

**EQUIPOS FORESTALES CIA. LTDA.**  
**"EFOCOL"**



---

INFORME DE LOS  
AUDITORES INDEPENDIENTES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

**EMPRESA EQUIPOS FORESTALES CIA LTDA "EFOCOL"**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**Al 31 de Diciembre del 2011 con cifras comparativas del 2010**

<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
Informe de los Auditores Independientes	2
Balance General	5-6
Estados de Resultados	7
Estado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10

**Abreviaturas Usadas:**

USD \$	- Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
INEC	- Instituto Nacional de Estadística y Censo
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía / Empresa	- Empresa EFOCOL CIA. LTDA.

---

## **INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores accionistas de  
**EQUIPOS FORESTALES CIA. LTDA. "EFOCOL"**

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **EQUIPOS FORESTALES CIA LTDA "EFOCOL"** que comprenden el balance general con corte al 31 de diciembre del 2011, así como los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en la fecha indicada, junto con un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

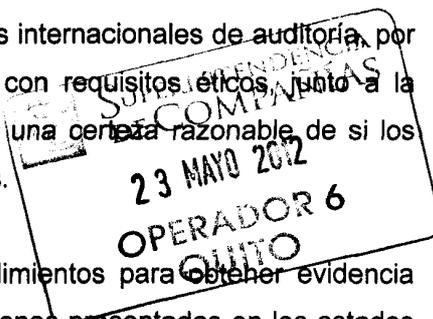
### **Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros mencionados, de acuerdo con principios de contabilidad de general aceptación en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento del sistema de control interno que es relevante en la preparación y presentación razonable de los mismos de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; así como la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; junto con la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias que se presenten.

### **Responsabilidad del Auditor**

La responsabilidad como auditores externos es la de expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo anterior con base en nuestra auditoría. La misma que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, por lo que dichas normas requieren que se cumplan con requisitos éticos, junto a la planificación y se efectúe la auditoría para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia suficiente y competente sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados



financieros. Los procedimientos empleados dependen del juicio del auditor que incluye la evaluación del riesgo sobre errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Una auditoría además comprende la evaluación de que los Principios de Contabilidad utilizados son los más apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros, considerando que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **EQUIPOS FORESTALES CIA LTDA "EFOCOL"** con corte al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en la fecha indicada, de conformidad con Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador.

### **Asuntos de énfasis**

Durante el año 2011 la economía en el Ecuador continúa afectada, enfrentando una recesión aguda en sus finanzas, por lo que a la fecha de emisión de este informe, no ha sido factible determinar las implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de la operación de la Compañía. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando la situación antes mencionada.

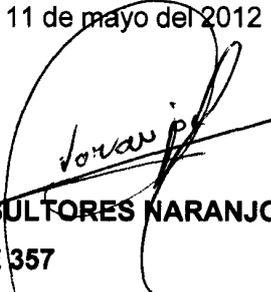
De acuerdo a la disposición emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, sobre la base de la resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 se determinó que a partir del 1 de enero del 2009, se deberán aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF con carácter obligatorio para las empresas y compañías sujetas a su control.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, se estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información

Financiera (NIIFs) y determinó que las compañías que participan en el Mercado de Valores tienen la obligatoriedad de adoptar a partir del 1 de enero del 2010 estas normas en la preparación de sus estados financieros.

Sin embargo, es importante mencionar, que los estados financieros de **EQUIPOS FORESTALES CIA LTDA "EFOCOL"** por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 fueron preparados bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

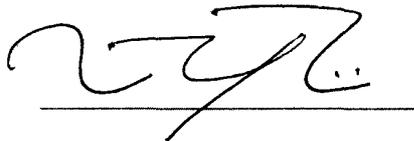
Quito, 11 de mayo del 2012

  
**CONSULTORES NARANJO HOLGUIN CIA LTDA**  
**RNAE 357**

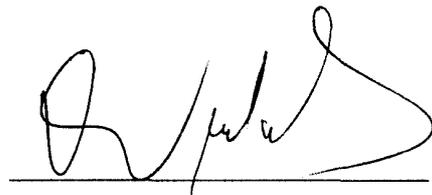


**EQUIPOS FORESTALES CIA LTA.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresado en U.S. Dólares)**

	Nota	2011	2010
<b>ACTIVOS</b>			
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y equivalente de efectivo	4	2,616	5,533
Cuentas por cobrar	5	608,563	307,548
(-) Provisión Cuentas Incobrables	6	-	-
Inventarios	7	587,442	514,592
Otras cuentas por cobrar	8	40,408	30,794
		<hr/>	
Total Activos corrientes		1,239,029	858,467
<b>PROPIEDAD Y EQUIPO</b>			
Propiedad Planta y Equipo	9	508,277	508,287
(-) Depreciación Acumulada		-353,571	-361,429
		<hr/>	
Total Propiedad y Equipo		154,706	146,858
		<hr/>	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>1,393,735</u></b>	<b><u>1,005,325</u></b>



Sr. Juan Manuel Durini P.  
**GERENTE GENERAL**



Sr. Vicente Villacis  
**CONTADOR**

**EQUIPOS FORESTALES CIA LTDA**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresado en U.S. Dólares)**

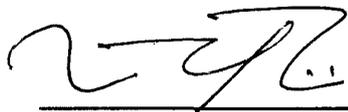
<b>PASIVOS</b>	<b>NOTA</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Sobregiro	10	111,409	43,500
Cuentas por pagar locales	11	69,853	96,151
Obligaciones con el fisco	12	9,763	18,315
Beneficios Sociales y Obligaciones IESS	13	35,782	36,035
Otras Cuentas por Pagar	14	10,742	10,340
<b>Total Pasivos corrientes</b>		<b>237,549</b>	<b>204,341</b>
<b>PASIVOS LARGO PLAZO</b>			
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	15	212,549	64,508
Prestamos Accionistas	16	55,665	-64,335
Otros	16	10,911	-41,304
<b>Total Pasivos Largo Plazo</b>		<b>279,125</b>	<b>-41,131</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>516,674</b>	<b>163,210</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	17	400,000	400,000
Reservas		96,100	96,100
Utilidades no distribuidas		183,114	206,417
Utilidades del ejercicio		197,847	139,598
<b>TOTAL PATRIMONIO.</b>		<b>877,061</b>	<b>842,115</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>1,393,735</b>	<b>1,005,325</b>

Sr. Juan Manuel Durini P.  
**GERENTE GENERAL**

Sr. Vicente Villacís  
**CONTADOR**

**EQUIPOS FORESTALES CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresado en U.S. Dólares)**

	Nota	2011	2010
VENTAS NETAS	18	2,211,881	2,094,455
COSTO DE VENTAS		<u>-1,226,160</u>	<u>-1,025,718</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>985,721</b>	<b>1,068,737</b>
<i>GASTOS DE OPERACIÓN Y ADMINISTRACIÓN</i>			
Gastos de Administración		-493,609	-529,495
Gastos de Operación	19	-387,629	-395,508
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>		<u><b>-881,238</b></u>	<u><b>-925,003</b></u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<u><b>104,483</b></u>	<u><b>143,734</b></u>
<i>OTROS INGRESOS – GASTOS</i>			
Gastos Financieros		-2,170	-15,012
Otros Gastos no Operacionales		-43	-
Otros Ingresos		95,577	10,876
<b>TOTAL</b>		<u><b>93,364</b></u>	<u><b>-4,136</b></u>
<b>UTILIDAD ANTES IMPUESTOS</b>	20	<u><b>197,847</b></u>	<u><b>139,598</b></u>
Participación a Empleados		<u>29,677</u>	<u>20,940</u>
Impuesto a la renta		<u>68,941</u>	<u>51,274</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u><b>99,229</b></u>	<u><b>67,384</b></u>

  
 Sr. Juan Manuel Durini P.

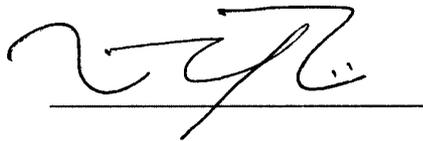
**GERENTE GENERAL**

  
 Sr. Vicente Villacis

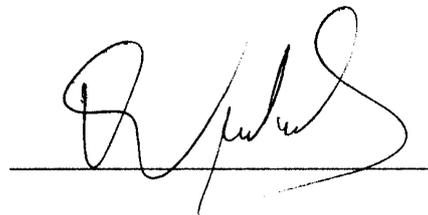
**CONTADOR**

**EMPRESA EQUIPOS FORESTALES CIA LTDA.  
ESTADO EVOLUCION DE PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE 2011**

Detalle	Capital Social	Reservas	Utilidad ejercicios anteriores	Utilidad Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2009	400,000	96,100	99,786	106,631	702,517
Apropiación Utilidad			106,631	-106,631	-
Utilidad Bruta 2010				139,598	139,598
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>400,000</b>	<b>96,100</b>	<b>206,417</b>	<b>139,598</b>	<b>842,115</b>
Apropiación Utilidad			67,384	-67,384	-
Apropiación 15% Trab. y Renta				-72,214	-72,214
Dividendos pagados			-90,687		-90,687
Utilidad Bruta Año 2011				197,847	197,847
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>400,000</b>	<b>96,100</b>	<b>183,114</b>	<b>197,847</b>	<b>877,061</b>



Sr. Juan Manuel Durini P.  
GERENTE GENERAL



Sr. Vicente Villacís  
CONTADOR

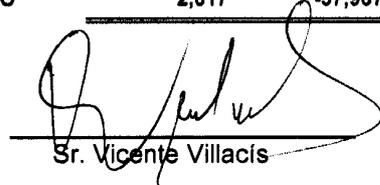
**EQUIPOS FORESTALES CIA LTDA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

	2011	2010
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Utilidad del ejercicio	197,848	139,598
<b>Ajustes para conciliar la Utilidad (pérdida) con efectivo neto proveniente</b>		
<b>De actividades de operación:</b>		
Depreciaciones	95,995	196,763
Ajuste propiedad planta y equipo	-	-234,173
Pago 15% trabajadores de I.R	-	60,633
Provisión para Jubilación Patronal	148,243	-
(Ganancia) pérdida en venta de activos fijos	-91,152	-
<b>Cambios en activos y pasivos</b>		
Clientes	-301,016	77,572
Inventarios	-72,850	-36,773
Otras cuentas por cobrar	-9,614	-2,908
Anticipos Accionistas	-90,687	-560
Activos Fijos	-192,084	-
Proveedores	-26,298	-38,467
Otras cuentas por pagar	-8,203	-51,258
Gastos acumulados por pagar	-60,708	94,577
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<b>-410,526</b>	<b>205,004</b>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
Propiedad, planta y equipo	95,995	18,344
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b>95,995</b>	<b>18,344</b>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Sobregiros	67,909	-226,058
Préstamos a Largo Plazo	163,885	-
Dividendos Pagados	90,687	-
<b>Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>322,481</b>	<b>-226,058</b>
<b>Disminucion neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>7,950</b>	<b>-</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año</b>	<b>5,333</b>	<b>-35,257</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b>2,617</b>	<b>-37,967</b>



Sr. Juan Manuel Durini P.

GERENTE GENERAL



Sr. Vicente Villacís

CONTADOR

**EMPRESA EQUIPOS FORESTALES CIA. LTDA . "EFOCOL"**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**1. ANTECEDENTES Y ENTORNO ECONÓMICO**

**a) Antecedentes**

La empresa EQUIPOS FORESTALES CIA. LTDA. "EFOCOL" se constituyó el 16 de noviembre del 1976 ante el notario primero del cantón Quito, como una compañía limitada cuyo objetivo social es dedicarse al ejercicio del comercio en agencias, representaciones, importación, venta y distribución de equipos forestales en general, tractores, partes, piezas y repuestos, sierras, aserraderos, maquinaria para la industria de la madera en general, comercialización de productos forestales y de madera.

Con fecha 30 de septiembre del 2004 ante el notario noveno del cantón Quito se realiza la escritura de prórroga de plazo de duración, reactivación, resciliación, aumento de capital y reforma a los estatutos.

**b) Entorno Económico**

Durante el año 2011 la economía mundial experimento cierta recuperación de la crisis de los años 2010 y 2009; sin embargo, el proceso de recuperación es lento y ha llevado a los principales mercados financieros a un estado de recesión económica donde los indicadores tales como: desempleo y contracción de la demanda siguen afectando a la economía mundial. Esta situación actual de carácter mundial tiene una repercusión en la economía ecuatoriana y en lo que respecta a la Compañía los efectos de la misma no han ocasionado impactos importantes en sus operaciones.

Así, el Producto Interno Bruto PIB tuvo una variación del 7.78% cifras del Banco Central del Ecuador. Las tasas de interés referenciales fijadas por el Banco Central del Ecuador en el año 2011 se mantuvieron relativamente estables frente al promedio de las tasas del año 2010, en el año 2011 la tasa activa promedio fue del 8,17%, la pasiva tuvo un promedio de 4,53%, niveles aceptables que no obstaculizaron el desarrollo económico.

La inflación del año 2011 fue del 5.41 %, la misma que continua siendo alta en un país dolarizado como el nuestro.

## 2. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación del porcentaje anual del índice de precios al consumidor de los últimos 5 años preparado por el INEC, es el siguiente:

<b>Año terminado Diciembre 31</b>	<b>Variación Porcentual</b>
2007	3%
2008	9%
2009	5%
2010	4%
2011	5%

## 3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, mismas que tienen su base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 31 de diciembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) y determinó que las compañías del primer grupo son aquellas que participan en el Mercado de Valores y las otras compañías que mantengan en sus activos el valor de USD \$ 4.000.000 por lo que, deberán en forma obligatoria adoptar y aplicar a partir del 1 de enero del 2010 las NIIFs.

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

Las cuentas de Caja y equivalentes de efectivo, Cuentas por cobrar clientes, Otras cuentas por cobrar, Cuentas por pagar, Documentos por pagar y otras cuentas por pagar consideradas como activos y pasivos monetarios están registradas en dólares de

Estados Unidos de Norteamérica.

Los activos y pasivos no monetarios se encuentran registrados en moneda americana y de igual manera sucede con el Patrimonio, que comprende capital social y Reservas.

Los Ingresos se registran de acuerdo a la emisión de facturas, y el costo de ventas es determinado por el sistema contable en base al costo promedio de las mercaderías vendidas.

La valoración de los activos fijos se encuentra dada por el costo de adquisición, sobre los que se aplica los porcentajes de depreciación establecidos por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento.

#### 4. CAJA Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

El resumen de caja y equivalente de caja se detalla a continuación:

Detalle	Ref.	2011	2010
Caja Chica		16	16
Fondo Rotativo		110	4,230
Bancos	A	2,490	1,287
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>		<b>2,616</b>	<b>5,533</b>

A. La compañía mantiene Cuentas Corrientes con las siguientes instituciones del sistema financiero Banco del Pichincha nacional y extranjero (Miami).

#### 5. CUENTAS POR COBRAR

A continuación se detallan las cuentas que mantiene la empresa:

Detalle	Ref.	2011	2010
Clientes por venta repuestos	B	572,073	274,661
Cuentas por cobrar empleados		6,136	7,263
Anticipos por liquidar		9,665	-1,835
Reclamos varios		2,354	2,354
Cuentas por liquidar		18,335	25,105
<b>Saldo al 31 diciembre</b>		<b>608,563</b>	<b>307,548</b>

B. Clientes por venta Repuestos comprenden valores a ser recuperados de personas jurídicas como naturales tanto de Quito, Santo Domingo de los Tsachilas y Oriente

#### 6. PROVISION CUENTAS INCOBRABLES

La Compañía ha considerado el no registro de provisión de cuentas por cobrar de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento por lo que la cuenta contable no registra valor alguno al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene como política que el crédito concedido es recuperable dentro de un plazo máximo de 30 días.

#### 7. INVENTARIOS

Este rubro comprende cuentas que se detallan a continuación:

Detalle	Ref	2011	2010
Inventario repuestos		552,704	660,566
Provisión para baja inventarios		-	-162,364
Importaciones en Tránsito		34,738	16,390
<b>Saldo al 31 diciembre</b>		<b>587,442</b>	<b>514,592</b>

#### 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se detalla a continuación el contenido de esta cuenta:

Detalle	Ref.	2011	2010
Impuesto 1% Rte Fte		17,145	11,463
Impuesto 2% Rte Fte		15,435	19,331
Seguros pagados adelantado.	D	7,828	-
<b>Saldo al 31 diciembre</b>		<b>40,408</b>	<b>30,794</b>

#### 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre se detalla a continuación:

Detalle	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Ajustes / Bajas	Ventas	Saldo al 31/12/2011
<b>Costo:</b>					
<b>Depreciables</b>					
Campamento e instalaciones	88,354				88,354
Muebles y Enseres	7,660				7,660
Equipos de Computación	30,543	420			30,963
Herramientas electromecánicas	74,238	8,158	-3,422		78,974
Herramientas mecánicas	37,817				37,817
Maquinaria y equipos	209,042	40,253		-192,084	57,211
Vehículos	60,073	147,400	-735		206,738
Activos Fijos en Tránsito	560				560
<b>Total Costo</b>	<b>508,287</b>	<b>196,231</b>	<b>-4,157</b>	<b>-192,084</b>	<b>508,277</b>
<b>Menos:</b>					
<b>Depreciación Acumulada</b>	-361,429	-94,541	19,163	83,235	353,571
<b>Propiedad y Equipos Neto :</b>	<b>146,858</b>	<b>101,690</b>	<b>15,006</b>	<b>-108,848</b>	<b>154,706</b>

#### 10. SOBREGIRO

Este valor comprende reclasificación por sobregiros por Fondo Rotativo USD \$3.118 y Bancos por un valor de USD \$ 108.291 (Fondo Rotativo US\$ 1.477 y Bancos USD \$ 42.023 para el año 2010).

#### 11. PROVEEDORES

En esta cuenta se registra los Proveedores Nacionales, cuyo valor para el año 2011 es de USD \$ 69.853 ( USD \$ 96.151 para el año 2010).

#### 12. OBLIGACIONES CON EL FISCO

Detalle	Ref.	2011	2010
Impuesto a la Renta por Pagar		190	-47
IVA por pagar		7,268	20,391
Retenciones por Pagar		2,305	-2,029
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>		<b>9,763</b>	<b>18,315</b>

**13. BENEFICIOS SOCIALES Y OBLIGACIONES IESS**

Detalle	Ref	2011	2010
Sueldos y salarios		13,974	13,522
Beneficios Sociales por Pagar		15,346	9,444
Aportes IESS por Pagar		4,335	4,130
Préstamos IESS		1,257	505
Fondos de reserve		870	7,193
Otros		-	1,241
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>		<b>35,782</b>	<b>36,035</b>

**14. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Se registra la deuda que la compañía mantiene pendiente con Seguros Equinoccial, y que para el año 2011 asciende a USD \$ 10.742 (USD \$ 10.340 para el 2010)

**15. PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO**

En base a lo que establece el Código de Trabajo de la República del Ecuador misma que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución. La Compañía acumula este beneficio en base al estudio anual elaborado por la Compañía de Servicios Actuariales y de Consultoría Actuarial Cía. Ltda.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2011 fueron:

Tasa financiera de descuento	7%
Tasa de crecimiento de salario	3%

El 8 de marzo de 2012, la Compañía realizó un estudio actuarial en base al cual se efectuó la provisión por Jubilación Patronal mismo que para el año 2011 asciende a un valor acumulado USD\$ 211.560 (USD\$ 64.508 en el 2010).

El valor indicado no incluye el registro de la "Reserva Bonificación por Desahucio" cuya provisión correspondiente al año 2011 al asciende a un acumulado por USD\$ 63.879 (USD\$ 52.965 para el año 2010) de acuerdo a cálculo actuarial proporcionado.

**16. OTROS PASIVOS LARGO PLAZO**

Detalle	Ref.	2011	2010
Cuentas por Pagar Accionistas	<b>A</b>	73,240	-46,760
Madris Account	<b>A</b>	-17,575	-17,575
Otras Cuentas por Pagar	<b>B</b>	10,911	-41,304
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>		<b>66,576</b>	<b>-105,639</b>

A. El detalle de estas cuentas incluyen valores antiguos desembolsados por concepto de repuestos y otros registrados a la cuenta Madris Account, para el año 2011 el valor a ser cancelado al Ing. Manuel Durini asciende a US\$ 55.665.

B. Valor que corresponde a una cuenta por pagar por concepto de plan vehículos.

**17. PATRIMONIO**

Con fecha 30 de septiembre del 2004, la Compañía aumenta su capital social a USD \$ 400.000, tomando las cuentas de Reserva de Capital y Reserva Facultativa, capital íntegramente suscrito y pagado. En Quito con fecha 19 de diciembre del 2008 Notaria Primera a cargo del Dr. Jorge Machado se otorga la escritura de sesión de participaciones con lo que la composición de capital es la siguiente:

Accionistas	% Participac.	Valor
Manuel Francisco Durini Terán	73	293.344
Juan Manuel Durini Pérez	7	26.664
María Durini Pérez	7	26.664
Ledex Holding Inc.	13	53.328
	<b>100%</b>	<b>400.000</b>

**Reservas.-** La Ley de Compañías dispone que por lo menos el 5% de la utilidad anual se asigne como reserva legal hasta que la reserva legal alcance como máximo el 50% del capital social, así como dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos

en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad cuyo valor para el año 2011 es de USD \$ 33.610.

Se registra también la Reserva Facultativa, misma que se establece de acuerdo al estatuto de la compañía cuyo valor asciende a USD \$ 62.490 para el año 2011.

## 18. OTROS INGRESOS

A continuación se detalla la composición de la cuenta Ingresos por ventas:

Detalle	2011	2010
Venta de repuestos	1,360,778	1,142,620
Venta de servicios y Otros	851,103	951,835
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>2,211,881</b>	<b>2,094,455</b>

## 19. GASTOS DE OPERACION

El detalle de esta cuenta consta en el siguiente resumen:

Detalle	2011	2010
Campamento Sábalo	323,531	310,561
Campamento San Lorenzo	55,394	77,370
Campamento Oriente	8,704	7,576
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>387,629</b>	<b>395,507</b>

## 20. ASPECTO TRIBUTARIO

La Compañía ha efectuado la conciliación tributaria como se presenta a continuación:

Detalle	2011	2010
Utilidad Bruta	197.847	139.598
(-) 15% Participación Trabajadores	-29.677	-20.940
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	168.170	118.658
Gastos no Deducibles	119.085	86.439
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>287.255</b>	<b>205.097</b>
24% Impuesto a la renta causado (25% para el 2010)	68.941	51.274
(-) Retención en la Fuente	-32.581	-30.793
<b>Impuesto a Pagar</b>	<b>36.360</b>	<b>20.481</b>

**21. CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS**

En cumplimiento de las observaciones se informa que en lo relevante, la empresa ha considerado las observaciones de control interno emitidas por auditoria externa en su examen de los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2011 y otras que serán acogidas para el siguiente período fiscal.

**22. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (11 de mayo del 2012) no existió ningún evento que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan y que requieran ser revelados en los mismos o en sus notas.

---