



**INFORME DE LOS AUDITORES
EXTERNOS INDEPENDIENTES**



Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8-17



TRANSPART S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2011 E INFORME DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES**



OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas y Directores de
TRANSPART S.A.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos examinado los Estados Financieros de TRANSPART S.A. que comprenden, el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo Normas Ecuatorianas de Contabilidad Nece en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las 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 distorsiones importantes, debido a 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 de si las Normas de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

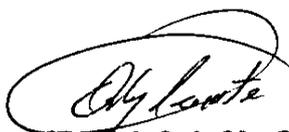


OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Página No 2

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de TRANSPART S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad Nece y disposiciones emitidas por la Superintendencia de compañías.



CPA Orly León M., Gerente
Representante Legal
Reg. 0.22854



AudiCenter S.A.
Reg. Sup. Cías. No. SC.RNAE-656.

Guayaquil, Ecuador
Mayo 10 del 2012

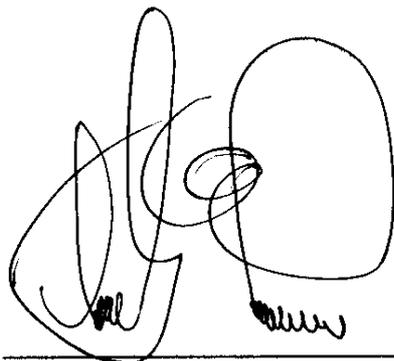


TRANSPART S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares)

Activos	NOTAS	2011	2010
Activo corriente:			
Efectivo	A	487.826	288.575
Cuentas por cobrar	C	444.445	186.281
Inventario	E	124.310	108.719
Pagos Anticipados	G	60.572	54.770
Otros Activos Corrientes	I	1.345	6.066
Total activos corrientes		1.118.499	644.411
Propiedades y equipos :	K		
Equipos de Computación		1.904	224
Equipos de Comunicación		5.091	5.091
Muebles enseres y otros		2.378	245
Vehiculos		1.998.522	1.792.857
Total al costo		2.007.894	1.798.416
(-) Depreciación acumulada		(1.567.390)	(1.194.552)
Total propiedades y equipos, neto		440.504	603.864
Total activos		1.559.002	1.248.275



Carlos Inca Lucio
Gerente General



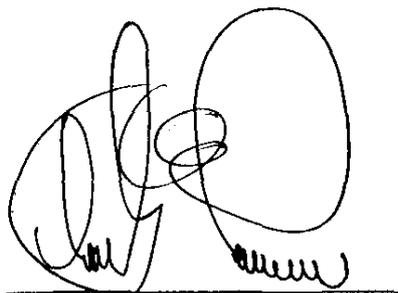
Ver notas a los estados financieros

TRANSPART S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares)

Pasivos y patrimonio de accionistas	NOTAS		
		<u>2010</u>	<u>2010</u>
Pasivos corrientes:			
Obligaciones Bancarias	AA	0	89.360
Cuentas por pagar	CC	340.595	192.969
Impuestos por pagar	DD	73.525	52.358
Gastos acumulados	FF	90.369	55.175
Total pasivos corrientes		504.489	389.862
Pasivo a largo plazo	JJ	148.180	148.180
Total pasivos		652.669	538.043
Patrimonio de accionistas:			
Capital Social	LL	10.000	10.000
Reserva Legal		42.326	42.326
Resultados acumulados		657.907	562.049
Utilidad del Ejercicio		196.100	95.858
Total patrimonio de accionistas		906.333	710.233
Total pasivos y patrimonio de accionistas		1.559.002	1.447.554



Carlos Inca Lucio
Gerente General



Inés Salazar López
Contador General



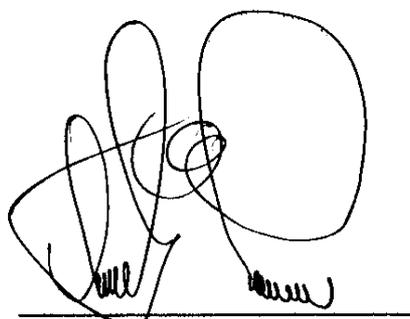
Ver notas a los estados financieros

TRANSPART S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	2.095.788	1.808.154
(-) GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos operativos	1.479.654	1.401.152
Gastos Administrativos	282.184	207.809
Total gastos de operación	1.761.833	1.608.961
Utilidad Operacional	333.950	199.193
Otros Ingresos (Gastos) no operacionales		
Otros ingresos	1.234	524
Gastos Financieros	(20.142)	(27.196)
Total otros ingresos (gastos), neto	(18.908)	(26.672)
Utilidad Antes del Impuesto a la Renta	315.042	172.520
15% Participación de Trabajadores	47.252	25.878
Utilidad antes del Impuesto a la Renta	267.786	146.642
Impuesto a la renta	(71.686)	(50.784)
Utilidad a disposición de accionistas	196.100	95.858



Carlos Inca Lucio
Gerente General



Inés Salazar López
Contador General

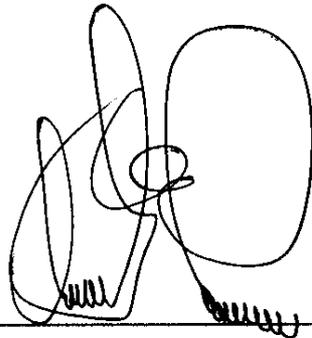


TRANSPART S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultado Acumulado	Resultado Del ejercicio	Total
Saldos al 1 de Enero del 2010	5.000	42.326	341.576	220.473	609.375
Transferencia de Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada		0	220.473	(220.473)	0
Aumento de Capital	5.000	0	0	0	5.000
Utilidad del ejercicio	0	0	0	172.520	172.520
15% Participación de los Trabajadores	0	0	0	(25.878)	(25.878)
25% Impuesto a la renta	0	0	0	(50.784)	(50.784)
Saldos al 31 de Diciembre Del 2010	10.000	42.326	562.049	95.858	710.233
Transferencia de Utilidad del Ejercicio a Utilidad Acumulada	0	0	95.858	(95.858)	0
Utilidad del ejercicio	0	0	0	315.042	315.042
15% Participación de los Trabajadores	0	0	0	(47.256)	(47.256)
24% Impuesto a la renta	0	0	0	(71.686)	(71.686)
Saldos al 31 de Diciembre Del 2011	10.000	42.326	657.907	196.100	906.333



Carlos Inca Lucio
Gerente General



Inés Salazar López
Contador General



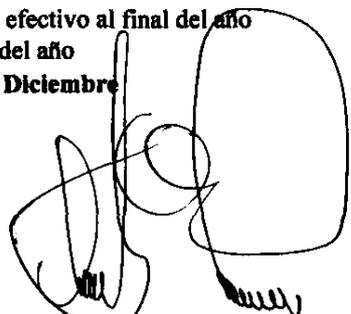
Ver notas a los estados financieros

TRANSPART S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares)

	2011	2010
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado Neto del Ejercicio	196.100	95.858
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
(+) Depreciación	372.838	360.364
Subtotal	568.939	456.222
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>		
Aumento en cuentas por cobrar	(258.164)	(55.623)
Aumento en Inventarios	(15.591)	(31.288)
Aumento /Disminución en pagos anticipados	(5.802)	31.874
Aumento /Disminución en otros activos corrientes	4.721	(5.400)
Aumento /Disminución en cuentas por pagar	147.626	(167.824)
Aumento /Disminución en Impuestos por pagar	21.167	(27.883)
Aumento /Disminución en Gastos Acumulados	35.194	(22.768)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	498.090	177.310
Flujo de efectivo de actividades de inversión:		
Aumento neto de activos fijos	(209.478)	0
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión	(209.478)	0
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:		
Obligaciones Bancarias	(89.361)	7.698
Disminución en pasivos a Largo plazo	0	(89.361)
Aumento en Capital Social	0	5.000
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento	(89.361)	(76.662)
Efectivo:		
Aumento neto del efectivo al final del año	199.251	100.650
Efectivo al inicio del año	288.575	187.925
Efectivo al 31 de Diciembre	487.826	288.575



Carlos Inca Lucio
Gerente General



Inés Salazar López
Contador General



1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

TRANSPART S.A. fue constituida mediante escritura pública el 3 de octubre del 2006 en Guayaquil – Ecuador y el 10 de octubre del 2006 quedo inscrita en la Superintendencia de compañías mediante resolución 06.G.I.J.0007057, su principal actividad es la Prestación de servicio de transporte terrestre pesado a nivel nacional e internacional; y, además, a la importación de repuestos para uso exclusivo de sus unidades de transporte de la compañía.

POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en U. S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañía del Ecuador, dichas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

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

Efectivo.- Constituye efectivo en caja y depósitos en bancos.

Inventarios.- se presentan al costo de adquisición utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas, el costo promedio no supera al valor de mercado.

Valuación de activos fijos.- Al costo de adquisición, el costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de, 10 para muebles y enseres, equipos de oficina, instalaciones, equipos de operación, 3 para equipos de computación, y 5 para vehículos

Reconocimiento de Ingresos y Gastos.- Los ingresos se reconocen según el método de realización, mientras que los costos y gastos en los que se ha incurrido se registran con base en el método del efectivo en la primera instancia.

Impuesto a la Renta.- De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Si bien el proceso de dolarización incorpora al dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2011. Por lo tanto el análisis de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2008	9
2009	4
2010	3
2011	5



A Efectivo

Al 31 de diciembre, están constituidos del siguiente modo:

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	10.100	5.100
Bancos	477.726	283.475
Total	487.826	288.575

El detalle del efectivo en bancos, es como sigue:

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Bolivariano	55.584	83.561
Banco de Guayaquil	422.142	199.914
Total	477.726	283.475

C. Cuentas Por Cobrar

Al 31 de diciembre un detalle es como sigue:

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar clientes		
Negocios industriales real Nirsa S.A	369.100	154.691
Comercializadora copromar c.ltda	698	-
Realveg s.a	2.599	-
Compañía agrícola ganadera s.a,	9.356	693
Rotaper	-	2.391
Calademar s.a.	17.652	5.589
Varios	-	840
Procae	5.831	-
Cipron	2.886	-
Terraquil s.a.	4.331	-
Promusterra	1.386	-
Culcae	5.024	-
Wonderfires	792	-
Luthorcorp	347	-
Alcelsa	891	-
total	420.892	164.203
Cuentas por cobrar compañías		
Rio guayas cia.seguros	0	2.149
Prestamos a Empleados	28.315	19.929
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(4.762)	0
Total Cuentas Por Cobrar	444.445	186.281

Las cuentas por cobrar representan principalmente facturas por ventas de servicios, con vencimientos, y no generan interés.



E. Inventarios

Al 31 de diciembre, un detalle de la cuenta inventarios es como sigue:

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bodega General	120.466	105.251
Importaciones en Transito	3.844	3.468
Total	124.310	108.719

G. Pagos anticipados

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retenciones en la fuente	20.958	18.082
Pólizas de Seguro	37.364	28.688
Ruth Ximena Regalado Mejía	2.250	8.000
Total	60.572	54.770

I. Otros Activos Corrientes

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Depósitos en Garantía	1.345	1.066
Caja en Transito	-	5.000
Total	1.345	6.066



K. Propiedad, Planta y Equipos

(Expresado en dólares)

	Equipos de computación y Software	Equipos de comunicación	Muebles y enseres	Vehiculos	Total al costo	Depreciación Acumulada	Total
Saldos al 1 de Enero del 2009	224	6.166	245	1.647.768	1.654.403	(492.667)	1.161.736
Adiciones/ ventas y/o retiros	-	(1.075)	-	145.089	144.014	(341.521)	(197.507)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	224	5.091	245	1.792.857	1.798.417	(834.188)	964.229
Adiciones/ ventas y/o retiros	-	-	-	-	-	(360.364)	(360.364)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	224	5.091	245	1.792.857	1.798.417	(1.194.552)	603.865
Adiciones/ ventas y/o retiros	1.680	-	2.133	205.665	209.478	(372.838)	(163.360)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	1.904	5.091	2.378	1.998.522	2.007.895	(1.567.390)	440.505

AA. Obligaciones Bancarias

(En dólares)

	2011	2010
Banco Guayaquil (1)	0	22.281
Banco Guayaquil (2)	0	67.079
Total	0	89.360

(1) Porción corriente de préstamo hipotecario común de \$107.000 con un interés del 9% anual reajutable trimestralmente en base a la a la tasa referencial del Banco Central con un plazo de 1.800 días mediante 60 cuotas mensuales desde el 24 de Junio del 2008 al 24 de Mayo del 2013 a 5 años plazo

(2) Porción corriente de préstamo hipotecario común de \$324.000 con un interés del 9% anual reajutable trimestralmente en base a la a la tasa referencial del Banco Central con un plazo de 1800 días mediante 60 cuotas mensuales 24 de Julio del 2008 al 24 de Junio del 2013 a 5 años plazo

Porción Largo Plazo ver NOTA JJ



CC. Cuentas Por Pagar

(En dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Documentos por pagar Nirsa	274.232	106.128
Documentos por pagar Carlos Inca Lucio	2.043	1.526
Cuentas por pagar		
Vepamil s.a.	-	2.304
Mariscal Cervantes Sara Genoveva	-	899
Banco Guayaquil	-	21
Macasa	1.702	14.332
Virgilio Agustín Pozo Montoya	-	15
Antonio Pino Icaza & Cia.	-	1.542
Automotores y Anexos S. A.	2.517	13.484
Mosumi S.A.	61	4.202
Frenoseguro Cia. Ltda.	85	470
Maquinarias y Vehiculos S.A.	261	94
Cheques Girados y No Cobrados	-	683
Varios por Pagar	-	1.816
Serivid S.A.	-	50
Productos Básicos S.A. Interbasicos	-	79
Cnt EP.	51	-
Electrica de Guayaquil	58	8
Talleres y servicios s.a.	2.077	347
Bravo Loor Rita	31	-
Supermercado la favorita s.a.	33	-
Teojama comercial s.a.	1.737	-
Segurpacific c. Ltda.	-	990
Autosharecorp s.a.	-	703
Platinum Part Platpart s.a.	-	78
Casa torres Rosello s.a.	-	57
Rodríguez Merchan José Ivan	420	5.424
Cia ltda. De inversiones	-	71
Garabi del Valle Juan Manuel	81	37
Pauta Villamar Andres Guillermo	-	254
Campoverde Noboa Marlon enrique	-	1.245
Hivimar s.a.	-	72
Inca lucio Carlos Anibal	-	249
Luis Ernesto Suntaxi Rojas	1.451	231
Casal Weison Tomas Carlos	-	498
Salme Salazar Genaro Rafael	-	1.521
Marin Aguirre Juan Carlos	226	-
Rio Guayas cia.de seguros	20.242	19.251
Negocios Industriales Real Nirsa s.a.	66	14.285
Conauto	608	-
Compana Agricola ganadera s.a.	12	-
Mervasa s.a.	159	-
Multicarpas Rhyno	7.885	-
Primax Ecuador s.a.	17.540	-
Chaide Chaide s.a.	258	-
Pico Sanchez Roberto Fernando	368	-
Guevara delgado Carlos Alberto	34	-
Import. Comer.Neira Espinoza cia ltda	484	-
Motorama s. A.	199	-
Grupo Norte s.a. Grunorsa	4.129	-
Talleres para Maquina Industr. Agric.S.A.	1.403	-
Velastegui Espinoza Luis Daniel	118	-
Ministerio de transporte y obras publica	20	-
Total cuentas por pagar	340.595	192.969



DD. Impuestos por Pagar

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la Renta Compañía	71.686	50.784
Retención en la fuente		
1% Retención en la fuente	236	258
2% Retención en la fuente	75	242
8% Retención en la fuente	115	130
10% Retención en la fuente	58	0
Retención IVA		
30% Retención	8	301
70% Retención	189	159
100% Retención	70	98
Impuesto a la Renta Empleados	1.089	386
Total	73.525	52.358

FF. Gastos Acumulados

Al 31 de diciembre del 2010 está conformado por la provisión de beneficios sociales establecidos en base a Legislación Laboral vigente. Un detalle es como sigue:

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Obligaciones Laborales		
Décima Tercera Remuneración	4.659	3.246
Décima Cuarta Remuneración	8.087	6.915
15% Participación de Trabajadores	47.256	25.878
Vacaciones	14.907	9.286
Liquidaciones por pagar empleados	441	441
Obligaciones con el IESS		
Aporte Individual al IESS	5.596	3.942
Aporte Patronal, IECE, SECAP	5.250	3.112
Préstamos quirografarios	1.103	810
Fondos de Reserva	3.070	1.545
Total	90.369	55.175



JJ. Pasivo A Largo Plazo

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco de Guayaquil (1)	35.279	35.279
Banco de Guayaquil (2)	112.901	112.901
Total	148.180	148.180

(1) Porción Largo Plazo de un préstamo hipotecario por \$ \$107.000, valor pendiente de pago al 31 de diciembre del 2010 \$ 57.560,03 con un interés del 9% anual reajutable trimestralmente en base a una tasa referencial en operaciones en dólares publicado en el Banco Central el plazo es de 1,800 días, mediante 60 cuotas mensuales desde el 24 de Junio del 2008 al 24 de Mayo del 2013 a 5 años plazo, entregando como garantía 9 chasis marca HINO y 6 furgones de aluminio valorados por el banco en \$399.459,32.

(2) Porción Largo Plazo de un préstamo hipotecario por \$ 324.000 valor pendiente de pago al 31 de diciembre del 2010 \$ 179.980,80 con un interés del 9% anual reajutable trimestralmente en base a una tasa referencial en operaciones en dólares publicado en el Banco Central el plazo es de 1,800 días, mediante 60 cuotas mensuales desde el 24 de Julio del 2008 al 24 de Junio del 2013 a 5 años plazo, entregando como garantía 10 vehículos, 4 furgones y una plataforma valorados por el banco en \$971.612,14

LL. Capital Social

Al 31 de Diciembre del 2010 el capital social se divide en 10.000 acciones con un valor por acción de US\$ 1,00.

Un detalle de la conformación del capital social al 31 de Diciembre del 2010, es como sigue:

Nombre	Nacionalidad	Capital
Guzmán Minervini Francisco	Ecuatoriana	US\$ 9.500
Hinojosa Conde Olga	Ecuatoriana	US\$ 500
TOTAL		US\$ 10.000

Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tarifa para el impuesto a la renta es del 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización.



Una reconciliación entre la utilidad al 31 de Diciembre según estados financieros, y utilidad gravable, es como sigue:

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	315.042	172.520
(-) 15% Participación de trabajadores	47.256	25.878
Utilidad Antes De Impuesto A La Renta	267.786	146.642
(+) Gastos no Deducibles	35.862	56.495
(-) Amortización de pérdidas año 2006	4.958	0
Base Imponible	298.690	203.137
Impuesto a la Renta	71.686	50.784
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente	0	15.950
(=) Impuesto A La Renta Causado Mayor Al Anticipo Determinado	71.686	34.835
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	0	15.950
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	20.953	18.082
Impuesto a la renta a pagar	50.733	32.703

Transacciones con Accionista, Subsidiarias y Compañía Relacionada

Las principales transacciones celebradas con accionista, subsidiarias y compañía relacionada por los años terminados el 31 de Diciembre, fueron como sigue:

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar clientes		
Negocios Industriales Real NIRSA S.A	369.100	154.691
Cuentas y Documentos por pagar		
Documentos por pagar Nirsa	274.232	106.128
Cuentas por pagar Nirsa	66	14.285



Aplicación De Las Normas Internacionales De Información Financiera (NIIF)

Mediante Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005 del 5 de noviembre de 2010 Publicada en el Registro Oficial No. 335 del 7 de diciembre de 2010. Determina la "CLASIFICACIÓN DE LAS COMPAÑÍAS EN EL ECUADOR".

Acoger la siguiente clasificación de las PYMES, de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina en su Resolución 1260 y la legislación interna vigente:

VARIABLES	MICRO EMPRESA	PEQUEÑA EMPRESA	MEDIANA EMPRESA	GRANDES EMPRESAS
Personal ocupado	De 1 a 9	De 10 a 49	De 50 a 199	≥200
Valor Bruto de Ventas Anuales	≤ 100,000	100,001 - 1,000,000	1,000,001- 5,000,000	>5,000,000
Monto de Activos	Hasta US \$ 100,000	De US \$ 100,001 hasta US \$ 750,000	De US \$ 750,001 hasta US \$ 3,999.999	≥US \$ 4,000,000

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

- Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES;
- Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DÓLARES; y,
- Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado).

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior, al período de transición.

Las compañías y entes definidos en el artículo primero, numerales 1 y 2 de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2010, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre de 2008, aplicarán NIIF completas.

Toda compañía sujeta al control de esta Superintendencia, previa a la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, aplicará NIIF completas, siendo su período de transición el año inmediato anterior al de su inscripción;

Si una compañía regulada por la Ley de Compañías, actúa como constituyente u originador en un contrato fiduciario, a pesar de que pueda estar calificada como PYME, deberá aplicar NIIF completas;

Sustituir el numeral 3 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, por el siguiente:

"... Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan las condicionantes señaladas en el artículo primero de la presente resolución.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2011"



Aplicación De Las Normas Internacionales De Información Financiera (NIIF) (Continuación)

En el numeral 2 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, se sustituye: “.. Las compañías que tengan activos iguales o superiores a US \$ 4,000,000 al 31 de diciembre de 2007”, por lo siguiente: “Las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a las previstas en el artículo primero de esta Resolución, adoptarán por el ministerio de la ley y sin ningún trámite, las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente, pudiendo adoptar por primera vez las NIIF completas en una sola ocasión; por tanto, si deja de usarla uno o más períodos sobre los que informa o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, ajustará sus estados financieros como si hubiera estado utilizando NIIF completas en todos los períodos en que dejó de hacerlo.

Si la situación de cualquiera de las compañías definidas en el primero y segundo grupos de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del mismo año, cambiare, independientemente de si su marco contable anterior estuvo basado en NIIF completas, aplicará lo dispuesto en la sección 35.1 y 35.2 de NIIF para las PYMES, que dicen:

“35.1. Esta Sección se aplicará a una entidad que adopte por primera vez la *NIIF para las PYMES*, independientemente de si su marco contable anterior estuvo basado en las NIIF completas o en otro conjunto de principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA), tales como sus normas contables nacionales, o en otro marco tal como la base del impuesto a las ganancias local.

35.2 Una entidad solo puede adoptar por primera vez la *NIIF para las PYMES* en una única ocasión. Si una entidad que utiliza la *NIIF para las PYMES* deja de usarla durante uno o más períodos sobre los que se informa y se le requiere o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, las exenciones especiales, simplificaciones y otros requerimientos de esta sección no serán aplicables a nueva adopción.”.

Si la Institución, ejerciendo los controles que le faculta la Ley de Compañías, estableciere que los datos y cifras que constan en los estados financieros presentados a la Superintendencia de Compañías, no responden a la realidad financiera de la empresa, se observará al representante legal, requiriéndole que presente los respectivos descargos, para cuyo efecto se concederá hasta el plazo máximo previsto en la Ley de Compañías; de no presentar los descargos requeridos, se impondrán las sanciones contempladas en la Ley de la materia y Reglamentos.

Las compañías del tercer grupo que cumplan las condiciones señaladas en el artículo primero de la presente Resolución, en el periodo de transición (año 2011), elaborarán obligatoriamente, un cronograma de implementación y las conciliaciones referidas en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008.

Los ajustes efectuados al inicio y al término del período de transición, deberán contabilizarse el 1 de enero de 2012.

Sin perjuicio de lo señalado anteriormente, cualquiera de las compañías calificadas como PYME podrá adoptar NIIF completas para la preparación y presentación de sus estados financieros, decisión que comunicará a la Superintendencia de Compañías, debiendo posteriormente cumplir con las respectivas disposiciones legales.

Aquellas compañías que por efectos de la presente Resolución deben aplicar las NIIF completas, prepararán la información contenida en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, y remitirán a esta Superintendencia, hasta el 31 de mayo de 2011 el cronograma de implementación aprobado en junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; y, hasta el 30 de noviembre de 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del período de transición, aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado.

Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo, 10 del 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

