida Años Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Totales
Saldo al 31 de Diciembre 2010	**50.000,00**	**16.300,30**	**242.518,04**	**101.702,67**	**410.521,01**
Transferencia a Utilidades no Distribuidas			101.702,67	(101.702,67)	0,00
Utilidad Contable al 31 de Diciembre 2011				148.355,74	**148.355,74**
Transferencia de Participacion Trabajadores				-22.253,36	-22.253,36
Transferencia Impuesto a la Renta				-30.464,40	-30.464,40
Transferencia Reserva Legal		8.699,70		-8.699,70	0,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	**50.000,00**	**25.000,00**	**344.220,71**	**86.938,27**	**506.158,98**

INDISCAMP
IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Flujo de Efectivo de Actividades Operativas:	
(Aumento) Disminución en Utilidad del Ejercicio	-14.764,40
Ajustes Por:	
Provisión Cuentas Malas	-471,90
Depreciaciones Activos Fijos	15.303,81
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el Capital de Trabajo	**67,51**
Cambios en Activos y Pasivos de Operación:	
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar	-8.660,18
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Cobrar	680.550,55
(Aumento) Disminución en Inversiones	0,00
(Aumento) Disminución en Impuestos por Cobrar al Fisco	16.444,93
(Aumento) Disminución en Inventarios	-286.555,68
Aumento (Disminución) Gastos Diferidos	8.225,09
(Aumento) Disminución en Ctas. y Doc. por Pagar Proveedores	-162.462,87
(Aumento) Disminució] en Obligaciones Financieras por Pagar	-216.051,92
(Aumento) Disminución en Obligaciones Tributarias por Pagar	39.755,80
(Aumento) Disminución en Obligaciones Participación Trabajadores	-4.335,57
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos Corrientes	-24.064,56
(Aumento) Disminución en Provisiones	-5.757,25
Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas	**37.155,55**
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión:	
(Aumento) Disminución en Activos Fijos	-48.222,23
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión	**-48.222,23**
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento:	
Aumento (Disminución) en Pasivo a Largo Plazo	-52.316,32
(Aumento) Disminución en Cuentas de Patrimonio	110.402,37
Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento	**58.086,05**
Aumento y/o Disminución de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	47.019,67
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Principio del Año	84.472,78
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	**131.492,45**

INDISCAMP
IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida el 15 de octubre del 2002 como INDISCAMP Importadora y Distribuidora CAMPOVERDE Sociedad Anónima con el objeto principal de dedicarse a la Venta al por Mayor y Menor de Artículos de Ferretería, Ventas por Mayor de productos de Zapatería, y Ventas por Mayor para la Industria del Cuero

2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

a) Base de presentación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2011 fueron preparados de acuerdo con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías y los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Propiedad, Planta y Equipo.- Están registrados al costo de adquisición, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base de vida útil estimada de estos activos.

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

Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	33%

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

PARTICIPACION DE TRABAJADORES.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagaran a sus trabajadores, el 15% de la utilidad del Ejercicio 2011.

3. CAJA – BANCOS

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de la cuenta Caja - Bancos es el siguiente:

CAJA		500,00
Caja Chica	500,00	
BANCOS		130.992,45
Banco del Pichincha	23.136,90	
Banco Pichincha Internacional	18.533,28	
Produbanco	89.322,27	
TOTAL CAJA - BANCOS		**131.492,45**

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo en las cuentas por cobrar que mantiene la compañía es el siguiente:

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	
Aldaz Laureano	2.413,24
Almacenes Belén	2.972,94
Almacenes Virginia	12.058,42
Arias Nelson	3.122,56
Bravo Lautaro	4.610,80
Bulla Marcelo	4.626,93
Carrera Alva	1.987,13
Comercial Estrella	2.713,84
Viera Luis Alfredo	3.978,23
Yanez Rene	2.035,18
Torres Pesantes Ines Victoria	8.133,56
Ocaña Mercedes	16.879,56
Palacios Blanca	7.760,55
Industria Latina	10.406,67
Guillen Juan Fernando	25.057,82
Espinoza Nancy	14.394,23
Piscocama Blanca	5.305,49
Aldaz Aldaz Segundo Edgar	2.701,07
Romero Urrea Marcos	4.141,09
Importadora Mercanova Cia Ltda	24.934,11
Chaglla Criollo Juan segundo	4.419,66
Aditec	12.738,92

Quintero Marco	6.413,10
Almacen Panchito	1.420,05
Macias Lindao Charles	1.530,03
Comercial Jackie Salinas	1.663,75
Mármoles Del Ecuador	3.962,16
Comercial Pepe Salinas	1.004,11
Ferretería Campoverde	4.981,26
Inducalsa	4.116,15
Diaz Montiel Geovanny Renato	5.180,43
Titania Cía Ltda	14.757,76
Indualca	4.388,76
Jaramillo Mariana	7.563,64
Noriega Merchan Julio Cesar.	20.691,28
Gonzalez Calderon Carlos Alberto	3.480,79
Bravo Mildred Marianita	2.045,29
Vega Caiza Luis Alberto	1.202,35
Vivanco Iñiguez Henrry Patricio	40.492,36
Ultra Quimica Cia Ltda..	23.465,37
Herrera Lojano Felix Fernando	21.147,16
Otras Cuentas por Cobrar Clientes	283.826,88
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	**630.724,68**

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2011, se registran los saldos en Otras cuentas por cobrar:

ANTICIPO A PROVEEDORES		
Wen –Yue Synthetic Leather LMT	65.496,83	
Total Anticipo a Proveedores		**65.496,83**
PRESTAMOS A EMPLEASOS		
Bonilla T. Jazmin	85,93	
Total Prestamos a Empleados		**85,93**
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR		**65.582,76**

6. IMPUESTOS RETENIDOS

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo en la cuenta impuestos retenidos es el siguiente:

IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	
IVA Crédito Tributario	120,46
TOTAL IMPUESTOS RETENIDOS	**120,46**

7. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de la cuenta Inventarios es la siguiente:

Inventario	288.169,40
Mercadería en Transito	377,42
TOTAL *INVENTARIO*	**288.546,82**

8.- ACTIVO FIJO

Al 31 de Diciembre del 2011, el movimiento que registra esta cuenta es el siguiente:

	Saldos al 31/12/2011	**Adiciones y/o Retiros**	**Saldos al 31/12/2010**
Equipos de Oficina	7.284,80	0,00	7.284,80
Vehiculos	*126.311,71*	*46.222,23*	*78.089,48*
Total costo de adquisición	**133.596,51**	**46.222,23**	**85.374,28**
Menos-Depreciación acumulada	-78.709,29	-15.303,81	-63.405,48
Total propiedades, planta y Equipo, neto	**54.887,22**	**32.918,42**	**21.968,80**

9. GASTOS DIFERIDOS

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de los Gastos Diferidos es el siguiente:

Seguros Generales	1.184,64	
TOTAL GASTOS *DIFERIDOS*		**1.184,64**

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo en cuentas por pagar es el siguiente:

Darwin Salinas Samaniego	2.413,33
Transportes Libertadores De Pichincha	*4.224,79*
Panamericana del Ecuador	2.306,06
Galarza Segundo	1.281,17
Despachadora De Aduana	300,00
Dias Andrade Oswaldo Silvio	0,75
Calle Gonzalez Wilson Guillermo	450,54
Transportes Libert De Pichincha S.A	*206,08*
Motores Cia Ltda	21.191,10
Calle Cordero Karina Cecibel	2.095,64
Marin Aguirre Marco Antonio	2.265,22
Heidelberg Cement Group-HC (Exterior)	23.625,00
Otros Proveedores por pagar	6.113,37
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	**66.473,05**

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS CORTO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2011, las obligaciones financieras que mantiene la compañía se resumen de la siguiente manera:

Prod. $150.000 vto. 06-2013 2020043445000	52.316,32
Prod. $200.000 vto. 10-04-12 CAR202000723	200.000,00
Prod. $125.000 vto. 19-03-12	125.000,00
Prod. $100.000 vto. 06-04-12 CAR 202000651	*100.000,00*
Prod. $150.000 vto. 06-2013 2020043445000	62,54
Prod. $200.000 vto. 10-04-12 CAR202000723	4002,67
Prod. $125.000 vto. 19-03-12	3.261,67
Prod. $100.000 vto. 06-04-12 CAR202000651	608,00
TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	***485.251,20***

12. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo del las Obligaciones Tributarias por Pagar es el siguiente:

IVA y ret. Por Pagar	5.562,93
IVA Cobrado en Ventas	38.474,28
Impuesto a la Renta por Pagar	325,11
TOTAL OBLIGACIONES TRIBUTARIAS POR PAGAR	**44.362,32**

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de Otras Cuentas por Pagar es el siguiente:

Anticipo de Clientes	760.72
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	**760.72**

14. PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de la cuenta Provisiones es el siguiente:

Provisión Décimo Tercer Sueldo	699,67
Provisión Décimo cuarto Sueldo	3.495,81
Provisión Fondo de Reserva	83,34
Provisión Vacaciones	5.663,74
Provisión IESS Retenciones y Aportaciones Patronales	4.959,31
Provisión Salario Digno	1.341,87
TOTAL OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	**16.243,74**

15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de la cuenta Obligaciones con Instituciones Financieras a Largo Plazo es el siguiente:

PROD. $150.000 VTO. 06-2013 2020043445000	28.141,15
TOTAL OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	**28.141,15**

16. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2011, el capital pagado consiste en 50.000 acciones ordinarias y nominativas de $ 1.00 cada una, y cuyo accionista mayoritario es el señor: Campoverde Tapia Pantaleón Cornelio con el 55,00%

17. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañía exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social de la compañía, dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía, puede ser Utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en operaciones al 31 de diciembre del 2011.

18. UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

Un detalle de las Utilidades No Distribuidas al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente

Utilidad no Distribuida	**242.518,04**
(+) Transferencia Utilidades Contables 2010	**101.702,67**
Utilidades No Distribuidas	**344.220,71**

19. PARTCIPACION TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagaran a sus trabajadores, el 15% de la Utilidad del Ejercicio 2011.

Utilidad Contable 2011	**148.355,74**
Base 15% Participación Trabajadores	148.355,74
15% Participación Trabajadores	**22.253.36**

20. IMPUESTO A LA RENTA

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de Participación de Trabajadores la tarifa del 24% de Impuesto a la Renta, o una tarifa del 15% de Impuesto a la Renta en el caso de reinversión de utilidades

Un detalle del 24% del Impuesto a la Renta a Diciembre del 2011 es el siguiente:

Utilidad contable 2011	148.355.74
(-) 15% Participación Trabajadores	22.253.36
Saldo de la utilidad Gravable después del 15% PT	126.102,38
(+) Gastos no deducibles	832,64
Base gravable para el Cálculo del 24%	126.935,02
24% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	**30.464.40**

21. COMENTARIOS SOBRE EL USO LEGAL DE SOFTWARE

La Compañía sí cumple de manera fidedigna con el uso legal de programas que han sido instalados en sus computadoras, de acuerdo con las normas sobre derechos de autor, según Resolución No. 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No.289 del 10 de Marzo del 2004. No se presentan novedades al respecto.

22. *COMENTARIOS* SOBRE *RECOMENDACIONES* AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen control interno.