

133765

VILAZIO S.A.

INFORME DE AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

**ESTADO FINANCIERO
POR EL AÑO TERMINADO 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
Notas a los estados financieros	9 - 17

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

SRI - Servicio de Rentas Internas



C.P.A. MARTÍN SIERRA

SRNAE -2 No.404

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
VILAZIO S.A.
Guayaquil, Ecuador.

Informe sobre los estados financieros.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Vilazio S. A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de Diciembre del 2011 Y 2010, los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables importantes y otras notas explicativas. La auditoría externa del periodo terminado al 31 de diciembre del 2010, fue realizado por otro auditor.

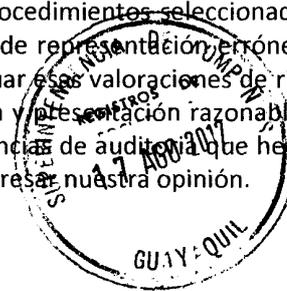
Responsabilidad de la Administración por los estados financieros.

La Administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y del control internos necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor.

Nuestra responsabilidad es expresa una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra Auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría estas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libre de representaciones erróneas materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los estados financieros, ya sea por fraude o errores. Al efectuar esas valoraciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía. Consideramos que las evidencias de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión.



C.P.A. MARTÍN SIERRA
SRNAE -2 No.404

Opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Vilazio S.A. al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Las aseveraciones de los estados financieros presentados al 31 de diciembre del 2010, fueron auditados por otro auditor; hemos tomado dichas cifras, a efecto de cumplir con normas de presentación comparativas de estados financieros, establecidas por Superintendencia de Compañías.

Guayaquil, Agosto 13 del 2012



CPA. Pedro Sierra Aylarado
Auditor Independiente
Resolución No. 01-G-DIC-0004667
Reg. Nac. De CPA. No. 30.841

SC-RENAE-2-No. 404



VILAZIO S.A.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares de los E.U de A)

<u>ACTIVOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivos y equivalentes al efectivo	2.456,81	67.357,73
Cuentas y documentos por cobrar	547.355,59	704.989,94
Inventarios	0,00	0,00
Otros activos corrientes	51.502,76	59.982,59
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>601.315,16</u>	<u>832.330,26</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Maquinarias y equipos	22.437,32	20.205,18
Vehículos	99.913,81	197.029,56
Activos intangibles	27.935,00	19.500,00
Depreciaciones	-32.679,37	-27.139,10
Otros activos diferidos	166.458,85	344.442,23
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>117.606,76</u>	<u>554.037,87</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>885.380,77</u>	<u>1'386.368,13</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTES		
Cuentas por Pagar	315.643,42	1'129.368,03
Otros impuestos	5.977,16	25.230,80
Otras obligaciones con instituciones financieras	72.901,60	0,00
Otras obligaciones a empleados	4.394,97	17.809,98
Provisiones	42.038,31	1.914,48
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>739.145,91</u>	<u>1'174.323,29</u>
PASIVOS NO CORRIENTES		
Prestamos de Accionistas / Locales	0,00	23.937,67
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>0,00</u>	<u>23.937,67</u>
TOTAL PASIVOS	<u>739.145,91</u>	<u>1'198.260,96</u>
PATRIMONIO		
Capital suscrito	800,00	800,00
Capitalización	99.200,00	100.000,00
Reserva Legal	15.623,48	13.730,71
Otras Reservas	13.576,47	5.453,29
Ganancias del ejercicio	17.034,91	68.123,17
TOTAL PATRIMONIO	<u>146.234,86</u>	<u>188.107,17</u>
TOTAL PASIVO PATRIMONIO	<u>885.380,77</u>	<u>1'387.638,13</u>

VILAZIO S.A.
ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares de los E.U de A)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>INGRESOS</u>		
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</u>		
Ventas Netas	596.313,20	2'707.865,45
Costo de Ventas	397.876,50	2'321.956,24
 Ganancia bruta	 198.436,70	 348.926,27
 Otros Ingresos	 24.527,50	 36.982,94
 <u>GASTOS</u>		
Gastos de personal	49.500,97	37.118,54
Otros gastos de personal	15.734,97	13.841,34
Transporte	211,52	
Honorarios profesionales	13.995,98	13.136,67
Mantenimiento	6.147,89	10.631,42
Impuestos y contribuciones	2.558,28	9.311,96
Seguros	6.032,64	8.158,38
Provisión de cuentas incobrables	0,00	0
Depreciación y Amortización	52.160,00	23.296,69
Arrendamientos	2.554,35	7.535,04
Publicidad y Promociones	271,43	52.794,43
Otros gastos	47.118,47	87.713,86
 Ganancias antes de participación a trabajadores e impuesto sobre las ganancias	 <u>29.299,81</u>	 <u>118.733,20</u>
 Participación a trabajadores	 4.394,97	 17.809,98
Impuestos sobre las Ganancias	7.869,93	32.800,05
 <u>GANACIAS NETAS</u>	 <u>17.034,91</u>	 <u>68.123,17</u>
 <u>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO</u>	 <u>17.034,91</u>	 <u>68.123,17</u>

VILAZIO S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares de los E.U de A)

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>RESERVAS</u>		<u>RESULTADOS ACUMULADOS</u>		<u>Ganancias del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
		<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Adopción primera vez NIIF</u>		
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800,00	13.730,71	5.453,29	100.00,00		68.123,17	88.107,17
Apropiación y transferencia	0,00			800		68.123,17	68.923,17
Resultados integral total del ejercicio 2011	800,00	15.623,48	13.576,47	99.200,00		0,00	17.034,91
<u>Saldo al 31 de diciembre del 2011</u>	<u>800,00</u>	<u>15.623,48</u>	<u>13.576,47</u>	<u>99.200,00</u>		<u>0,00</u>	<u>17.034,91</u>

VILAZIO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de los E.U de A)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ganancias antes de participación a trabajadores e impuesto Sobre las ganancias	<u>29.299,81</u>	<u>118.733,20</u>
Ajuste por partidas que no requirieron uso de efectivo:		
Participación a trabajadores	-4.394,97	-17.809,98
Impuestos sobre las ganancias	-7.869,93	-32.800,05
Provisión para cuentas incobrables	0,00	0,00
Depreciación y amortización	52.160,00	23.296,69
Provisión Jubilación patronal y bonificación por desahucio	0,00	0,00
Cambios en activos y pasivos		
(Disminución) en cuentas y documentos por cobrar	-547.355,59	-704.989,94
(Aumento) en Inventarios	-0,00	-0,00
(Disminución) en otros activos corrientes	117.606,76	554.037,87
Disminución en activos por impuestos corrientes	5.977,16	25.230,80
Aumentos en sobregiros bancarios	0,00	0,00
Aumentos (disminución) en obligaciones con instituciones bancarias	72.901,60	0,00
(Disminución) aumento en porción corriente de obligaciones bancarias	72.901,60	0,00
Aumento (Disminución) en cuentas por Pagar	315.643,42	1.129.368,03
Aumento (disminución) en otras obligaciones corrientes	0,00	23.937,67
<u>Efectivo neto provenientes en actividades de operación</u>	<u>106.869,86</u>	<u>10.363,74</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de activos Fijos	-117.606,76	-209.595,64
Ventas y retiros de activos fijos, neto	24.128,38	0,00
Disminución (aumento) en otros activos	166.458,85	344.442,23
<u>Efectivos Neto utilizado en actividades de inversión</u>	<u>72.980,47</u>	<u>134.846,59</u>
FLUJOS DE EFECTIVOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Pagos de obligaciones con instituciones bancarias	72.901,60	0,00
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO		
(Disminución) aumento neto durante el año	2.456,81	67.357,73
Saldo al comienzo del Año	67357,73	10.200,00

VILAZIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de los E.U de A)

A. INFORMACION GENERAL

VILAZIO S.A. (La compañía) fue constituida el 11 de Marzo del 2009. Su actividad es la actividades de construcción de obras civiles y sub comprador y vendedor de artículos para la construcción. La emisión de los estados financieros por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 y fue aprobado por la Administración de la compañía el 14 de febrero del 2012.

B. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

Las principales políticas contables adoptadas en la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, son las que se detalla a continuación:

Base de Presentación.- La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los E.U.A y los estados financieros no han sido preparados de acuerdo a lo establecido en las normas internacionales de información financiera (NIIF), ya que al año de transición para efectuar los cambios se lo realizara a partir del 2012 al ser empresa del grupo 3 Pymes. De acuerdo a la especificaciones de grupos económicos impartida por la superintendencia de compañías.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y criterios contables críticos (ver nota D). También requiere que aquella ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía.

Las siguientes normas: NIIF 10, NIIF 11, NIIF 12 y NIIF 13 y la interpretación CINIIF 19 que aún no son efectivas para el ejercicio deben ser aplicadas en el 2012 como principales normas durante la preparación de los estados financieros

La Federación nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de febrero 22 del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación del 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS".; y adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementará a partir del ejercicio económico del año 2009.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.ICI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

VILAZIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

[Expresados en dólares de los E.U de A]

Sin embargo, mediante Resolución No. 08.G.DSC 010 emitida por la Superintendencia de Compañías de Ecuador en noviembre 20 del 2008, resuelve establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

- Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010; las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.
- Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011; las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a \$4,000,000.00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, para estatales, privadas o Mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.
- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012; las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. 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 de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del artículo primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

VILAZIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en dólares de los E.U de A)

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición.

Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.

Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

En el Registro Oficial No.372, del jueves 27 de enero de 2011, se publicó la Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, emitida por el Superintendente de Compañías, mediante la cual se reforma la Resolución 08.G.DSC.010, publicada en el Registro Oficial No.498 de diciembre 31 de 2008. A continuación los siguientes cambios:

1.- Calificación como Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES): Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas, sujetas a su control y vigilancia, que cumplan las siguientes condiciones, tomando como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición:

El efectivo y equivalente al efectivo.-representa el efectivo en caja y los depósitos a la vista en las entidades bancarias.

Los activos financieros.-comprenden las cuentas y documentos por cobrar a clientes y otros las cuales son registradas al costo cuando se vende la mercadería y es efectuar la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficio, la compañía no constituye provisiones con cargo a los resultados del año, para cubrir posibles pérdidas de créditos vencidos.

El valor del financiamiento otorgado a los clientes en las ventas no es objeto de interés alguno y son acuerdos de pagos con vencimientos de hasta un año.

Los inventarios.-están valuados a su costo promedio de adquisición, el cual no excede valor de mercado, el valor neto realizable de los productos terminados se determina en base al precio de venta estimado en el curso norma del negocio menos los costos variables de venta aplicables.

VILAZIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES

Las maquinarias y equipos .-están contabilizados al costo más las sin ningún tipo de revalorizaciones y desde la fecha de activación en libros contables. La Administración no ha considerado necesario realizar un avalúo de estos archivos.

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gasto al incurrirse en ellas mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las activos intangibles.-Constituye las garantías por obras las cuales están soportados en contratos establecidos.

Las pasivos financieros.-Constituye las cuentas por pagar a proveedores de bienes y servicios que son registrados al costo y dados de baja cuando se cancelan.

Beneficios a los empleados.-Además de lo establecido en las leyes laborales vigentes, la compañía concede lo siguiente:

La jubilación patronal.-de acuerdo con el código del trabajo constituye el pago de beneficio jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que por veinticinco (25) años o más hubieran prestado sus servicios a una misma empresa y se provisiona con cargo a los resultados del año, en base al cálculo actuarial efectuados por un profesional independiente.

La bonificación por desahucio.-Según el código del trabajo representa el importe que el empleador entregara al trabajador equivalente al veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

Los ingresos ordinarios.-se reconocen cuando se entrega la mercadería o finaliza la obra y se transfiere la totalidad de los riesgos y beneficios, las devoluciones y descuentos se disminuyen de las ventas.

Los gastos de operaciones.-se registran por el método del devengado, incluyendo el costo de venta, mano de obra y cualquier otro tipo de interés que genere algún crédito de la mercadería o materiales utilizados en las obras.

Los gastos de operaciones.-se registran por el método del devengado, incluyendo el costo de venta, mano de obra y cualquier.

VILAZIO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

C. ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las NIIF requieren ciertas revelaciones sobre los riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros, según detallamos a continuación:

Mercado.-La compañía opera principalmente en las construcciones de obras civiles en el 2011 el ingresos de obras fueron muy limitados, la competitividad en ciertos aspectos ha hecho retroceder el mercado obtenido en relación al periodo 2010.

Crédito.-La compañía enfrenta riesgos de financiamiento y el flujo de efectivo es muy limitado esto sumado a una cartera que aun reacciona con créditos que tienen vencimientos en algunos casos vencidos al 2010, la cartera es manejable con créditos vencidos.

Liquidez.-Riesgos con la cartera y la inversión implica que la compañía no posee liquidez a corto plazo y que no pueda cumplir con sus obligaciones financieras, en la revisión se determinó que el enfoque utilizado para administrar la liquidez es asegurar en la mayor medida posible, que siempre contara con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando gestiones la cobranzas de las obras o contratos.

D. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios utilizados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Administración efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro que inciden en la valuación y presentación de algunas partidas de activos y pasivos y en la determinación de los resultados así como la revelación de activos y pasivos contingentes. Tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; sin embargo hechos posteriores podrían ocasionar que en ciertos casos los resultados finales difieran de los montos estimados por la administración.

Las principales estimaciones y juicios contables críticos se presenta a continuación:

a) Vida útil de maquinarias y equipos.

Como se indica la compañía Vilazio no posee políticas contables pero si es necesario una revisión de la vida útil de activos al final de cada ejercicio anual.

VILAZIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

b) Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada periodo se no se está analizando el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido perdida por deterioro la cual se reconoce cuando los activos están contabilizados por encima del importe que se puede recuperar a través de su utilización o cobro.

c) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretación de la legislación tributaria pertinente para lo cual la administración no posee una asesoría profesional en materia tributaria y ocasionando ciertas correcciones en declaraciones efectuadas en este año fiscal. .

E. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comerciales	205.040,53	704.989,94
Cuentas por cobrar por ventas de cartera	342.315,06	0,00
Anticipos y prestamos	165.738,85	343.482,23
	<u>713.094,44</u>	<u>1'048.472,17</u>

No se realizó el movimiento de la provisión por cuentas incobrables durante el año 2011 y este tema muy importante por corregir al no existir políticas de provisión no se tiene medidas de contingencias para soportar periodos de flujos de efectivos y garantías en los índices financieros.

F. INVENTARIOS

La compañía no posee ningún tipo de registro de inventarios, algo que llama la atención teniendo en cuenta que si se dedica a obras de construcción debe existir rastros de compras de materiales para construcción como sobrantes de obra.

VILAZIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 (Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

G. MAQUINARIAS Y EQUIPOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Al costo</u>		
Activos (no incluye vehículos)	20.437,32	20.205,18
Adicional	3.500,00	
Saldos al final del año	23.937,32	20.205,18
Depreciacion acumulada:		
Saldos a comienzo de Año	5.139,10	1.139,10
Adicional	3.496,00	4.000,00
Saldo al final del año	8.635,10	5.139,10
<u>NETO</u>	<u>15.302,22</u>	<u>15.066,08</u>

H. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Garantías de Obras	165.738,85	343.482,23
Amortización acumuladas	0,00	0,00
	<u>165.738,85</u>	<u>343.482,23</u>

No existen políticas de amortización en los periodos 2010 – 2011 debido a la baja de obras en el año 2011.

I. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES BANCARIAS

Constituye prestamos otorgados por banco locales con interés anual del 7,0% al 8,92 con saldo al 31/Diciembre del 2012 por \$ 72.901,60.

VILAZIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 (Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

J. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	205.040,53	704.989,94
Proveedores Ctas Pagar	342.315,06	0,00
Préstamos a Accionistas	0,00	23.937,67
Provisiones	42.038,31	1.914,48
TOTAL	<u>589.393,09</u>	<u>730.842,09</u>

K. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios Sociales	8.497,97	8.789,06
Aporte individual al IESS	7.237,00	5.052,28
Retenciones por pagar	0,00	0,00
Participación a trabajadores por pagar	4.394,97	17.809,98
Impuesto a la renta por Pagar	5.327,53	0,00
Retenciones en la fuente	4.040,10	34.675,93
TOTAL	<u>29.497,57</u>	<u>66.327,25</u>

L. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

De acuerdo con la legislación laboral vigente en el País, la compañía no ha registrado durante el año reserva por jubilación, desahucio u otra provisión que no sea las que se entregan anualmente, como decimos y vacaciones, en cuanto a los roles de empleados se los maneja por obra y son en su mayoría bajo contrato eventuales.

M. CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 800 acciones ordinarias y nominativas, autorizadas, suscrita y en circulación de valor nominal \$1,00 cada una.

VILAZIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

N. RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado.

O. RESERVA FACULTATIVA

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

P. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con la resolución No SC. ICI CPAIFRS.G.11.07 emitida por la Superintendencia de compañía y publicada en el Registro Oficial No 566 del 28 de Octubre del 2011, el Saldo Acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumulada y las del último ejercicio económicos concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

Q. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De acuerdo con las disposiciones del código del trabajo, la compañía debe destinar el 15% de su ganancia anual ante del impuesto sobre renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provision durante el año 2011, fue como sigue:

Saldo al comienzo del año	17.809,98
Provisión del año	4.040,10
Pagos durante el año	17.809,98
<u>Saldo al final del año 2011 -2010</u>	<u>4.040,10</u>

R. IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributaria Interno y su Reglamento de Aplicación la compañía debe pagar la tarifa impositiva del 24 % aplicable a las ganancia sujeta a distribución o una tarifa impositiva del 14 % en el caso de que se reinviertan las ganancia. Sin embargo, dicha Ley establece calcular y efectuara el pago de un anticipo mínimo por concepto de impuesto a la renta, el cual si es mayor que el valor del impuesto a la renta causado se convierte en pago definitivo de Impuesto a la Renta.

VILAZIO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Continuación)

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

S. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

No existen transacciones con partes relacionadas en Vilazio S.A.

T. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS

Una norma vigente desde el 25 de Abril del 2008 establece que se debe presentar un Anexo de Precio Transferencia a toda transacciones comerciales de proveedores ubicados en países de paraísos fiscales esto no aplica a Vilazio S.A.

U. COMPROMISOS

La compañía debe suscribir un acuerdo con la Unidad de análisis financieros por las transacciones comerciales internas que realice con compañías de construcción y relacionadas superiores a \$ 10.000,00 además de determinar un personal delegado por el representante legal ante este organismo adjunto a la superintendencia de compañías

V. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión del Informe de Auditoria se determina que los montos de activos y ventas no superan el mínimo exigido por la ley de compañías para que proceda a emitir informes de auditoría no obstante en cumplimiento con los dispuesto se enviara comunicado a los distintos organismos para que actualicen el estado de la compañía.