

GRUASATLAS CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Junto con el Informe de los Auditores Independientes)

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS:

US\$ -Dólares Estadounidenses

NIIF -Normas Internacionales de Información Financiera

NEC-Normas Ecuatorianas de Contabilidad





ACEVEDO & ASOCIADOS

AUDITORES Y ASESORES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

20 de abril del 2012

A los Socios de Gruasatlas Cía. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Gruasatlas Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

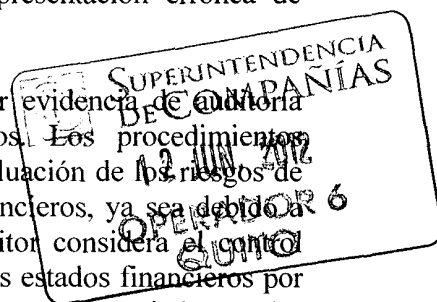
Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Gerencia, así como evaluar 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.

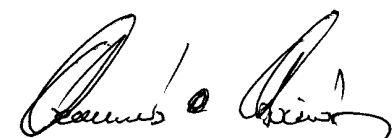


INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación)**Opinión**

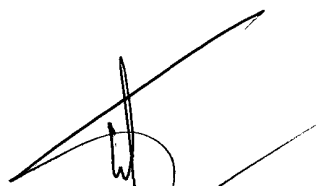
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Gruasatlas Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, la evolución de su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Informe sobre otros requisitos legales y normativos

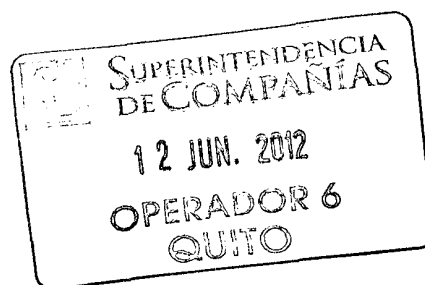
Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.



Registro de la Superintendencia
de Compañías SC-RNAE- 223



GINDIER ACEVEDO A.
Socio - Director
Licencia Profesional
N° 21402



GRUASATLAS CIA. LTDA.

BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>ACTIVOS</u>			
Activo corriente:			
Caja y bancos		2.046.530	1.870.014
Inversiones temporales	4	2.426.344	1.824.592
		-----	-----
Total caja y bancos e inversiones Temporales		4.472.874	3.694.606
		-----	-----
Cuentas por cobrar:			
Clientes	5	1.830.470	792.828
Socios y compañías relacionadas	6	291.589	112.302
Anticipos a proveedores		62.167	39.432
Empleados		32.646	22.928
Otras		40.435	27.965
		-----	-----
		2.257.307	995.455
Menos: Provisión para cuentas dudosas	11	(65.951)	(65.951)
		-----	-----
Total cuentas por cobrar, netas		2.191.356	929.504
		-----	-----
Gastos pagados por anticipado		-	17.533
		-----	-----
Total activos corrientes		6.664.230	4.641.643
Propiedad, maquinaria y equipo, neto	7	4.605.081	3.388.895
		-----	-----
Total activos		11.269.311	8.030.538
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

GRUASATLAS CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Pasivo corriente:			
Porción corriente de deuda a largo plazo	9	596.166	327.609
Obligaciones bancarias	9	15.000	240.026
		-----	-----
Total obligaciones bancarias		611.166	567.635
Cuentas por pagar:			
Proveedores	10	1.295.523	1.453.873
Socios y compañías relacionadas	6	1.580.221	1.018.968
Impuestos	8	366.548	477.480
Anticipo de clientes		77.450	99.405
Otras		117.905	73.542
		-----	-----
Total de cuentas por pagar		3.437.647	3.123.268
Prestaciones y beneficios sociales	11	730.405	496.616
		-----	-----
Total de pasivos corrientes		4.779.218	4.187.519
Obligaciones bancarias a largo plazo	9	821.842	174.866
Reserva para jubilación patronal	11 y 12	281.665	201.206
Reserva para indemnización por desahucio	11 y 13	107.029	4.479
		-----	-----
Total pasivos		5.989.754	4.568.070
Patrimonio, estado adjunto		5.279.557	3.462.468
		-----	-----
Total pasivos y patrimonio		11.269.311	8.030.538
		=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

GRUASATLAS CIA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Servicios prestados		12.392.000	12.811.644
Costos de Operación	17	(4.440.370)	(5.427.497)
		-----	-----
Utilidad bruta en servicios prestados		7.951.630	7.384.147
Gastos de administración y ventas	18	(5.187.057)	(5.328.871)
		-----	-----
Utilidad operacional		2.764.573	2.055.276
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados		(81.299)	(87.219)
Intereses ganados		54.912	40.428
Gastos y comisiones bancarias		(33.863)	(27.011)
Otros, netos		(40.310)	359
		-----	-----
Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		2.664.013	1.981.833
Participación de los trabajadores	19	(399.602)	(297.275)
Impuesto a la renta	19 y 20	(447.322)	(497.529)
		-----	-----
Utilidad neta del ejercicio		1.817.089	1.187.029
		=====	=====
Participaciones comunes ordinarias			
Ganancia por participación ordinaria (US\$)		0.76	0.74
Número de participaciones		2.400.000	1.600.000

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

GRUASATLAS CIA. LTDA.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Suscrito</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital (Capital Adicional)</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de diciembre del 2010	600.000	30.419	435.871	1.209.149	2.275.439
Incremento de Capital (Véase Nota 14)	1.000.000	-	-	(1.000.000)	-
Apropiación reserva legal	-	54.841	-	(54.841)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	1.187.029	1.187.029
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1.600.000	85.260	435.871	1.341.337	3.462.468
Incremento de Capital (Véase Nota 14)	800.000	-	-	(800.000)	-
Apropiación reserva legal (Véase Nota 15)	-	59.351	-	(59.351)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	1.817.089	1.817.089
Saldo al 31 de diciembre del 2011	2.400.000	144.611	435.871	2.299.075	5.279.557

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

GRUASATLAS CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de Efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	1.817.089	1.187.029
	-----	-----
Ajustes que concilian la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, maquinaria y equipos	1.326.671	1.200.541
Utilidad en venta de activos fijos	-	(14.300)
Pérdida en venta de Activo Fijo	375	-
Provisión para jubilación patronal y desahucio	183.009	35.592
Cambios en activos y pasivos de operaciones:		
(Incremento) en cuentas por cobrar	(1.261.852)	(176.107)
Uso provisión cuentas incobrables	-	(9.940)
Disminución gastos pagados por anticipado	17.533	119.214
Incremento en cuentas por pagar	314.379	720.326
Incremento en beneficios sociales	233.789	87.571
	-----	-----
Total de ajustes a la utilidad neta	813.904	1.962.897
	-----	-----
Efectivo neto provisto por actividades de operación	2.630.993	3.149.926
	-----	-----

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

GRUASATLAS CIA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EN 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión:		
Producto de la venta de activo fijo	20.487	54.911
Adiciones en activo fijo	(2.563.719)	(1.504.393)
	-----	-----
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(2.543.232)	(1.449.482)
	-----	-----
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) de obligaciones bancarias corto plazo	(225.026)	(33.206)
Incremento (disminución) de obligaciones bancarias a largo plazo	915.533	(348.796)
	-----	-----
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	690.507	(382.002)
	-----	-----
Incremento neto del efectivo	778.268	1.318.442
Efectivo y equivalentes de caja al inicio del año	3.694.606	2.376.164
	-----	-----
Efectivo y equivalentes de caja al final del año	4.472.874	3.694.606
	=====	=====

Las notas adjuntas de la 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

GRUASATLAS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Cifras expresadas en dólares estadounidenses)

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue establecida bajo las leyes ecuatorianas en el año 1981 con el objeto de dedicarse a la prestación del servicio de arrendamiento de grúas, montacargas, coches hidráulicos y plataformas.

Aproximadamente el 61% en el 2011 (58% en el año 2010), de sus ingresos provienen de la prestación de servicios al Consorcio Petrolero Bloque 16 y Área Tivacuno.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) (ver adicionalmente nota 21), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

a. Preparación de los estados financieros

Los registros contables de la compañía de los cuales se fundamentan los estados financieros, son llevados en dólares estadounidenses.

b. Propiedad, maquinaria y equipo

Se muestran al costo. Los cargos por depreciación se registran en los resultados del ejercicio en base al método de línea recta, utilizando tasas que se consideran adecuadas para extinguir el valor de los activos durante su vida útil estimada.

Los valores y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes al momento de producirse su venta o retiro (Véase Nota 7).

c. Provisión para cuentas dudosas

Se establece con cargo a los resultados del ejercicio a fin de cubrir eventuales pérdidas que se puedan presentar en la recuperación de estas cuentas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

d. Cuentas en moneda extranjera

Las cuentas en moneda extranjera han sido convertidas a dólares estadounidenses, utilizando las tasas de cambio apropiadas vigentes al final del año en el mercado libre de cambios (al 31 de diciembre del 2011 Euros 1,29445 por US \$ 1); el efecto de conversión es registrado en los resultados del ejercicio (Véase nota 3).

e. Ingresos por ventas

Los ingresos por ventas son reconocidos en base a la facturación, elaborada al momento de la prestación del servicio correspondiente.

f. Participación de los trabajadores en utilidades

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la compañía debe reconocer a sus trabajadores una cifra equivalente al 15% de la utilidad anual. Se efectúa la provisión para este pago con cargo a los resultados del ejercicio. (Véase nota 19).

g. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto vigente del 14% (15% durante el año 2010) sobre las utilidades gravables que se reinvierten en la compañía y 24% (25% durante el 2010) sobre el resto de las utilidades. Esta provisión se efectúa con cargo a los resultados. (Véase nota 19 y 20).

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES

El saldo de inversiones temporales en instituciones financieras locales y del exterior al 31 de diciembre del 2011 comprenden:

a. Inversiones locales:

<u>Institución</u>	<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa de interés promedio</u> <u>Anual</u> <u>%</u>	<u>US\$</u>
<u>Locales:</u>				
Fondos del Pichincha	Fondo Dinámico	30 días	2,35%	5.649
Banco Pichincha Panamá	Depósito a plazo fijo	182 días	2,35%	116.698
Produfondos	Fondo Disponible	30 días	2,35%	21.349
Banco Pichincha Panamá	Depósito a plazo fijo	30 días	2,35%	261.849
Banco de Guayaquil Panamá	Depósito a plazo fijo	762 días	2,35%	368.980
Produbank TD	Depósito a plazo fijo	30 días	2,35%	268.722

NOTA 4 - INVERSIONES TEMPORALES
(Continuación)

<u>Institución</u>	<u>Tipo de Inversión</u>	<u>Plazo</u>	<u>Tasa de interés promedio Anual</u> %	<u>US\$</u>
Banco de Guayaquil	Depósito a plazo fijo	91 días	2,35%	307.519
Banco de Guayaquil Panamá	Depósito a plazo fijo	450 días	2,35%	410.465
Banco de Guayaquil	Póliza de Acumulación	33 días	2,35%	197.997
Banco Produbanco	Póliza de Acumulación	32 días	2,35%	253.713

				2.212.941

b. Inversiones temporales del exterior:

<u>Institución</u>	<u>Tipo de Inversión</u>	<u>No.</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Tasa de interés o Rendimiento Anual</u> %	<u>Valor US \$</u>
Banco Sabadell	Portafolio de inversiones en Euros 69.404	31565-1	11-julio - 2012	1,4588%	69.404
Banco Sabadell	Portafolio de inversiones	-	3-mayo- 2012	7%	143.999

					213.403

Total Inversiones:					2.426.344

NOTA 5 - CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

A continuación se presenta un análisis detallado por cliente de los saldos por cobrar a clientes al 31 de diciembre:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
<u>Corriente</u>		
91 – 360 días	1.767.202	764.585
<u>Vencida</u>		
Más de 360 días	63.268 (1)	28.243
Total cartera :	----- 1.830.470 =====	----- 792.828 =====

(1) Incluye US \$ 32.551, de cartera vencida en poder de abogados sobre la cual la compañía está efectuando las respectivas gestiones de cobro. De acuerdo a la administración no se espera incurrir en pérdidas importantes, adicionales a las cubiertas por la provisión para cuentas de dudoso cobro.

NOTA 6 - CUENTAS CON SOCIOS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos de las cuentas por cobrar y pagar a las compañías relacionadas (socios comunes) y socios al 31 de diciembre del 2011 y 2010, comprenden:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>		<u>2010</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>			
<u>Socios</u>			
Leyla Chávez	2.289		1.896
Nicolay Chávez	-		-
Malena Chávez	27.400		31.523
	-----		-----
	29.689		33.419
<u>Compañías Relacionadas:</u>			
Consorcio Transatlás Préstamo	35.000		-
Consorcio Noroccidental-Atlas	12.890		78.019
Transatlás Préstamo Mútuo	51.988	(1)	-
Ecoambiental Andina Cía. Ltda.	162.022	(2)	364
Maquirep Cía Ltda	-		500
	-----		-----
	261.900		78.883
	-----		-----
Total cuentas por cobrar	291.589		112.302
	=====		=====
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>			
<u>Socios</u>			
Nicolay Chávez	74.200		19.788
Nelson Chávez	121.897	(3)	213.743
María Palacios	-		213.743
	-----		-----
	196.097		233.531
<u>Compañías Relacionadas:</u>			
Consorcio Transatlás	723.435	(4)	526.730
General Seg Cía. Ltda.	86.547	(5)	92.787
Transatlás Cía. Ltda.	32.482		140.751
TICSA S.A.	25.169		25.169
Maquirep Cía. Ltda.	516.491	(6)	-
	-----		-----
Total cuentas por pagar	1.580.221		1.018.968
	=====		=====

- (1) Préstamo efectuado por Grúas Atlas para financiamiento de Transatlás del cual no se han definido plazos para su cobro
- (2) Préstamo otorgado por Grúas Atlas Cía. Ltda. para la compra del terreno donde funciona Ecoambiental Andina Cía. Ltda compañía dedicada a la preservación y la recuperación del medio ambiente y adicional para la adquisición de equipos para su funcionamiento.

NOTA 6 - CUENTAS CON SOCIOS Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación).

- (3) Préstamos otorgados por el Socio para capital de trabajo de los cuales no se han definido plazos de pago ni intereses.
- (4) Se origina por la facturación de transporte, combustible de maquinaria utilizada en los proyectos y hospedaje que son cubiertos por estas compañías. No se ha definido plazos de pago, ni intereses.
- (5) Se origina por la facturación de seguros y trámites de importación cubiertos por estas compañías. No se ha definido plazos de pago, ni intereses.
- (6) Se origina por la adquisición de repuestos para el funcionamiento de las maquinarias utilizadas en los proyectos que realiza la compañía. No se han definido plazos de pago ni intereses.

NOTA 7 - PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO

A continuación se presenta el movimiento de las propiedades, maquinaria y equipo durante los años 2010 y 2011:

	Saldo al 01 Enero				Saldo al 31 De diciembre			Saldo al 31 De diciembre	Tasa Anual de
	<u>Del 2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Transferencias</u>	<u>Del 2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Del 2011</u>	<u>Depreciación</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>%</u>
Muebles y enseres	62.176	13.334	-	-	75.510	1.103	-	76.613	10%
Equipos de oficina	57.123	-	-	-	57.123	-	-	57.123	10%
Equipo de computación	75.698	24.440	-	-	100.138	20.773	-	120.911	33%
Vehículos	2.237.472	644.062	(19.329)	17.000	2.879.205	284.040	(22.108)	3.141.137	20%
Maquinaria y equipos	5.110.687	822.557	(135.009)	-	5.798.235	2.242.803	-	8.041.038	10,20 y 50%
Herramientas y maquinaria	60.458	-	-	-	60.458	-	-	60.458	10%
Construcciones y remodelaciones	67.681	-	-	-	67.681	-	-	67.681	20%
	7.671.295	1.504.393	(154.338)	17.000	9.038.350	2.548.719	(22.108)	11.564.961	
Menos: Depreciación Acumulada	(4.746.703)	(1.200.541)	113.727	-	(5.833.517)	(1.326.671)	1.246	(7.158.942)	
	2.924.592	303.852	(40.611)	17.000	3.204.833	1.222.048	(20.862)	4.406.019	
Terrenos	101.238	-	-	-	101.238	-	-	101.238	
Activos en tránsito	97.000	-	-	(17.000)	80.000	15.000	-	95.000	
Obras de Arte	2.824	-	-	-	2.824	-	-	2.824	
	3.125.654	303.852	(40.611)	-	3.388.895	1.237.048	(20.862)	4.605.081	

NOTA 8 - IMPUESTOS ANTICIPADOS E IMPUESTOS POR PAGAR

Los impuestos anticipados e impuestos por pagar al 31 de diciembre, comprenden:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
<u>IMPUESTOS POR PAGAR</u>		
IVA por pagar	5.865	91.307
Retenciones en fuente	106.679	97.335
Retenciones de IVA	45.289	32.382
Impuesto a la renta	208.715	256.456
	<u>366.548</u>	<u>477.480</u>

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

a. Corto plazo

La obligación bancaria al 31 de diciembre del 2011 corto plazo corresponde el crédito obtenido del exterior con el Banco Panamá por US\$ 15.000 con vencimiento en enero del 2012.

b. Largo plazo

Al 31 de diciembre del 2011, comprenden obligaciones por US\$ 1.418.008 adquiridas con el Banco Produbanco y Banco del Pichincha con plazos de hasta 48 meses plazo, con vencimientos finales hasta octubre del 2015; estas obligaciones generan intereses a tasas que van entre el 4.50% y 9.76%. A continuación el detalle de dichas obligaciones:

	<u>TASA DE</u> <u>INTERÉS</u> <u>ANUAL</u> <u>%</u>	<u>PORCIÓN</u> <u>CORRIENTE</u> <u>US\$</u>	<u>PORCIÓN</u> <u>LARGO</u> <u>PLAZO</u> <u>US\$</u>	<u>TOTAL</u> <u>US\$</u>
Crédito pagadero en 36 dividendos Mensuales a partir del 22 de octubre del 2009 con vencimientos finales hasta octubre del 2012 (2)	9,74	36.669	-	36.669
<u>Produbanco</u> Créditos pagaderos en 36 dividendos Mensuales a partir del 18 de febrero del 2010 con vencimientos finales hasta febrero del 2013 (2)	9,76	43.618	3.828	47.446
Créditos pagaderos en 24 dividendos Mensuales a partir del 6 de febrero del 2010 con vencimientos finales hasta abril del 2012 (2)	9,76	13.632	-	13.632

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS (Continuación)

	<u>TASA DE INTERÉS ANUAL %</u>	<u>PORCIÓN CORRIENTE US\$</u>	<u>PORCIÓN LARGO PLAZO US\$</u>	<u>TOTAL US\$</u>
Créditos pagaderos en 24 dividendos Mensuales a partir del 6 de octubre del 2010 con vencimientos finales hasta mayo del 2012 (2)	9,76	18.796	-	18.796
Créditos pagaderos en 24 dividendos Mensuales obtenidos a partir del 21 de julio del 2010 con vencimientos finales hasta junio del 2012 (2)	9,76	13.425	-	13.425
Créditos pagaderos en 18 dividendos Mensuales obtenidos a partir de septiembre del 2010 con vencimientos finales hasta marzo del 2012 (2)	9,76	40.610	-	40.610
Créditos pagaderos en 24 dividendos Mensuales obtenidos a partir del 2 de agosto del 2011 con vencimientos finales Hasta julio del 2013 (2)	9,76	41.693	24.337	66.030
Créditos pagaderos en 48 dividendos Mensuales obtenidos a partir de 11 octubre del 2011 con vencimientos finales hasta octubre del 2015 (2)	8,50	171.159	589.355	760.514
Créditos pagaderos en 24 dividendos Mensuales obtenidos a partir de 01 de diciembre del 2011 con vencimientos finales hasta febrero del 2013 (2)	9,76	77.998	6.851	84.849
Créditos pagaderos en 36 dividendos Mensuales obtenidos a partir de abril del 2011 con vencimientos finales Hasta julio del 2014 (2)	9,76	40.752	60.790	101.542
Créditos pagaderos en 24 dividendos Mensuales obtenidos a partir de agosto del 2011 con vencimientos finales hasta julio del 2013 (2)	9,76	38.639	24.337	62.976
Créditos pagaderos en 36 dividendos Mensuales obtenidos a partir de septiembre del 2011 con vencimientos finales hasta agosto del 2014 (2)	9,76	59.174	112.345	171.518
		596.166	821.842	1.433.008

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación).

- (1) Préstamos garantizados con hipoteca sobre un lote de terreno y las construcciones en él existentes, de propiedad del socio Sr. Nelson Chávez.
- (2) Préstamos garantizados sobre firmas del representante legal.

Los vencimientos anuales de las obligaciones bancarias se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>US\$</u>
2012	596.166
2013	371.412
2014	266.938
2015	183.492

	1.433.008
	=====

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

A continuación se presentan los saldos por pagar a proveedores al 31 de diciembre:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Proveedores Nacionales	1.057.523		1.209.673
Proveedores del Exterior	238.000	(1)	244.200
	-----		-----
Total:	1.295.523		1.453.873
	=====		=====

- (1) Obligaciones originadas por las importaciones de maquinaria y equipo adquiridas con proveedores del exterior a ser liquidadas en el año 2012.

NOTA 11 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES

El siguiente es el movimiento de las provisiones efectuadas por la compañía durante el año 2011:

	<u>Saldo al 1º de Enero del 2011</u>	<u>Incremento</u>	<u>Pagos y / o Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de Diciembre del 2011</u>
<u>Corrientes:</u>				
Prestaciones y beneficios sociales (1)	496.616	1.968.300	1.734.511	730.405
Provisión para cuentas de cobro Dudosos	65.951	-	-	65.951
<u>Largo plazo:</u>				
Jubilación Patronal	201.206	80.459	-	281.665
Indemnización por Desahucio	4.479	102.550	-	107.029
	-----	-----	-----	-----
	205.685	183.009	-	388.694
	=====	=====	=====	=====

NOTA 11 - MOVIMIENTO DE PROVISIONES
(Continuación)

- (1) Incluye fondo de reserva, aportes IESS, décimo tercero, décimo cuarto sueldos, sueldos por pagar, locaciones pagadas en roles, liquidaciones de haberes y participación de los trabajadores en las utilidades.

NOTA 12 - RESERVA JUBILACION PATRONAL

Las leyes laborales en vigencia requieren el pago de beneficios de jubilación por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinte años de trabajo con ellos. La provisión es constituida con cargo a los resultados del ejercicio en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente; no se provisiona el valor requerido en el estudio para empleados de menos de 10 años de servicio, por cuanto el Servicio de Rentas Internas no lo considera como gasto deducible.

Según se indica en el estudio actuarial, el método utilizado es el denominado “costeo de crédito unitario” y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, la tasa de conmutación actuarial del año 2011 y 2010 fue del 4% anual. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la compañía, los que cubren a los empleados mayores a 10 años; el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Valor presente de la reserva actuarial:		
Trabajadores activos con más de 25 años de servicio	104.607	97.968
Trabajadores activos entre 20 y 25 años de servicio	12.368	9.143
Trabajadores activos entre 10 y 20 años de servicio	164.690	94.095
Total provisión según cálculo actuarial	<u>281.665</u>	<u>201.206</u>

NOTA 13- RESERVA PARA INDEMNIZACION POR DESAHUCIO

La provisión por Desahucio contemplada en la legislación laboral que establece que la compañía deberá bonificar al trabajador en un 25% de la última remuneración mensual, por cada año de trabajo, en caso de terminación de la relación laboral por desahucio. La provisión para esta contingencia es constituida con cargo a los resultados del ejercicio, en base a un estudio actuarial, practicado por un profesional independiente.

NOTA 14 – INCREMENTO DE CAPITAL

La Junta General Extraordinaria de Socios celebrada el 1 de agosto de 2011 resolvió por unanimidad aumentar el capital social de la compañía mediante la capitalización de la cuenta utilidades del ejercicio 2010 por la suma de US\$ 800.000; acto que fue perfeccionado con la respectiva inscripción en el registro mercantil el 29 de noviembre del año 2011.

NOTA 14 – INCREMENTO DE CAPITAL
(Continuación).

El capital suscrito de la compañía al 31 de diciembre del 2011, está representado por 2.400.000 participaciones ordinarias de valor nominal de US\$ 1 cada una. La utilidad neta por participación es calculada dividiendo la utilidad del ejercicio de la compañía sobre el número de participaciones ordinarias.

NOTA 15 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación en vigencia, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito.

NOTA 16 - RESERVA DE CAPITAL

Representa los saldos de las cuentas patrimoniales “Reserva por Revalorización del Patrimonio” y “Reexpresión Monetaria” transferidos a esta cuenta de conformidad con lo estipulado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (N.E.C.) No. 17.

El saldo de esta cuenta solo podrá ser utilizado para absorber pérdidas, incrementar el capital o para ser devuelto a los socios en caso de liquidación de la compañía.

NOTA 17 - COSTOS DE OPERACION

Los costos de operación por los años 2011 y 2010 se encuentran conformados principalmente por los siguientes rubros:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
TRANSPORTE	2.355.997	2.723.266
REPUESTOS Y ACCESORIOS	1.030.648	1.184.417
SUMINISTROS Y MATERIALES	446.837	384.618
MANTENIMIENTO Y REPARACION	147.416	250.589
COMBUSTIBLES	133.249	185.380
GASTOS DE IMPORTACION	116.624	44.354
LUBRICANTES	67.791	39.305
PERMISOS, LICENCIAS Y MATRICULAS	61.241	79.996
OTROS MENORES	41.066	21.289
ALQUILER MAQUINARIA	24.240	406.633
TRANSPORTE INTERNACIONAL	-	89.088
CERTIFICACION DE MAQUINARIA	10.558	18.564
ARRENDAMIENTO MERCANTIL	4.703	-
	-----	-----
	4.440.370	5.427.497

NOTA 18- GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Los gastos de administración y ventas por los años 2011 y 2010 se encuentran conformados principalmente por los siguientes rubros:

NOTA 18- GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS
(Continuación)

<u>Gastos Generales</u>	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
SUELDO Y BENEFICIOS SOCIALES	1.724.385	1.403.893
REMANENTE IVA NO RECUPERADO	-	81.312
DEPRECIACIONES	1.317.004	1.191.820
GASTOS VARIOS	200.335	73.666
SEGUROS Y REASEGUROS	308.977	305.847
SERVICIOS VARIOS	297.725	121.502
ALIMENTACION	257.328	291.668
JUBILACION PATRONAL	219.867	35.592
GASTOS DE VIAJE	136.738	191.596
MANTENIMIENTO LOCALES ARRENDADOS	125.113	273.830
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	102.445	75.480
ARRIENDOS	101.635	104.105
SERVICIOS BASICOS	81.730	67.882
HONORARIOS PROFESIONALES	67.930	101.116
GASTOS NO DEDUCIBLES	58.028	641.630
GASTOS MEDICOS EMPLEADOS	56.705	22.261
UNIFORMES	50.556	79.284
ACTIVOS MENORES	49.895	31.544
CURSOS Y CAPACITACION PERSONAL	15.539	184.645
UTILES DE OFICINA Y PAPELERIA	12.089	26.104
PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	2.853	13.023
OTROS MENORES	180	11.071
	-----	-----
	5.187.057	5.328.871

NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

A continuación se presenta la determinación de las cifras correspondientes a participación de los trabajadores e impuesto a la renta por los años 2011 y 2010:

	2011		2010	
	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>trabajadores</u>	<u>Impuesto</u> <u>a la</u> <u>renta</u>	<u>Participación</u> <u>de</u> <u>trabajadores</u>	<u>Impuesto</u> <u>a la</u> <u>renta</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	2.664.013	2.664.013	2.697.047	2.697.047
	-----		-----	
Base para participación a trabajadores	2.664.013		2.697.047	
	-----		-----	
15% en participación	399.602	(399.602)	404.557	(404.557)
	=====		=====	
Más - Gastos no deducibles		58.028		641.630
Menos - Ingresos exentos (indemnización de seguros), neto		(21.630)		(3.836)

NOTA 19 - IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE LOS
TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES
(Continuación)

Menos -Deducciones por trabajadores discapacitados (Nota 20)			(20.302)		(12.237)
			<u>2.280.507</u>		<u>2.310.115</u>
Base para impuesto a la renta					
	Tarifa Impuesto				
Utilidades a ser reinvertidas	(14% 15%)	1.000.000	140.000	800.000	120.000
Saldo de la utilidad (determinada para el pago de impuesto a la renta)	25% (24%)	1.280.507	307.322	1.510.115	377.529
			<u>447.322</u>		<u>497.529</u>
Impuesto a la renta					

NOTA 20- REFORMAS TRIBUTARIAS

- 1) En el mes de mayo del año 2001, se emitió la Ley de Reforma al Régimen Tributario, y que estableció una rebaja del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, sobre las utilidades que sean reinvertidas en el país.

El reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, publicado en diciembre del 2001 estableció entonces que las sociedades calcularán el impuesto a la renta aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y el 25% sobre el resto de las utilidades.

- 2) La Ley reformativa para la equidad tributaria adicionalmente establece como deducciones para determinar la base imponible del impuesto a la renta:
 - a) El 100% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social originadas, por incremento neto de empleos, por el primer ejercicio económico en que se produzcan y siempre que se hayan mantenido como tales seis meses consecutivos o más dentro del respectivo ejercicio.
 - b) El 150% adicional de las remuneraciones y beneficios sociales sobre los que se aporte al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por pagos a discapacitados o a trabajadores que tengan cónyuge o hijos con discapacidad, dependientes suyos. Durante el año 2011 la compañía se acogió a dicho beneficio tributario por un valor de US\$ 20.302.
- 3) En el mes de junio del 2010 se publica el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, entre sus principales aspectos se menciona:

NOTA 20- REFORMAS TRIBUTARIAS (Continuación)

Los dividendos y utilidades calculados después del pago de impuesto a la Renta distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional del impuesto a la Renta.

Los dividendos o utilidades distribuidas a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

4) El 29 de diciembre del 2010 se expide el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, incorporando a la legislación varios incentivos fiscales entre los que se mencionan:

- Reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el Impuesto a la Renta para Sociedades de 25% a 22%. Un punto porcentual cada año, ejercicio fiscal 2011 (24%), 2012 (23%) a partir del 2013 en adelante (22%).
- Deducción para el cálculo del Impuesto a la Renta de la compensación adicional para el pago del salario digno. La compensación económica es de carácter temporal, pagada como aporte obligatorio hasta alcanzar el Salario Digno, esta compensación económica no será parte integrante de la remuneración, no constituye ingreso gravable para el régimen de seguro social, ni para el impuesto a la renta del trabajador; y, constituye gasto deducible para el empleador (Art. 10 Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno);
- Deducciones adicionales para el cálculo del Impuesto a la Renta, como mecanismos para incentivar la mejora de productividad, innovación y para la producción eco-eficiente (uso de tecnologías ambientalmente limpias y de energías alternativas no contaminantes y de bajo impacto).
- Son deducibles los pagos de intereses pagados al exterior por concepto de créditos concedidos por instituciones financieras internacionales, siempre que los intereses no excedan las tasas de interés máximas referenciales fijadas por el Banco Central del Ecuador, el crédito se haya registrado en el Banco Central del Ecuador; y el crédito lo otorgue una institución financiera no domiciliada en paraísos fiscales o en jurisdicciones de menor imposición; no es necesario aplicar retención en la fuente del 25%.
- Exoneración del anticipo al Impuesto a la Renta por 5 años para toda inversión nueva (flujo de recursos destinados a incrementar el acervo de capital de la economía, mediante una inversión efectiva en activos productivos, permitiendo un mayor nivel de producción de bienes y servicios).
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas sobre pagos al exterior por créditos externos, cuando hayan sido otorgados por instituciones financieras no domiciliadas en Paraísos Fiscales, y no relacionada; que tengan un plazo mayor a un año; y, que la tasa de interés sea menor a la activa referencial autorizada por el Banco Central del Ecuador.

NOTA 20- REFORMAS TRIBUTARIAS
(Continuación)

- Las empresas que desarrollen nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y que se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas, la deducción será del 100% adicional del costo de contratación de nuevos trabajadores, por un período de 5 años.
- 5) El 24 de noviembre del 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, con la finalidad de fomentar la responsabilidad ambiental, mejorar los procesos de producción, para lo cual se realizan reformas tributarias para incentivar conductas ecológicas, sociales y económicas, entre los principales aspectos tenemos el incremento del Impuesto a la salida de divisas, del 2% al 5%.

NOTA 21 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
"NIIF".

La Resolución No.08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 emitida por la Superintendencia de Compañías ratifica la adopción obligatoria de las NIIF Normas Internacionales de Información Financiera, para todas las sociedades sujetas a su control, estableciendo un cronograma de aplicación; la compañía de acuerdo a este cronograma tiene que preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como período de transición, para tal efecto deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de la Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del año 2011.

Mediante Resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.11.01 publicada en el Registro Oficial No. 272 del 27 de enero del 2011, en la que establece para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan con las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado).

Las compañías que cumplan con las condiciones mencionadas anteriormente, aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el 2011 como período de transición.

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 condiciones mencionadas anteriormente, adoptaran por el Ministerio de la ley y sin ningún trámite, las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente.

NOTA 21 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
"NIIF".
(Continuación)

La compañía se encuentra efectuando un análisis con el fin de determinar el impacto y los ajustes contables que se requieran para preparar los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que actualmente son llevados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

NOTA 22 - EVENTOS SUBSIGUIENTES

Hasta la fecha de emisión de este informe no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar la marcha de la compañía, ni la información presentada en sus estados financieros.