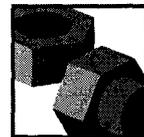


**CASTILLO HERMANOS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



**castillo**  
HERMANOS

**CASTILLO HERMANOS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

---

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 20

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento

---

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**CASTILLO HERMANOS S.A.:**

### **Introducción:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **CASTILLO HERMANOS S.A.** al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Los estados financieros de **CASTILLO HERMANOS S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, e incluidos en este informe, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), cuyo informe emitido con fecha marzo 25 del 2011, contiene una opinión con salvedades.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

- PR*
2. La Administración de **CASTILLO HERMANOS S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

### **Responsabilidad de los Auditores Independientes:**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito 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 incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de:

**CASTILLO HERMANOS S.A.**

Página No. 2

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CASTILLO HERMANOS S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad en Ecuador.

*Mre Moores*  
**MREMOORES CIA. LTDA.**  
SC-RNAE-2 No. 676

Marzo 30 del 2012  
Quito - Ecuador

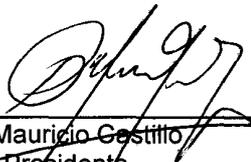
*Heraldo Suárez Herrera*  
CPA. **Heraldo Suárez Herrera**  
Socio  
Registro No. 28.354



**CASTILLO HERMANOS S.A.****BALANCES GENERALES  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en Dólares)**

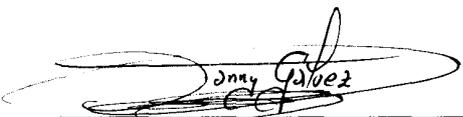
<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>		
3	Efectivo en caja y bancos	235,814	408,842
4	Cuentas por cobrar, neto	488,019	369,862
5	Inventarios	1,379,255	1,229,279
	Gastos pagados por anticipado	1,083	1,463
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2,104,171</b>	<b>2,009,446</b>
	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>		
6	Propiedad, planta y equipo, neto	163,910	172,015
7	Acciones readquiridas	459,999	460,000
	Otros activos, neto	2,900	2,900
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2,730,980</b>	<b>2,644,361</b>
	<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
	<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
8	Cuentas y documentos por pagar	520,296	445,655
10	Porción corriente de las obligaciones a largo plazo	84,211	76,404
9	Gastos acumulados por pagar	120,235	120,913
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>724,742</b>	<b>642,972</b>
	<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>		
10	Obligaciones a largo plazo	177,356	261,567
11	Reserva para jubilación patronal	144,018	153,826
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1,046,116</b>	<b>1,058,365</b>
	<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>		
12	Capital social	564,000	564,000
	Reservas	0	114,508
	Acciones en tesorería	0	460,000
	Provisión acciones readquiridas	459,999	0
	Resultados acumulados	660,865	447,488
	<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>1,684,864</b>	<b>1,585,996</b>
	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>2,730,980</b>	<b>2,644,361</b>

Ver notas a los estados financieros



Sr. Mauricio Castillo  
Presidente

CASTILLO HERMANOS S.A.



Sr. Danny Gálvez  
Contador

CASTILLO HERMANOS S.A.

**CASTILLO HERMANOS S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
13		
VENTAS NETAS	3,262,231	3,106,743
(-) COSTO DE VENTAS	<u>1,580,298</u>	<u>1,410,686</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>1,681,933</u>	<u>1,696,057</u>
<b><u>GASTOS OPERACIONALES:</u></b>		
14		
Gastos administrativos	967,447	1,176,561
14		
Gastos de ventas	<u>505,187</u>	<u>496,208</u>
TOTAL	<u>1,472,634</u>	<u>1,672,769</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>209,299</u>	<u>23,288</u>
<b><u>OTROS (GASTOS), NETO:</u></b>		
Otros, gastos	( <u>56,424</u> )	( <u>15,245</u> )
TOTAL	( <u>56,424</u> )	( <u>15,245</u> )
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>152,875</u>	<u>8,043</u>
MENOS:		
15		
15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN UTILIDADES	( <u>22,931</u> )	( <u>1,206</u> )
15		
24% - 25% IMPUESTO A LA RENTA	( <u>25,138</u> )	( <u>17,512</u> )
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO	<u>104,806</u>	( <u>10,675</u> )

Ver notas a los estados financieros



Sr. Mauricio Castillo  
Presidente

CASTILLO HERMANOS S.A.



Sr. Danny Gálvez  
Contador

CASTILLO HERMANOS S.A.

**CASTILLO HERMANOS S.A.**

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010  
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Acciones en tesorería</u>	<u>Provisión acciones readquiridas</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	564,000	114,508	0	0	928,803	1,607,311
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	8,043	8,043
Ajustes por 15% Participación y 25% Impuesto a la renta	0	0	0	0	( 29,358)	( 29,358)
Compra del 50% de Acciones en Tesorería	0	0	460,000	0	( 460,000)	0
Saldos al 31 de diciembre de 2010	564,000	114,508	460,000	0	447,488	1,585,996
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	152,875	152,875
Ajustes por 15% Participación y 25% Impuesto a la renta	0	0	0	0	( 54,006)	( 54,006)
Endoso 1 acción a Patricio Castillo Dávalos	0	0	( 1)	0	0	( 1)
Reclasificación Acciones en Tesorería	0	0	( 459,999)	459,999	0	0
Reclasificación Reserva Legal	0	( 114,508)	0	0	114,508	0
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>564,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>459,999</u>	<u>660,865</u>	<u>1,684,864</u>

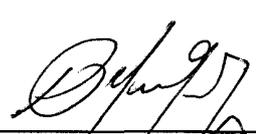
Ver notas a los estados financieros

  
 Sr. Mauricio Castillo  
 Presidente  
**CASTILLO HERMANOS S.A.**

  
 Sr. Danny Gálvez  
 Contador  
**CASTILLO HERMANOS S.A.**

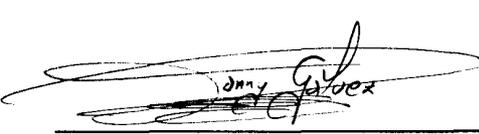
**CASTILLO HERMANOS S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
(Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	2,991,876	3,439,708
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	( 3,034,493)	( 3,174,383)
Efectivo neto utilizado (provisto) por las actividades de operación	( 42,617)	265,325
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>		
Compra de activos fijos	0	( 162,572)
Inversión en Acciones	460,000	( 460,000)
Acciones Readquiridas	( 281,999)	0
Premio Compra Acciones Readquiridas	( 178,000)	0
Efectivo provisto (utilizado) en las actividades de inversión	1	( 622,572)
<b><u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u></b>		
Obligaciones a largo plazo	( 76,404)	584,971
Reserva Legal	( 114,508)	460,000
Acciones en tesorería	( 460,000)	0
Provisión Acciones Readquiridas	459,999	0
Resultados	60,501	( 489,358)
Efectivo (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	( 130,412)	555,613
Disminución (Aumento) neta del efectivo	( 173,028)	198,366
Efectivo al inicio del período	408,842	210,476
Efectivo al final del período	235,814	408,842
Ver notas a los estados financieros		



Sr. Mauricio Castillo  
Presidente

CASTILLO HERMANOS S.A.



Sr. Danny Gálvez  
Contador

CASTILLO HERMANOS S.A.

**CASTILLO HERMANOS S.A.**

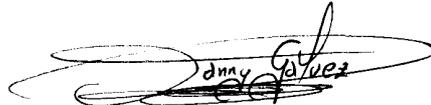
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 CONCILIACION DEL DEFICIT DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010  
 (Expresados en Dólares)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b>	152,875	8,043
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.</b>		
Depreciaciones y bajas	8,105	8,279
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	0	0
Provisión Jubilación Patronal	0	3,293
Provisión para cuentas incobrables	2,222	1,768
(Aumento) Disminución en:		
Cuentas por cobrar, neto	( 120,380)	148,322
Inventarios	( 149,976)	184,643
Gastos pagados por anticipado	380	109
Otros activos, neto	0	0
Aumento (Disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	64,834	( 82,285)
Gastos acumulados por pagar	( 678)	( 6,847)
<b>Total</b>	<u>( 195,493)</u>	<u>257,282</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>( 42,617)</u>	<u>265,325</u>

Ver notas a los estados financieros

  
 Sr. Mauricio Castillo  
 Presidente

**CASTILLO HERMANOS S.A.**

  
 Sr. Danny Gálvez  
 Contador

**CASTILLO HERMANOS S.A.**

**CASTILLO HERMANOS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y ENTORNO ECONÓMICO**

**CASTILLO HERMANOS S.A.** - Fue constituida como compañía de responsabilidad limitada el 22 de mayo de 1974 en la ciudad de Quito, provincia del Pichincha, República del Ecuador, e inscrita debidamente en el Registro Mercantil del cantón Quito el 12 de junio de 1974. La compañía mantiene su domicilio fiscal en la ciudad de Quito y desarrolla sus actividades comerciales en esta ciudad. La compañía tiene asignado por el Servicio de Rentas Internas el Registro Único de Contribuyentes No. 1790155102001 y su dirección electrónica es [www.castillohermanos.com](http://www.castillohermanos.com).

Mediante Escritura celebrada el 21 de agosto de 1990 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de enero de 1991, la compañía se transformó en una compañía anónima, reformando los estatutos sociales y aumentando su capital social a US\$. 7.209,04.

La Junta General Extraordinaria de socios celebrada el 5 de julio del 2002 resolvió:

- Cambiar el valor nominal de las acciones que antes tenían el valor de US\$. 0,04 centavos y aumentar a US\$. 1,00.
- Aumento de Capital Social de la compañía de US\$. 14.522,64 a US\$. 364.000, así como también fijar un capital autorizado de US\$. 728.000.

De esta manera el estatuto de la compañía es reformado en cuanto al capital social y se eleva a escritura de Aumento de Capital y Reforma de Estatutos Sociales el 5 de septiembre del 2002, inscrita en el Registro Mercantil el 22 de octubre del 2002.

Mediante Escritura celebrada el 2 de abril de 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de mayo de 2009, la compañía aumento su capital social en US\$. 200.000.

Conforme lo acredita el acta de Junta General Extraordinaria y universal de Accionistas, celebrada en fecha 8 de abril del 2011, los Accionistas resolvieron por unanimidad la prórroga del plazo de existencia legal de la compañía, aprobada la moción, se procedió a levantar la escritura pública denominada "Prórroga de plazo de existencia legal, reforma integral y codificación de estatutos de la compañía Castillo Hermanos S.A." con fecha 18 de abril del mencionado año que según el Art. Primero de la Reforma de Estatutos dirá: la compañía se denominará Castillo Hermanos S.A. y durará cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción de la presente escritura en el Registro Mercantil que fue el 28 de junio del 2011.

**Operaciones.**- Sus actividades principales son:

1. La negociación, importación de bienes y objetos de construcción y ferretería y la realización de todo acto y contrato referentes y vinculados con el comercio de estos bienes. Para el cabal cumplimiento de estos fines, la Compañía podrá celebrar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley, el uso o la costumbre mercantil, inclusive hacer inversiones como promotora o fundadora en la constitución de otras compañías. Castillo Hermanos S.A. podrá ser socio o accionista de otras compañías para su constante capitalización

**Entorno Económico.**- La crisis financiera internacional presentada desde el último trimestre del 2008, afectó la economía ecuatoriana durante el año 2009 y generó, entre otros factores, aumento del índice de precios al consumidor, incremento en las tasas de desempleo y escaso crecimiento del Producto Interno Bruto - PIB de 0.36%. En el 2010, de acuerdo con datos económicos oficiales la economía ecuatoriana muestra crecimiento del 3.73% anual en el PIB,

## 1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y ENTORNO ECONÓMICO (Continuación)

crecimiento del Producto Interno Bruto - PIB de 0.36%. En el 2010, de acuerdo con datos económicos oficiales la economía ecuatoriana muestra crecimiento del 3.73% anual en el PIB, afectado por la incertidumbre ocasionada con la negociación de los contratos del sector petrolero, que causaron la disminución de las inversiones y consecuentemente la baja producción de crudo. La continuidad y el mejoramiento de otros indicadores que tuvieron cambios favorables, fueron la inflación que alcanzó en el 2009 el 4.31% anual y en el 2010 el 3.33% anual, la tasa de desempleo se ubicó en el 7.90% en el 2009 y en el 6.10% en el 2010. Las autoridades económicas pronostican para el 2011, alcanzar un crecimiento del 5% anual, con base al incremento en el nivel de la inversión pública, el consumo de los hogares, la estabilidad de la balanza comercial actualmente negativa, mejoramiento en el precio del petróleo y la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que genera expectativas de reactivación tanto de la inversión extranjera y local.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

**Base de preparación.** - Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (*NIC*), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (*CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés*) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos*), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (*Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la*

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

*Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (Norma en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles).*

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, son mencionadas a continuación:

**Provisión para cuentas incobrables.**- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, y disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables y de acuerdo con disposiciones establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

**Inventarios.**- Están registrados al costo, que no excede el valor de mercado. El costo es determinado mediante el método del costo promedio. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura más los gastos de nacionalización incurridos.

**Gastos pagados por anticipado.**- Están registrados al costo, y lo constituyen pólizas de seguros adquiridas localmente, las cuales son amortizadas bajo el método de línea recta.

**Propiedad, planta y equipo, neto.**- Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de activos fijos, neto son las siguientes:

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Tasas</u></b>
Edificios y mejoras	5%
Local comercial	5%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Estanterías	10%
Equipos de computación y software	33,33%
Equipo electrónico	33,33%
Vehículos	20%

**Reserva para jubilación patronal e indemnización laboral.**- El Art. 216 del Código del Trabajo establece que los trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores. Con este antecedente, la Compañía registra en los resultados una provisión para jubilación patronal con base a un estudio actuarial anual realizado por actuarios profesionales. Este estudio incluye además un cálculo de bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Compañía.

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

## 2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

**Participación de los trabajadores en las utilidades.**- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 15.

**Provisión para impuesto a la renta.**- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante los años 2011 y 2010, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando las tasas del 24% y 25%, respectivamente, nota 15. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

**Reconocimiento de ingresos y gastos.**- La Compañía reconoce las ventas como ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de las mercaderías y los costos son registrados en base al método del devengado.

**Uso de estimaciones.**- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherente a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

## 3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Bancos locales	120,955	251,874
Bancos del exterior	104,679	146,437
Recaudaciones por Depositar	8,159	8,265
Caja	<u>2,021</u>	<u>2,266</u>
Total	<u>235,814</u>	<u>408,842</u>

**Bancos locales.**- Los saldos en bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

**Bancos del exterior.**- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 representan saldos en Citibank Dallas, están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

#### 4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables: de US\$. 2,222 en el 2011 y US\$ 1,768 en el 2010	238,086	169,445
Impuestos	62,253	58,080
Empleados	20,039	41,332
Tarjetas de Crédito	7,517	3,386
Otras	<u>160,124</u>	<u>97,619</u>
Total	<u>488,019</u>	<u>369,862</u>

**Cientes, neto.**- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan ventas a clientes, las cuales no generan interés y tienen vencimientos desde 30 hasta 90 días plazo.

**Impuestos.**- Al 31 de diciembre del 2011, incluye valores correspondientes a retenciones en la fuente practicadas por clientes por US\$. 22,794 y US\$. 21,544 en el 2010, incluye anticipo de impuesto a la renta por US\$. 9,531 en el año 2011 y, US\$. 7,839 del año 2010, que de acuerdo a disposiciones tributarias, son consideradas como anticipos para el impuesto a la renta causado y el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente en el impuesto a la renta o sus anticipos a períodos futuros, el contribuyente puede solicitar el reintegro de este importe mediante trámite de pago en exceso. Además incluye Impuesto al valor agregado (IVA) por US\$. 29,928, por crédito tributario generado en las adquisiciones de mercaderías para la comercializan. Este impuesto, es compensado mensualmente con el IVA generado por las ventas, según normativas tributarias vigentes.

**Empleados.**- Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponde a valores entregados por préstamos a empleados que no generan interés y tienen vencimientos de hasta 365 días plazo.

**Otras.**- Al 31 de diciembre del 2011 Representan principalmente valores entregados por concepto de anticipo a proveedores locales y del exterior como Kinkon Industrial Co. Ltd. y Alloy Steel Products Inc., por \$160,124 para futuras compras de mercaderías, los cuales no generan intereses

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	1,768	1,644
Provisión con cargo a resultados	690	1,720
Baja de cartera	<u>(236)</u>	<u>(1,596)</u>
Saldo al final del año	<u>2,222</u>	<u>1,768</u>

#### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

5. **INVENTARIOS (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Mercadería en Almacén	1,373,264	1,225,829
Importaciones en tránsito	<u>5,991</u>	<u>3,450</u>
Total	<u>1,379,255</u>	<u>1,229,279</u>

6. **PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Edificios y mejoras Local comercial	173,898	132,432
Terrenos	69,000	69,000
Vehículos	12,058	13,542
Equipo electrónico	9,184	9,184
Muebles y enseres	4,980	21,431
Instalaciones	1,868	1,868
Local comercial	0	41,466
Equipos de computación y software	0	8,669
Estanterías	<u>0</u>	<u>7,091</u>
Subtotal	270,988	304,683
Depreciación acumulada	( 107,078)	( 132,668)
Total	<u>163,910</u>	<u>172,015</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de la propiedad, planta y equipo, neto es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	172,015	17,722
Más: Adiciones	0	162,572
Menos: Bajas	0	( 2,093)
Menos: Cargo anual de depreciación	<u>( 8,105)</u>	<u>( 6,186)</u>
Saldo al final del año	<u>163,910</u>	<u>172,015</u>

7. **ACCIONES READQUIRIDAS**

Al 31 de diciembre 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Acciones Readquiridas	<u>281,999</u>	<u>0</u>
Pasan:	281,999	0

7. **ACCIONES READQUIRIDAS (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Vienen:	281,999	0
Premio Compra Acciones Readquiridas	178,000	0
Inversión en Acciones	<u>0</u>	<u>460,000</u>
Total	<u>459,999</u>	<u>460,000</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde al valor pagado por el 50% de acciones readquiridas por la Compañía, valor que fue reclasificado de la cuenta Inversión en Acciones (2010) a las cuentas Acciones Readquiridas, por el valor nominal de las acciones y a la cuenta Premio Compra Acciones Readquiridas, por el valor adicional cancelado.

8. **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Préstamos con terceros	247,000	247,000
Proveedores en el exterior	113,585	16,558
Proveedores locales	80,045	98,208
Préstamos Accionistas	40,590	40,000
Impuestos por pagar	17,912	19,458
Otras por pagar	<u>21,164</u>	<u>24,431</u>
Total	<u>520,296</u>	<u>445,655</u>

**Obligaciones con Terceros**.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan préstamos recibidos de terceros con una tasa de interés del 10% anual con vencimiento en el año 2015, nota 16.

**Proveedores en el exterior**.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan principalmente negociaciones con proveedores en el exterior, originadas por importaciones de mercaderías que la Compañía comercializa en el País, nota 5. Estas cuentas por pagar no devengan interés y tienen vencimientos de hasta 90 días plazo.

**Proveedores locales**.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan principalmente compras de inventarios y servicios locales que tienen plazo de pago promedio de 90 días y no generan intereses.

**Préstamos Accionistas**.- Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, corresponde a valores entregados por concepto de préstamos a accionistas los cuales no generan interés.

**Impuestos por pagar**.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representan valores por retenciones del impuesto a la renta e impuesto al valor agregado a proveedores locales, en la adquisición de bienes y servicios.

9. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
IESS	40,442	79,645
Impuesto a la Renta	31,075	28,152
Participación empleados y trabajadores	22,931	1,206
Sueldos por Pagar Empleados	17,712	4,591
Décimo cuarto sueldo	4,746	3,800
Décimo tercer sueldo	<u>3,329</u>	<u>3,519</u>
Total	<u><u>120,235</u></u>	<u><u>120,913</u></u>

10. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<b><u>Produbanco</u></b>		
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa saldo de Préstamo para la adquisición de inversiones, con tasa de interés del 10.21% anual, con vencimiento final en agosto del 2014. Este préstamo se encuentra garantizado con la hipoteca de un bien inmueble (Local Guamaní)	261,567	337,971
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	<u>84,211</u>	<u>76,404</u>
Total	<u><u>177,356</u></u>	<u><u>261,567</u></u>

11. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, representa obligación laboral a largo plazo por provisión para jubilación patronal, basado en un estudio efectuado por una firma de actuarios profesionales. Para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal fueron considerados los trabajadores que hayan prestado servicios continuos por un tiempo igual o mayor a 10 años.

Los saldos reportados en la reserva por provisión de jubilación patronal y sus posteriores movimientos, son informados a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Saldo Inicial	<u>153,826</u>	<u>150,533</u>
<b><u>Mas:</u></b>		
Provisión	<u>0</u>	<u>3,293</u>
Subtotal – Pasan:	153,826	153,826

11. **RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL (Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Subtotal - Vienen	153,826	153,826
Menos: Pagos	( 9,808)	( 0)
Total	<u>144,018</u>	<u>153,826</u>

El valor presente actuarial al 2011, fue determinado por Logaritmo Cía. Ltda., mediante el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado", y cuyo efecto fue registrado directamente contra los resultados del año. Los principales supuestos utilizados en el cálculo de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario básico unificado	264
Número de empleados	40
Tasa de descuento actuarial real (anual)	4%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	0.47%

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha registrado en sus estados financieros el valor de la provisión por desahucio que según cálculo actuarial asciende a US\$. 94,093, considerando que la Compañía forma parte del tercer grupo de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo a lo establecido en la resolución de diciembre 31 del 2008 por la Superintendencia de Compañías; el efecto de ajustar la provisión por indemnización laboral será registrada por cumplimiento de las normas en su período de aplicación legal a partir del 1 de enero del 2012 cuyos efectos serán registrados directamente en resultados de años anteriores por aplicación de primera vez de las NIIF.

12. **PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

**Capital Social.**- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está representado por 564,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1,00 cada una. El capital social de la Compañía está integrado por los accionistas: Castillo Hermanos S.A. Con el 49,9998% de participación, Castillo Núñez Esteban Patricio con el 25%, Castillo Núñez Mauricio Javier con el 25%, y Castillo Dávalos Patricio con el 0,0002%.

**Provisión Acciones Readquiridas.**- Al 31 de diciembre del 2011 mediante resolución de la Junta General de Accionistas, Acta No. 74 de Octubre 18 del 2011, se reclasificó los saldos por el total de las acciones readquiridas de la cuenta Acciones en Tesorería en el Patrimonio a la cuenta Provisión Acciones Readquiridas por US\$. 459,999.

13. **VENTAS, NETAS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Ventas Gravadas con Tarifa 12% I.V.A.	4,078,422	3,940,465
Ventas Gravadas con Tarifa Cero	888	1,172
<b>Menos:</b>		
Devoluciones y Descuentos	( 817,079)	( 834,894)
Total	<u>3,262,231</u>	<u>3,106,743</u>

14. **GASTOS OPERACIONALES**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
<b><u>Gastos Administrativos:</u></b>		
Gastos Generales de Oficina	437,329	647,315
Sueldos y Salarios	328,098	314,111
Beneficios sociales e indemnizaciones	146,701	148,521
Mantenimiento y Reparaciones	33,831	42,547
Depreciaciones y otros	21,488	24,066
<b><u>Gastos de Ventas:</u></b>		
Sueldos y Salarios	336,502	313,182
Gastos Generales de Ventas	81,169	97,255
Gastos de Promoción	45,531	42,496
Beneficios sociales e indemnizaciones	41,985	43,276
Total	<u>1,472,634</u>	<u>1,672,769</u>

15. **PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(Dólares)	
Utilidad contable	152,875	8,043
<b><u>Menos:</u></b>		
15% participación de trabajadores	( 22,931)	( 1,206)
<b><u>Más:</u></b>		
Gastos no deducibles	<u>25,703</u>	<u>89,542</u>
<b><u>Menos:</u></b>		
Amortización de pérdidas	( 32,486)	( 1,709)
Incremento neto de empleados	0	( 3,157)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	( 18,419)	( 21,467)
<b>BASE IMPONIBLE</b>	<u>104,742</u>	<u>70,046</u>
<b>24 - 25% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<u>25,138</u>	<u>17,512</u>

16. **CONTRATOS**

A continuación se detallan algunos de los principales contratos mantenidos por la compañía al 31 de diciembre del 2011.

**16. CONTRATOS (Continuación)**

*P*  
**Contratos con terceros.**- La Compañía mantiene cuatro contratos suscritos entre Noviembre de 2010 y Febrero de 2011, mediante los cuales terceras personas invirtieron en la Compañía para la Investigación, exploración, promoción, y explotación de servicios y productos por un total de \$ 247,000 (Nota 10). El plazo de estos contratos será por el tiempo que dure el proceso de Investigación, exploración, promoción, y posterior explotación de los servicios y productos, hasta el conocimiento de sus resultados, plazo que no podrá ser mayor a cinco años ni menor a un año contado a partir de la suscripción de cada contrato. De común acuerdo se determinó que en caso de que los prestamistas manifiesten a la empresa que no es de su interés el constituirse como distribuidores de los servicios y productos a los que se refieren los contratos, la Compañía restituirá los valores invertidos con un interés del 10 % anual.

**17. RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

**18. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 30 del 2012), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

---