

Ingeniero Comercial .CPA

Manuel Villamarin Zavala

Auditor Independiente- SC- RNAE- 2-298

INDUBRAS ECUADOR S.A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

POR EL AÑO TERMINADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011



Alborada 12 etapa manzana 24 villa 18

2245732- celular 090148777

E-MAIL : estucoa @ Hotmail. es

Ing. Com. - CPA. Manuel Villamarín Zavala
AUDITOR INDEPENDIENTE

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A La Junta General de Accionistas de
INDUBRAS ECUADOR S.A.
Guayaquil, Ecuador



1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados de situación de **INDUBRAS ECUADOR S.A.** al 31 de Diciembre de 2011 y los estados conexos de resultados, flujos de efectivo, y evolución del patrimonio de la empresa por el periodo terminado en esa fecha., así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

2. Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatoriana de contabilidad. Esta responsabilidad incluye, el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias..

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra Auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren se cumplan con requerimientos éticos, planificación y realizar una auditoría para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor incluyendo la evaluación de riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros. Con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye la evaluación que los principios de contabilidad aplicados son apropiados y que las estimaciones contables efectuadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que

Ing. Com. - CPA. Manuel Villamarín Zavala
AUDITOR INDEPENDIENTE

hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUBRAS ECUADOR S.A.** al 31 de Diciembre de 2011 y los resultados de sus operaciones por el periodo terminado en esa fecha de conformidad con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la superintendencia de compañías del Ecuador.

5. OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **INDUBRAS ECUADOR S.A.**, al 31 de Diciembre del 2011, requerida por disposiciones legales este será emitido por separado.


ING. MANUEL VILLAMARIN Z.
Auditor Externo
SCRNAE - 2 No. 298



Guayaquil, 09 de ABRIL del 2012

Ing. Com. - CPA. Manuel Villamarín Zavala
AUDITOR INDEPENDIENTE

INDUBRAS ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
Expresado en dólares de Estados Unidos de América

| <u>ACTIVO</u> | <u>NOTAS</u> | <u>2011</u> |
|------------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | |
| CAJA-BANCOS | 1 | 371.457.22 |
| CUENTAS POR COBRAR | 2 | 874.687.31 |
| INVENTARIO | 3 | 524.534.61 |
| OTROS ACTIVOS | 4 | <u>260.706.95</u> |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 2.031.386.09 |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS | | |
| Edificio- Planta | | 186.780.43 |
| Muebles y Enseres | | 3.166.88 |
| Equipo de Oficina | | 3.855.96 |
| Vehículos | | 32.929.29 |
| Equipo de Computación | | 7.781.95 |
| Maquinarias-Equipos | | 197.814.71 |
| Otros | | <u>1.884.00</u> |
| Menos - Depreciación Acumulada | | <u>< 171.071.76 ></u> |
| TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS | | 263.141.46 |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>2.294.527.55</u> |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado

Ing. Com. - CPA. Manuel Villamarín Zavala
AUDITOR INDEPENDIENTE

INDUBRAS ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
Expresado en dólares de Estados Unidos de América

| PASIVO CORRIENTE | NOTAS | <u>2011</u> |
|---|--------------|----------------------------|
| Proveedores | 6 | 512.516.85 |
| Cuentas por Pagar | 7 | 166.094.41 |
| Anticipo- Clientes | | <u>373.233.39</u> |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | 1.052.844.65 |
| PASIVO LARGO PLAZO | | |
| Obligación Bancaria | 8 | 365.345.72 |
| Otros Pasivos | 9 | 744.360.33 |
| <u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u> | | |
| Capital Social | 10 | 43.000.00 |
| Reserva Legal | | 7.966.86 |
| Resultados Acumulados | | 21.239.60 |
| Utilidad del Ejercicio | | <u>59.770.39</u> |
| TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | <u>131.976.85</u> |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS | | <u>2.294.527.55</u> |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado

Ciudadela Alborada Etapa XII Manzana 24 Villa 18
Teléfono: 224-5732 Celular 090148777
E-MAIL: estucoa@hotmail.es

INDUBRAS ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
Expresado en dólares de Estados Unidos de América

| | <u>2011</u> |
|--|-------------------------------|
| VENTAS NETAS | 2.574.973.00 |
| (COSTO DE VENTAS) | <u>< 1.863.309.56 ></u> |
| UTILIDAD BRUTA | 711.663.44 |
| GASTOS DE OPERACION | |
| ADMINISTRACION | <u><490.029.46></u> |
| GASTOS DE VENTAS | <u><45.268.92></u> |
| UTILIDAD EN OPERACION | 176.365.06 |
| GASTOS FINANCIEROS | <u><61.062.99></u> |
| Utilidad antes del 15 % de participación a trabajadores E impuesto a la renta | 115.302.07 |
| 15 % PARTIC. TRABAJADORES | <u><17.295.31></u> |
| IMPUESTO A LA RENTA | <u><38.236.37></u> |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 59.770.39 |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado

INDUBRAS ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

Expresado en dólares de Estados Unidos de América

2011

| | |
|--|---------------------------------|
| Flujo de efectivo por las actividades de operación | |
| Efectivo recibido de clientes | 2.574.973.00 |
| Efectivo pagado a Proveedores- empleados-otros | <2.277.019.53> |
| Gastos financieros | < 61.062.99> |
| Efectivo Neto provisto(utilizados) por las actividades de operación | <u>236.890.48</u> |
| Flujo de efectivo por las actividades de inversión | |
| Compras de activos fijos | <18.016.95> |
| Efectivo neto provisto(utilizado) en las actividades de inversión | <u><18.016.95></u> |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento | |
| Pagos Obligaciones bancarias | < 78.313.28> |
| Efectivo neto provisto(utilizado) por las actividades de financiamiento | <u><78.313.28></u> |
| Incremento (disminución) del efectivo | 140.560.25 |
| Mas efectivo al inicio del periodo | 231.597.00 |
| EFFECTIVO FINAL DEL PERIODO | 372.157.25 |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado

INDUBRAS ECUADOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
Expresado en dólares de Estados Unidos de América

2011

| | |
|--|--------------------------|
| CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO(UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | |
| Utilidad (perdida) del ejercicio | 115.302.07 |
| MAS: | |
| Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación | |
| Depreciación | <u>36.540.36</u> |
| | 151.842.35 |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS | |
| Cuentas por cobrar | < 174.593.52 > |
| Inventarios | < 153.552.46 > |
| Proveedores | 138.304.84 |
| Cuentas por Pagar | < 30.240.28 > |
| Otras cuentas por Pagar | 44.950.60 |
| Otros Activos | <u>260.178.95</u> |
| | 85.048.13 |
| EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADOS) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION | <u>236.890.48</u> |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado

7

INDUBRAS ECUADOR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Expresado en dólares de Estados Unidos de América

| | <u>CAPITAL SOCIAL</u> | <u>RESERVA LEGAL</u> | <u>RESULTADO ACUMULADOS</u> | <u>UTILIDAD DEL EJERCICIO</u> | <u>TOTAL</u> |
|------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------------------|--------------|
| SALDO AL 31-12-2010 | 43.000.00 | 7.966.86 | 13.081.48 | 8.158.12 | 72.206.46 |
| Transferencia | | | 8.158.12 | <8.158.12> | |
| Utilidad del Ejercicio | | | | 59.770.39 | 59.770.39 |
| SALDO AL 31-12-2011 | 43.000.00 | 7.966.86 | 21.239.60 | 59.770.39 | 131.976.85 |

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado

Ciudadela Alborada Etapa XII Manzana 24 Villa 18
Teléfono: 224-5732 Celular 090148777
E-MAIL: estucoa@hotmail.es

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. **INDUBRAS ECUADOR S.A.-** La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil, el 09 de FEBRERO del 2004 , con un capital Autorizado de US \$ 4.908.00 , e inscrita en el Registro mercantil del cantón Guayaquil, el 11 de Marzo del 2004, posteriormente luego de varias reformas y aumentos, a la fecha la compañía cuenta con un capital de US \$ 43.000.00 mediante la emisión dividido en cuarenta y tres mil acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1.00 cada una . La empresa tiene como objeto principal dedicarse a la venta al por mayor de insumos para la industria grafica y a toda clase de actos comerciales relacionados con su objeto.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:-

BASES DE PRESENTACION

La compañía mantiene sus registros contables en (US \$) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) , las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan . Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros , estados de flujo de efectivo, contabilización de Inventarios, Activos Fijos, contingencias, y eventos que ocurren después de la fecha del Balance General, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas . Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se siguen las políticas o practicas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la Republica del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución # 06.Q.ICI 004 DE Agosto 21 del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad , a fin de que estas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable, ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “ NIIF” , por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Ing. Com. - CPA. Manuel Villamarín Zavala
AUDITOR INDEPENDIENTE

Posteriormente, la Superintendencia de Compañías el 31 de Diciembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF:

- A partir del 01 de Enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoria externa.
- A partir del 01 de Enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US \$ 4.000.000.00 al 31 de Diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales, las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector publico, las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- A partir del 01 de Enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

CAJA Y BANCOS.-

Incluye el efectivo disponible, depósitos en bancos netos de sobregiro bancario

INVENTARIOS.-

Los inventarios están representados por la materia prima, productos terminados determinados al valor de mercado y/o costos de importación valorados según método promedio cargados al costo en base a las ordenes de producción.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.-

Las propiedades y equipos están registradas al costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimientos que no extiende la vida útil de los activos se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse las propiedades. Los resultados por retiro se incluyen en el estado de resultados.

Ing. Com. - CPA. Manuel Villamarín Zavala
AUDITOR INDEPENDIENTE

Durante este periodo se efectuó la adquisición de vehículo y otros equipos de oficina que asciende a la suma de US \$ 18.985.91

La depreciación de la propiedad y equipo se la ha venido calculando utilizando el método de línea recta de acuerdo a la vida útil estimada de los activos relacionados.

15 % PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.-

Este valor se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA.-

La provisión de 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.

INGRESOS.-

Son reconocidos en resultados por la emisión de facturas a clientes.

COSTOS.-

Representan los costos incurridos en la entrega de mercaderías a los clientes.

JUBILACIÓN PATRONAL

La compañía de lo que hemos sido informado a la fecha NO cuenta con cálculos actuariales ni existe contratación alguna por parte de la empresa, de la cual deberá en el futuro hacer las aplicaciones correspondientes conforme lo indican las NIIF (Normas internacionales de información financiera)

PROVISIONES CUENTAS INCOBRABLES-

La compañía a la fecha registra 2.859.54 como provisión de cuentas incobrables.

1) **CAJA- BANCOS**

Al 31 de Diciembre de 2011, Las disponibilidades de la empresa se presenta de la siguiente manera:

| | |
|--------------|------------------|
| CAJA GENERAL | US \$ 371.457.22 |
|--------------|------------------|

Valores recibidos por entrega de clientes para ser depositados

2) **CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre de 2011, este grupo se presenta de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> |
|---------------------------------|---------------------------|
| CLIENTES LOCALES | 877.546.85 |
| (-) PROVISION CTAS. INCOBRABLES | <u>< 2.859.54 ></u> |
| | 874.687.31 |

3) INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre de 2011, este grupo se presenta de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> |
|----------------------|-------------------------|
| MATERIA PRIMA | 390.091.88 |
| PRODUCTOS TERMINADOS | 49.806.68 |
| ENVASES-OTROS | 13.789.44 |
| PRODUCCION- OTROS | <u>70.846.61</u> |
| | US \$ 524.534.61 |

4) OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2011, este grupo presenta de la siguiente manera.

| | <u>2011</u> |
|------------------------------|-------------------------|
| ANTICIPO-IMPUESTO A LA RENTA | 78.109.87 |
| IVA PAGADO | 91.232.34 |
| ANTICIPO A PROVEEDORES-OTROS | <u>91.364.74</u> |
| | US \$ 260.706.95 |

5) **PROPIEDADES - EQUIPOS**

Al 31 de Diciembre del 2011, El detalle y movimiento de las propiedades de la empresa se presentan de la Siguiente manera :

| <u>COSTO</u> | <u>Saldo al 31- Dicbr-2010</u> | <u>Adiciones- Transferencia</u> | <u>Saldo al 31- Dicbr-2011</u> |
|-----------------------|---|--|---|
| Edificio-Planta | 227.751.00 | <40.970.57> | 186.780.43 |
| Muebles y Enseres | 3.166.88 | | 3.166.88 |
| Equipo de Oficina | 2.887.00 | 968.96 | 3.855.96 |
| Vehículos | 17.115.00 | 15.814.29 | 32.929.29 |
| Equipo de Computación | 6.812.00 | 969.95 | 7.781.95 |
| Maquinarias-Equipos | 196.582.00 | 1.232.71 | 197.814.71 |
| Otros | <u>1.884.00</u> | | <u>1.884.00</u> |
| TOTAL COSTO | 456.197.88 | <21.984.66> | 434.213.22 |

Ing. Com. - CPA. Manuel Villamarín Zavala
AUDITOR INDEPENDIENTE

| <u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u> | <u>Saldo al 31- Dicbr-2010</u> | <u>Adiciones- Transferenc.</u> | <u>Saldo al 31- Dicbr-2011</u> |
|-------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Edificio | <55.126.46> | <11.488.73> | <66.615.19> |
| Muebles y Enseres | | <1.804.78> | <1.804.78> |
| Equipos de Oficina | <2.292.29> | 782.09 | <1.510.20> |
| Vehículos | <14.783.49> | <3.606.07> | <18.389.56> |
| Equipos de Computación | <5.626.19> | <519.94> | <6.146.13> |
| Maquinarias- Equipos | <56.702.97> | <19.902.93> | <76.605.90> |
| | <134.531.40> | <36.540.36> | <171.071.76> |
| SALDO NETO | 321.666.48 | <58.525.02> | 263.141.46 |

La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue

| <u>ACTIVOS</u> | <u>AÑOS</u> | <u>%</u> |
|------------------------|-------------|----------|
| Edificio | 20 | 5 |
| Muebles y Enseres | 10 | 10 |
| Equipos de Oficina | 10 | 10 |
| Vehículos | 5 | 20 |
| Equipos de Computación | 3 | 33 |
| Maquinarias- Equipos | 10 | 10 |

6) **PROVEEDORES**

Al 31 de Diciembre del 2011, este grupo presenta de la siguiente manera.

| | 2011 |
|----------------------------|-------------------|
| PROVEEDORES LOCALES | |
| PROVEQUIM C.A. | 42.713.84 |
| MARCIAL CUADROS P. | 66.240.00 |
| PRODUCARGO S.A. | 25.687.92 |
| BRENNTAG ECUADOR S.A. | 11.234.75 |
| PRESIQUIM S.A. | 7.124.88 |
| VARIOS | <u>17.359.16</u> |
| TOTAL | 170.360.55 |

PROVEEDORES DEL EXTERIOR

| | |
|--------------------------|-------------------------|
| UNIVAR EXPORT SERVICES | 84.148.40 |
| OXIQUIM PERU SAC | 80.998.48 |
| MORCHEM S.A. | 29.440.00 |
| VOTORANTRADE NV | 36.895.00 |
| FACTURAS METALURGICAS | 18.976.24 |
| ARIZONA CHEMICAL COMPANY | 49.396.17 |
| INDUBRAS SAC | <u>43.302.01</u> |
| | 343.156.30 |
| TOTAL | US \$ 513.516.85 |

7) **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2011, este grupo presenta de la siguiente manera:

| | <u>2011</u> |
|-------------------------------|-------------------------|
| Beneficios Sociales (*) | 30.045.42 |
| I.E.S.S. | 3.906.94 |
| Retenciones por Pagar | 14.457.52 |
| Cheques Girados no Cobrados | 79.006.46 |
| Impuesto a la Renta por Pagar | 38.236.37 |
| VARIOS | <u>441.70</u> |
| | US \$ 166.094.41 |

(*) Beneficios Sociales

| | |
|-----------------------------|------------------|
| Bono navideño | 1.488.24 |
| Bono escolar | 3.363.94 |
| Vacaciones | 7.789.87 |
| Participación- Trabajadores | <u>17.403.37</u> |
| | 30.045.42 |

8) **OBLIGACION BANCARIA LARGO PLAZO**

Al 31 de Diciembre del 2011, este grupo presenta de la siguiente manera:

PRODUBANCO

Créditos Directos

| Inicio | Vencido. | Monto | Abonos | Saldo |
|---------------|-----------------|--------------|---------------|--------------|
| 09/30/2011 | 07/15/2013 | 443.659.00 | 78.313.28 | 365.345.72 |

GARANTIA.; Prendarias y valores de convertibilidad al valor actual de US \$ 747.526.53

GARANTIA PERSONAL.- Marcial Cuadros Pareja (Accionista)

9) **OTROS PASIVOS**

Al 31 de Diciembre del 2011, este grupo presenta de la siguiente manera:

| | 2011 |
|---------------------|-------------------------|
| Accionistas | 648.207.30 |
| Intereses por Pagar | 96.153.03 |
| | US \$ 744.360.33 |

10) **CAPITAL SOCIAL**

El Capital social de **INDUBRAS ECUADOR S. A.** se presenta de la siguiente manera :

| ACCIONISTAS | <u>VALOR</u> | <u>%</u> |
|-------------------------|---------------------|-----------------|
| MARIA LUZ ARAOZ MOREANO | 11.300.00 | 26.28 |
| MARCIAL CUADROS PAREJA | <u>31.700.00</u> | <u>73.72</u> |
| | 43.000.00 | 100 |

Adicionalmente el Patrimonio está constituido por:

| | <u>EXPRESADO EN DOLARES</u> |
|------------------------------|--|
| Reserva Legal | 7.966.86 |
| Resultados Acumulados | 21.239.60 |
| Resultado del Ejercicio 2011 | <u>59.770.39</u> |
| | 88.976.85 |

ASPECTOS FISCALES – TRIBUTARIOS

De acuerdo a nuestra legislación fiscal, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por la administración tributaria o haya transcurrido el plazo de prescripción. En consecuencia pudieran existir contingencias fiscales cuya cuantificación objetiva no nos resulta posible establecer con criterios racionales con los datos que disponemos.

EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y a la fecha de emisión y entrega de los estados financieros al S.R.I, no tenemos conocimiento de eventos que a criterio de la administración de la compañía, pudieran tener efecto significativo sobre los mencionados estados financieros y que no se hayan revelado.

Según Registro Oficial N° 591 de fecha Mayo 15 del 2009, la Comisión Legislativa y de Fiscalización de la Asamblea General expidió la Ley Reformatoria a la Ley de Compañías, mediante la cual se reforma, se regula y se aclara al amparo de los artículos 335, 336, 339 y el Mandato 23 de la Constitución Política de la Republica del Ecuador, el marco jurídico de la participación de los socios y accionistas en las compañías de comercio del país, mediante la referida Ley Reformatoria, se determina que los socios y accionistas de las compañías de comercio sean identificables, inclusive tratándose de personas jurídicas

Los artículos 11 y 13 de la Ley Reformatoria, determina a continuación de los artículos 150 y 221 de la Ley de Compañías que, en el caso de que una sociedad extranjera fue fundada de una compañía anónima, en la escritura de fundación deberá agregarse una certificación que acredite la existencia legal de dicha sociedad en su país de origen y una lista completa de todos sus miembros socios o accionistas, con indicación de sus nombres, apellidos y estados civiles, si fueren personas naturales, o la denominación o razón social, si fueren personas jurídicas.

Adicionalmente, deberá presentar durante el mes de diciembre de cada año una certificación de que la sociedad extranjera se encuentra legalmente existente, conjuntamente con la lista de todos sus socios y accionistas o miembros, con indicación de sus nombres, apellidos y estados civiles y/o razón social si fueren personas jurídicas. La referida certificación debe ser concedida por la autoridad competente del respectivo país de origen y la lista suscrita y certificada ante Notario Publico y apostillada o autenticada por el Cónsul Ecuatoriano. Si los documentos de certificación anual, no se presentaren antes de la instalación de

la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas a reunirse en el primer trimestre del año siguiente, la sociedad prenombrada, no podrá concurrir, ni intervenir, ni votar en dicha junta general.

Según las Disposiciones Transitoria Primera y Segunda incluidas en el mismo cuerpo de Ley se contempla que las compañías en nombre colectivo, las compañías en comandita simple, y compañías en comandita por acciones, que entre sus socios tuvieren a personas jurídicas nacionales o extranjeras, deberán disolverse a menos que tales socios sean reemplazados por personas naturales. La disposición Transitoria Tercera indica en el requisito impuesto en esta Ley, que las sociedades extranjeras que puedan ser socios o accionistas de compañías ecuatorianas, tengan sus capitales representados únicamente en sus participaciones, partes sociales o acciones nominativas, es decir, expedidas o emitidas a favor o a nombre de sus socios, miembros o accionistas, entraran en pleno vigor dentro de los seis meses posteriores a la vigencia de esta Ley continuaren teniendo sociedades extranjeras con acciones o participaciones al portador deberán disolverse voluntariamente y si no lo hicieren dentro de los 12 meses siguientes quedaran disueltas de pleno derecho.