

ROOFTEC ECUADOR S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Av. Rodrigo Chávez,
Parque Empresarial Colón
Edificio Colanacorp, Piso 2
PBX: (593-4) 213 - 6355
FAX: (593-4) 213 - 6356
www.hansen-holm.com
Guayaquil - Ecuador

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Rooftec Ecuador S.A.

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de Rooftec Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de Rooftec Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2010, fueron auditados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, cuyo dictamen de fecha febrero 4 del 2011, contiene una opinión sin salvedades. Exclusivamente para fines de comparabilidad las cifras del año 2010 han sido ajustadas de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. 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 debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos de auditoría 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 los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría 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 si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



Hansen-Holm

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Rooftec Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

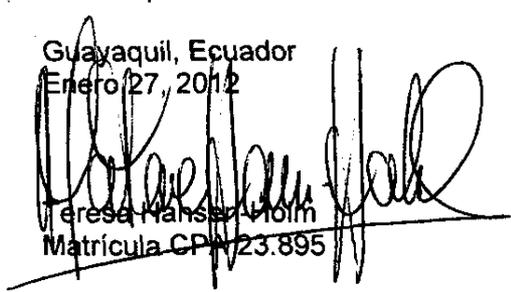
Asuntos de Énfasis

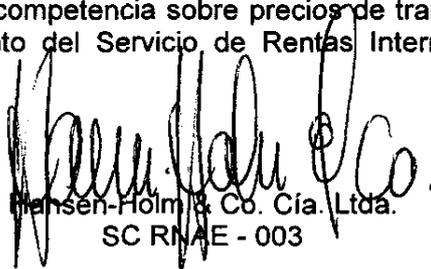
7. Los estados financieros de Rooftec Ecuador S.A. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Ecuador para la presentación de información financiera de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.0101 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31. XII. 2008) para la presentación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. El impacto de la aplicación por primera vez de la norma es de US\$1,220,194, Ver Nota 15. **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF**

Los estados financieros adjuntos han considerado la NIC 12 Impuesto a las Ganancias, situación que genera un impuesto diferido activo y pasivo. A la fecha de este informe la Autoridad Tributaria no se ha pronunciado sobre el tratamiento de esta partida

8. Los reportes de cumplimiento de obligaciones tributarias de Rooftec Ecuador S.A. y de aplicación de los principios de plena competencia sobre precios de transferencia al 31 de diciembre del 2011, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas se emiten por separado.

Guayaquil, Ecuador
Enero 27, 2012


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC RIAE - 003



ROOFTEC ECUADOR S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

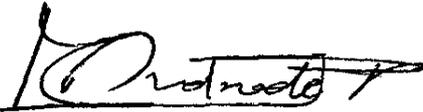
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	918,845	1,093,122
Cuentas por cobrar	6	6,675,981	4,994,748
Otras cuentas por cobrar	7	1,033,036	327,053
Existencias	8	13,197,375	9,433,402
Total activo corriente		<u>21,825,237</u>	<u>15,848,325</u>
Propiedad, planta y equipo, neto	9	8,966,766	7,023,722
Activos intangibles		157,332	161,511
Impuesto diferido		<u>65,485</u>	<u>66,811</u>
Total activos		<u>31,014,820</u>	<u>23,100,369</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias	10	9,906,518	3,887,939
Cuentas por pagar	11	2,090,805	1,837,200
Anticipo de clientes		242,518	513,985
Compañía relacionada	12	2,742,341	2,993,826
Total pasivo corriente		<u>14,982,182</u>	<u>9,232,950</u>
Jubilación patronal y desahucio	13	205,528	159,162
Impuesto diferido		347,696	312,331
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	15	4,132,800	4,132,800
Reservas distribuibles		6,677,286	4,197,034
Reserva legal	15	1,324,794	1,116,445
Resultados acumulados	15	3,344,534	3,949,647
Total patrimonio de los accionistas		<u>15,479,414</u>	<u>13,395,926</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>31,014,820</u>	<u>23,100,369</u>



Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Arq. Maritza Andrade Tamariz
 Representante Legal


 Ing. María Victoria León P.
 Contadora General

ROOFTEC ECUADOR S.A.

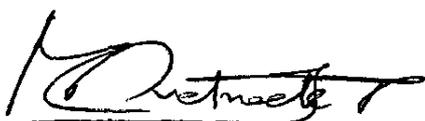
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	Nota	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas		45,675,189	35,382,883
Costo de ventas		<u>(38,535,213)</u>	<u>(27,991,835)</u>
Utilidad bruta		7,139,976	7,391,048
Gastos generales		<u>(3,415,165)</u>	<u>(2,890,786)</u>
Utilidad en operación		3,724,811	4,500,262
Gastos financieros		(196,017)	(164,586)
Otros egresos, neto		<u>(147,507)</u>	<u>(91,190)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		3,381,287	4,244,486
Participación a trabajadores	14	(507,193)	(651,535)
Impuesto a la renta	14	<u>(790,606)</u>	<u>(908,588)</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>2,083,488</u>	<u>2,684,363</u>
Utilidad por acción básica		0.50	0.65

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

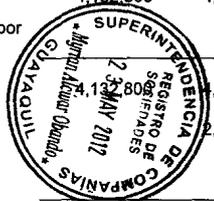


Arq. Maritza Andrade Tamariz
Representante Legal



ROOFTEC ECUADOR S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010
 (Expresados en Dólares de E.U.A.)

	--Resultados acumulados--							
	Capital social	Reservas distribuibles	Reserva legal	Reserva por valuación	Ajustes acumulados por transición a las NIIF	Utilidades acumuladas	Total resultados acumulados	Total
Saldos diciembre 31 2009	3,732,800	2,939,989	840,862	249,200	0	1,657,045	1,906,245	9,419,896
Ajustes a la fecha de transición					1,291,667		1,291,667	1,291,667
Saldos diciembre 31 2009	3,732,800	2,939,989	840,862	249,200	1,291,667	1,657,045	3,197,912	10,711,563
Transferencia a reservas distribuibles								
Aumento de capital		1,657,045				(1,657,045)	(1,657,045)	0
Utilidad neta del ejercicio	400,000	(400,000)				2,684,363	2,684,363	2,684,363
Transferencia a reserva legal			275,583			(275,583)	(275,583)	0
Saldos diciembre 31 2010	4,132,800	4,197,034	1,116,445	249,200	1,291,667	2,408,780	3,949,647	13,395,926
Reclasificación a ajustes acumulados por transición NIIF					(71,473)	71,473	0	0
Saldos, diciembre 31 2010 ajustados	4,132,800	4,197,034	1,116,445	249,200	1,220,194	2,480,253	3,949,647	13,395,926
Transferencia a reservas distribuibles		2,480,253				(2,480,253)	(2,480,253)	0
Utilidad neta del ejercicio						2,083,488	2,083,488	2,083,488
Transferencia a reserva legal			208,349			(208,349)	(208,349)	0
Ajuste		(1)				1	1	0
Saldos, diciembre 31 2011	4,132,800	6,677,286	1,324,794	249,200	1,220,194	1,875,140	3,344,534	15,479,414



Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Arq. Maritza Andrade Tamariz
 Representante Legal

Ing. María Victoria León P.
 Contadora General

ROOFTEC ECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

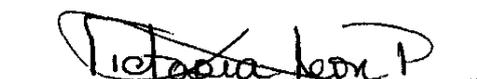
DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad neta del ejercicio	2,083,488	2,684,363
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Depreciación	442,468	328,314
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	1,261,107	1,587,730
Provisión cuentas incobrables	3,754	0
Provisión intereses	175,201	19,791
Amortización goodwill	0	34,920
Jubilación patronal y desahucio	49,675	48,992
Provisión valor neto realizable	78,500	0
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(3,144,884)	(1,648,828)
Inventarios	(3,842,473)	(509,182)
Gastos pagados por anticipado y otros	5,505	(39,995)
Proveedores y otros	(668,200)	(403,688)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(3,555,859)</u>	<u>2,102,417</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, neto	<u>(2,385,512)</u>	<u>(2,041,046)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(2,385,512)</u>	<u>(2,041,046)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Préstamos bancarios y partes relacionadas neto	<u>5,767,094</u>	<u>576,852</u>
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento	<u>5,767,094</u>	<u>576,852</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(174,277)	638,223
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	1,093,122	454,899
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	918,845	1,093,122

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


 Arq. Maritza Andrade Tamariz
 Representante Legal


 Ing. María Victoria León P.
 Contadora General

ROOFTEC ECUADOR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2011 Y 2010

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

El 15 de julio del 2004, en la ciudad de Guayaquil, fue constituida la compañía Plycem Construsistemas Ecuador S.A. (Plycosistem), mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Vigésima Sexta, inscrita el 2 de Agosto del mismo año en el Registro Mercantil de Guayaquil; la misma que en septiembre 23 del 2004, inscribió en el Registro Mercantil el cambio de denominación social a Rooftec Construsistemas Ecuador S.A. (Roofcosistem). En diciembre de ese mismo año, Rooftec Construsistemas Ecuador S.A. (Roofcosistem) realiza la compra de la línea de negocio Rooftec a la Compañía Plycem Rooftec-Plytec.

Mediante escritura pública el 16 de marzo del 2005 se cambia de denominación social de Rooftec Construsistemas Ecuador S.A. (Roofcosistem) a Rooftec Ecuador S.A..

La actividad principal de la compañía consiste en la importación, fabricación, exportación y comercialización de productos de acero y productos complementarios para la construcción.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el 18% y 23% de las ventas de la Compañía se encuentra concentrado en un cliente.

La Administración certifica que se ha registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración, no se prevee, en estos momentos ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

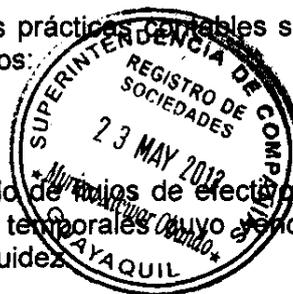
Bases de Presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 94 del 23.XII.09).

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía incluye en esta cuenta caja y bancos e inversiones temporales cuyo vencimiento es menor a tres meses o corresponden a valores de alta liquidez.



Cuentas por Cobrar

La Compañía realiza permanentemente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de difícil recuperación. La Administración cree que la provisión con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

Inventarios

Los inventarios están valuados a su valor razonable que no supera su valor neto de realización.

El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, así como todas las demás pérdidas en los inventarios se reconocerán en el ejercicio en que ocurra la pérdida.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas, más otros gastos relacionados con la importación.

Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo están valuados a su valor razonable.

Cuando partes de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo son determinados comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integral cuando se realizan o se conocen.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta. A continuación se indican las tasas de depreciación aplicadas:

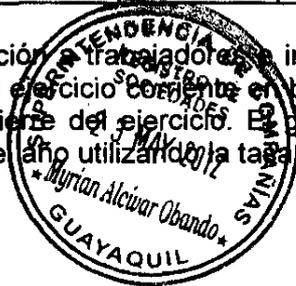
Edificios	35 años
Maquinaria y equipos	25 años
Vehículos	12 años
Muebles y enseres	10 años
Estaciones de trabajo	3 años

Jubilación Patronal y Desahucio

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad líquida o contable del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio. El gasto por impuesto a la renta se calcula sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva del 24% (2010: 25%).



Reconocimiento de Ingresos Ordinarios

Los ingresos provenientes de la venta de bienes en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.

3. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla con sus obligaciones estipuladas en un instrumento financiero o contrato, originando una pérdida. La Compañía está expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas, principalmente por sus cuentas por cobrar.

La Compañía mantiene provisiones en caso de posibles pérdidas basadas en la evaluación por parte de la gerencia de la situación financiera de los clientes, la historia de pago del mismo y la antigüedad de saldos.

Riesgo de Mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como: tasas de interés y precios de productos produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos o la valoración de pasivos.

Las políticas en la administración de estos riesgos son establecidos por la Compañía, esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITERIOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.

5. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el efectivo y equivalentes de efectivo está compuesto de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos locales	911,426	1,076,911
Inversiones temporales	7,419	16,211
	<u>918,845</u>	<u>1,093,122</u>

6. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar están compuestas de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	6,749,446	5,106,985
Provisión de cuentas incobrables	<u>(73,465)</u>	<u>(112,237)</u>
	<u>6,675,981</u>	<u>4,994,748</u>

El movimiento de la provisión de las cuentas incobrables fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2009	(173,236)
Reversión de provisión	25,841
Baja cuentas por cobrar	35,158
Saldo al 31 de diciembre del 2010	(112,237)
Provisión del año	(3,754)
Reversión provisión	18,305
Baja cuentas por cobrar	24,221
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>(73,465)</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de otras cuentas por cobrar está compuesto por lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito tributario salida de divisas	85,661	0
Anticipo entregado a proveedores	486,613	289,531
Retenciones en la fuente	247,391	0
Crédito tributario y retenciones IVA	190,429	0
Otros	22,942	37,522
	<u>1,033,036</u>	<u>327,053</u>

8. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Producto terminado	1,403,094	881,524
Producto de reventa	2,319,439	1,989,613
Materia prima	6,608,481	3,812,338
Importaciones en tránsito	2,989,864	2,663,425
Otros	56,421	187,926
Provisión por valor neto de realización	(179,924)	(101,424)
	<u>13,197,375</u>	<u>9,433,402</u>

El movimiento de la provisión por valor neto de realización fue como sigue:

Saldo al 31 de diciembre del 2009	(101,424)
Provisión del año	0
Saldo al 31 de diciembre del 2010	(101,424)
Provisión del año	(78,500)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>(179,924)</u>

.... Ver siguiente página Nota 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de maquinarias y equipos es el siguiente:

	<u>2011</u>					
	Terreno	Construcción en curso	Edificios	Maquinarias y Otros	Otros	Total
Saldo inicial	2,057,264	342,663	1,669,148	2,870,459	84,188	7,023,722
Adiciones, neto	40,312	(108,949)	1,989,881	405,236	59,032	2,385,512
Depreciación del año	0	0	(176,893)	(219,932)	(45,643)	(442,468)
Saldo final	<u>2,097,576</u>	<u>233,714</u>	<u>3,482,136</u>	<u>3,055,763</u>	<u>97,577</u>	<u>8,966,766</u>

	<u>2010</u>					
	Terreno	Construcción en curso	Edificios	Maquinarias y Otros	Otros	Total
Saldo inicial	2,057,264	0	1,352,457	1,830,342	70,927	5,310,990
Adiciones, neto	0	342,663	344,362	1,283,856	70,165	2,041,046
Depreciación del año	0	0	(27,671)	(243,739)	(56,904)	(328,314)
Saldo final	<u>2,057,264</u>	<u>342,663</u>	<u>1,669,148</u>	<u>2,870,459</u>	<u>84,188</u>	<u>7,023,722</u>

10. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones bancarias se componen de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Bancolombia Panamá</u> Préstamo sobre firmas pagadero al vencimiento en abril del 2011, con una tasa de interés del 2.20% + Libor anual.	0	3,887,939
<u>Banco de Bogotá</u> Préstamo sobre firmas pagadero al vencimiento en abril del 2012, con una tasa de interés del 2.5% + Libor anual	5,000,000	0
<u>Banco de Bogotá</u> Préstamo sobre firmas pagadero al vencimiento en marzo del 2012, con una tasa de interés del 2.5% + Libor anual	<u>4,906,518</u>	<u>0</u>
	<u>9,906,518</u>	<u>3,887,939</u>

11. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar se componen de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores exterior	884,456	466,242
Proveedores locales	292,757	218,777
Impuesto a la renta	0	228,427
Participación a trabajadores	507,193	651,535
Otros	<u>406,399</u>	<u>272,219</u>
	<u>2,090,805</u>	<u>1,837,200</u>



12. COMPAÑIA RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar compañía relacionada esta compuesta de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Acesco S.A.	2,742,341	2,993,826
	<u>2,742,341</u>	<u>2,993,826</u>

Durante el 2011 y 2010, las principales transacciones con compañía relacionada corresponde a:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compra de materia prima	10,433,150	5,925,262
Compra producto terminado	12,461,772	9,288,388
Otros	38,356	80,747

13. JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal y por desahucio sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de las provisiones es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	50,922	62,082	113,004
Provisión del año	21,376	27,616	48,992
Pagos efectuados	0	(2,834)	(2,834)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>72,298</u>	<u>86,864</u>	<u>159,162</u>
Provisión del año	32,496	17,179	49,675
Pagos efectuados	0	(3,309)	(3,309)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>104,794</u>	<u>100,734</u>	<u>205,528</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% (2010: 25%).



La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	3,381,286	4,343,566
Participación a trabajadores	(507,193)	(651,535)
Gastos no deducibles	384,133	94,313
Ingresos exentos reclamos al seguro	(14,686)	0
Ingreso por pérdida de deterioro de activos	(15,436)	0
150% Deducción por contratación de empleados Discapitados	(42,064)	(41,563)
100% Incremento neto de empleo	(44,732)	0
Utilidad gravable	<u>3,141,308</u>	<u>3,744,781</u>
Impuesto a renta causado	753,914	936,195
Impuesto a renta diferido	36,692	(27,607)
Impuesto a renta causado	753,914	936,195
Crédito tributario ISD	(537,389)	(333,049)
Retenciones	(216,525)	(356,768)
Impuesto a renta a pagar	<u>0</u>	<u>246,378</u>

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

El Capital social suscrito y pagado de la Compañía es de cuarenta y un mil trescientas veinte y ocho acciones ordinarias y nominativas de US\$100.00 cada una.

Con fecha 14 de diciembre del 2010, queda inscrito en el Registro Mercantil el aumento del capital social de la Compañía por US\$400,000, mediante la reinversión de utilidades retenidas del ejercicio fiscal 2007 y 2008 por US\$587 y por US\$399,413 respectivamente.

Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Resultados acumulados

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías se incluyen los siguientes rubros como parte de los resultados acumulados:

- a) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así tenemos:

Al 31 de diciembre del 2010 se incluye en esta cuenta un ajuste por concepto de aplicación de NIIF por un monto de US\$1,220,194.



	<u>31/12/2010</u>	<u>1/1/2010</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NEC	12,175,732	9,419,896
<u>Ajuste del Período de Transición "NEC" a "NIIF":</u>		
Existencias	(33,796)	(33,796)
Propiedad, planta y equipo	1,625,861	1,625,861
Pasivo por impuesto diferido	(313,128)	(313,128)
Provisiones largo plazo	<u>12,730</u>	<u>12,730</u>
Total ajustes en la fecha de transición "NEC" a "NIIF"	1,291,667	1,291,667
Ajustes periodo de transición "NEC" a "NIIF"	<u>(71,473)</u>	<u>0</u>
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010	<u>13,395,926</u>	<u>10,711,563</u>

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Enero 27, 2012) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

