

RIZZOKNIT CIA. LTDA.

Estados Financieros
Por los años terminados en Diciembre 31, 2010 y 2011
Con Informe del Auditor Independiente



INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estados de pérdidas y ganancias

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de fondos

Conciliación de la utilidad neta

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$.	DÓLARES ESTADOUNIDENSES
NIAAS	LAS NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORIA
NEC	NORMAS ECUATORIANAS DE AUDITORIA
NIIF'S	NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
PCGA	PRINCIPIO CONTABLES DE GENERAL ACEPTACION
LRTI	LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO
SRI	SERVICIO DE RENTAS INTERNAS
IESS	INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL



Informe del Auditor Independiente

A los Socios de la empresa:

RIZZOKNIT CIA. LTDA.

Quito, Ecuador

He auditado el balance general que se adjunta de **RIZZOKNIT CIA.LTDA.**, al 31 de diciembre de 2010 y 2011, y los correspondientes Estados de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. **RIZZOKNIT CIA. LTDA.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debido a fraude o error, selección y aplicación de políticas contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

1. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada, de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAAs. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable, sobre si los estados financieros están libres de representación errónea y no contienen distorsiones importantes.

2. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos que hemos seleccionado, incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error.

Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.

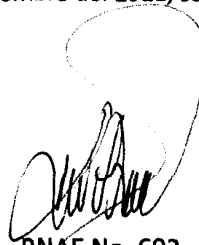
Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.



OPINIÓN

1. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de la empresa **RIZZOKNIT CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus Operaciones, los cambios del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
2. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

Junio, 12 del 2012



RNAE No. 693

RNC No. 23522



RIZZOKNIT CIA. LTDA

Balance General

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>Activos</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos	(NOTA 2)	US\$ 232.256,62	449.434,45
Cuentas por cobrar clientes	(NOTA 3)	1.026.470,39	539.135,46
Otras cuentas por cobrar	(NOTA 4)	0,00	33.333,72
Inventarios	(NOTA 5)	1.177.580,33	909.075,36
Importaciones en Tránsito	(NOTA 6)	371,57	426.042,26
Impuestos Anticipados	(NOTA 7)	133.687,91	37.666,39
Pagos Anticipados	(NOTA 7)	<u>10.413,67</u>	<u>15.428,17</u>
Total activos circulantes		2.580.780,49	2.410.115,81
Mobiliario y equipo, neto	(NOTA 8)	2.454.020,86	1.974.350,26
Otros Activos Realizables, neto	(NOTA 9)	<u>400,00</u>	<u>399,84</u>
Total activos		US\$ <u>5.035.201,35</u>	<u>4.384.865,91</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



RIZZOKNIT CIA. LTDA**Balance General****Al 31 de diciembre del 2011 y 2010****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivos circulantes:			
Obligaciones con instituciones financieras	(NOTA 10)	0,00	1.297.702,50
Cuentas por pagar a proveedores	(NOTA 11)	1.683.476,00	1.774.920,73
Obligaciones fiscales	(NOTA 12)	124.032,00	12.994,59
Anticipo Clientes y Otros		-	0,00
Otras cuentas por Pagar	(NOTA 13)	45.327,28	9.695,96
Beneficios sociales por pagar	(NOTA 14)	85.883,47	38.057,31
Total pasivos circulantes	US\$	1.938.718,75	3.133.371,09
Pasivos a Largo Plazo:			
Largo Plazo	(NOTA 15)	2.291.113,73	262.497,44
Total pasivos Largo Plazo		2.291.113,73	262.497,44
Total pasivo	US\$	4.229.832,48	3.395.868,53
Patrimonio de los socios			
Capital acciones; autorizadas, suscritas y pagadas 265.400 acciones de US\$1.00 c/una		265.400,00	265.400,00
Aporte futuras capitalizaciones		25.195,04	341.195,04
Reserva legal		10.151,98	10.151,98
Resultados/ pérdidas acumulados		306.895,43	202.246,86
Utilidad del ejercicio	(NOTA 16)	197.726,42	170.003,50
Total patrimonio de los accionistas		805.368,87	988.997,38
Total pasivo y patrimonio	US\$	5.035.201,35	4.384.865,91

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



RIZZOKNIT CIA. LTDA

Estado de Resultados

Por los períodos terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	US\$	4.855.189,64	4.173.015,18
Costo de ventas		<u>-3.922.629,04</u>	<u>-3.447.449,25</u>
Utilidad bruta en ventas		932.560,60	725.565,93
Gastos de operación:			
Gastos administrativos		-340.628,06	-283.795,75
Gastos de ventas		-123.379,54	-107.955,89
Depreciaciones		<u>-14.905,00</u>	<u>-16.924,00</u>
		<u>(478.912,60)</u>	<u>(408.675,64)</u>
Utilidad en operación		453.648,00	316.890,29
Otros (ingresos) egresos:			
Gastos financieros, neto		-255.921,58	-161.161,77
Otros ingresos		<u>0,00</u>	<u>14.274,98</u>
Total egresos, neto		(255.921,58)	(146.886,79)
Utilidad del ejercicio antes de participación e impuestos		<u>197.726,42</u>	<u>170.003,50</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



RIZSONNIT CÍA. LTDA

Estado de Evolución del Patrimonio

Por los periodos terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		Capital Acciones	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total Patrimonio de los Accionistas
SalDOS al 23 de julio del 2007	US\$	400,00	0,00	0,00	0,00	400,00
Utilidad neta del ejercicio		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SalDOS al 31 de diciembre del 2007	US\$	400,00	0,00	0,00	0,00	400,00
Utilidad neta del ejercicio		0,00	934.662,08	0,00	130.445,88	1.065.107,96
SalDOS al 31 de diciembre del 2008		400,00	934.662,08	0,00	130.445,88	1.065.507,96
Aumento de capital 2009		40.000,00	-40.000,00	0,00	0,00	0,00
Aumento de capital 2009		225.000,00	-225.000,00	0,00	0,00	0,00
Aporte maquinaria Ing. Patricio Proaño		0,00	20.400,00	0,00	0,00	20.400,00
Utilidad de trabajadores		0,00	0,00	0,00	-19.566,88	-19.566,88
Utilidad neta del ejercicio 2009		0,00	0,00	0,00	91.367,86	91.367,86
Retiro de aportes socios 2010		0,00	-348.867,04	0,00	0,00	-348.867,04
Creación reserva		0,00	0,00	10.151,98	0,00	10.151,98
Utilidad neta del ejercicio 2010		0,00	0,00	0,00	170.003,50	170.003,50
SalDOS al 31 de diciembre del 2010		265.400,00	341.195,04	10.151,98	372.250,36	988.997,38
Utilidad de trabajadores		0,00	0,00	0,00	-65.354,93	-65.354,93
Retiro de aportes socios 2011		0,00	-316.000,00	0,00	0,00	-316.000,00
Utilidad neta del ejercicio 2011		0,00	0,00	0,00	197.726,42	197.726,42
SalDOS al 31 de diciembre del 2011	US\$	265.400,00	25.195,04	10.151,98	504.621,85	805.368,87

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros



RIZZOKNIT CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EN USD DOLARES
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	2010	2011
Recibido de clientes:		
Ventas	4.173.015	4.855.190
(+/-) Cambios en cuentas por cobrar	(28.196)	(454.001)
(+/-) Cambios en documentos por cobrar	-	-
(+/-) Cambios en anticipos de clientes	-	-
Total recibido de clientes:	4.144.819	4.401.188
Pagado a empleados y proveedores:		
Costo de ventas	(3.447.449)	(3.922.629)
Gastos de Administración y ventas	(391.752)	(464.008)
(+/-) Cambios en inventarios	(712.432)	157.166
(+/-) Cambios en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	23.206	(91.007)
(+/-) Cambios en otros activos	-	-
(+/-) Cambios en cuentas por pagar comerciales	1.118.194	103.050
(+/-) Cambios en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	-	-
Total pagado a empleados y proveedores	(3.410.233)	(4.217.428)
Intereses pagados:		
Gasto financiero	(161.162)	(255.922)
(+/-) Cambios en intereses por pagar	-	-
Total interes pagado	(161.162)	(255.922)
Intereses ganados:		
Interes ganado	14.275	-
(+/-) Cambios en intereses por cobrar	-	-
Total interes ganado	14.275	-
15% participación trabajadores:		
(+/-) Cambios en participación trabajadores pasivo	-	-
Total 15% participación trabajadores	(29.658)	(29.658)
Impuesto a la renta:		
(+/-) Cambios en impuesto a la renta pasivo	(42.689)	(42.689)
Total impuesto a la renta	(42.689)	(42.689)
TOTAL ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	515.351	(144.509)

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.



AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de clientes

Pagado a proveedores y empleados

Intereses recibidos

Intereses pagados

15% participación trabajadores

Impuesto a la renta

Efectivo neto proveniente de actividades operativas

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compra de propiedades planta y equipo

Producto de la venta de propiedades planta y equipo

Compra de intangibles

Producto de la venta de intangibles

Documentos por cobrar largo plazo

Compra de inversiones permanentes

Compra de inversiones temporales

Producto de la venta de inversiones temporales

Efectivo neto usado en actividades de inversión

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones bancarias

Porción corriente deuda largo plazo

Préstamos a largo plazo

Aportes en efectivo de los accionistas

Dividendos pagados

Efectivo neto usado en actividades de financiamiento

Aumento neto en efectivo y sus equivalentes

Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año

Efectivo y sus equivalentes al final del año

2010	2011
4.144.819	4.401.188
(3.410.233)	(4.217.428)
14.275	-
(161.162)	(255.922)
(29.658)	(29.658)
(42.689)	(42.689)
515.351	(144.509)

(425.339)	(547.834)
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

(425.339)	(547.834)
-----------	-----------

538.246	993.411
-	-
-	-
(348.867)	(316.000)
(110.879)	(202.247)

78.500	475.164
--------	---------

168.513	(217.178)
280.921	449.434

449.434

232.257

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.



RIZZOKNIT CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S. Dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad (pérdida) neta

2010	2011
170.003,50	197.726,42

Ajustes por:

Depreciación de propiedades, planta y equipo
 Provisión para cuentas incobrables
 Provisión para jubilación patronal
 Provisión para reparaciones mayores
 Amortizaciones
 (Ganancia) pérdida en venta de activos fijos
 (Ganancia) pérdida en venta de intangibles
 (Ganancia) pérdida en venta de inversiones temporales
 Participación trabajadores
 Impuesto a la renta

16.924,00	14.905,00
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-

Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:

(Aumento) disminución en cuentas por cobrar
 (Aumento) disminución en documentos por cobrar
 (Aumento) disminución en intereses por cobrar
 (Aumento) disminución en inventarios
 (Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar
 (Aumento) disminución en otros activos
 Aumento (disminución) en cuentas por pagar
 Aumento (disminución) en intereses por pagar
 Aumento (disminución) en anticipos de clientes
 Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar
 Aumento (disminución) 15% participación trabajadores
 Aumento (disminución) 24% impuesto a la renta

(28.196,30)	(454.001,21)
-	-
-	-
(712.432,13)	157.165,72
23.205,74	(91.007,02)
-	-
1.118.194,26	103.050,16
-	-
-	-
-	-
(29.658,36)	(29.658,36)
(42.689,24)	(42.689,24)

Efectivo neto proveniente de actividades operativas

515.351,47 (144.509)

Ver políticas de contabilidad significativas
 y notas a los estados financieros.



(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Rizzoknit Compañía Anónima, fue constituida en la República del Ecuador el 23 de julio 2007, su objeto principal es la prestación de servicios de tejido de punto (telas) tintura para la industria textil, servicios de perchado calandrado y acabados en general de diferentes tipos de tela. La compra venta importación y exportación de maquinaria y repuestos de la industria textil. Creación desarrollo diseño y manejo de actividades promocionales y demás servicios en general dentro del área de mercadeo, publicidad, administración que componen la industria textil. La importación exportación distribución y comercialización de productos animales o vegetales, naturales sintéticos elaborados o semielaborados relacionados con la industria textil. Realización y organización de seminarios, pasarelas, talleres, cursos, simposios, compendios, y charlas y todo tipo de eventos afines a la industria textil. Elaboración compra venta, distribución, importación y exportación de toda clase de artículos, promocionales y en general de productos relacionados con la industria textil. La compañía realizó un aumento de capital que se aprobó en año 2009 de US \$40.000, y de US \$225.000.

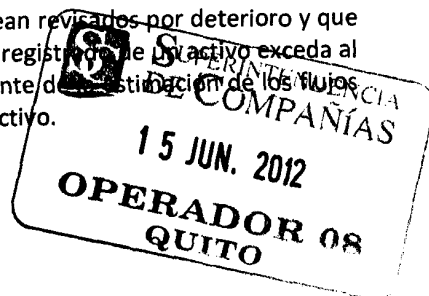
Se maneja el dólar como una moneda estable, la economía ecuatoriana registra cierta variación en el índice de precios al consumidor el mismo que puede afectar a los estados financieros del año terminado al 31 de diciembre del 2009. Por lo tanto, los estados financieros deben ser leídos considerando tal circunstancia. Sus políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

(b) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros, estados de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance general, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) se sigue las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros.
- Las Normas Internacionales requieren que los activos sean revividos por deterioro y que las pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.



- No se reconoce participación de empleados en las utilidades o impuesto a la renta diferido por aquellas partidas de ingreso o gasto que se reportan en diferentes períodos para propósitos financieros y fiscales.

(c) Inventarios

Los inventarios están valorados al costo promedio de adquisición, el que no excede el valor de mercado.

(d) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo esta registrada a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Aquellos activos fijos adquiridos a partir del 23 de julio 2007 están contabilizados al costo de adquisición; y se presentan netos de la depreciación acumulada.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil se cargan a gasto a medida que se efectúan.

El gasto por la depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula con base a la vida útil estimada de los mismos mediante el método de línea recta, como sigue:

Edificios e Instalaciones	5,0%
Maquinaria y equipo	10,0%
Vehículos	20,0%
Muebles y enseres	10,0%
Equipos de Computación y Software	33,3%

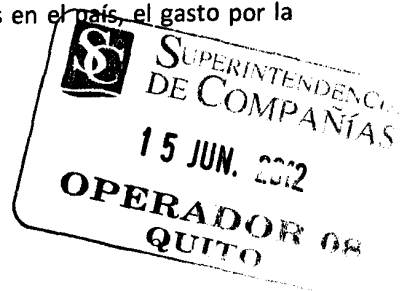
El gasto por depreciación se carga a los resultados del año de acuerdo a las disposiciones legales vigentes.

(e) Activos Diferidos

Los activos diferidos constituyen todos aquellos gastos relacionados con la etapa pre-operativa de la compañía y están relacionados con gastos de constitución, gastos de investigación y exploración, registro de patentes y marcas

Los activos diferidos están registrados al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y se presentan netos de la amortización acumulada.

Los activos diferidos se amortizan con base al método de línea recta a razón de una tasa del 10% anual. Conforme a las disposiciones legales vigentes en el país, el gasto por la amortización se carga a los resultados del ejercicio.



(f) Participación de los Empleados en las Utilidades

Según las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga.

(g) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(h) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones.

(i) Implementación de NIIF's

Mediante resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006 publicada en registro oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Que mediante resolución No. ADM 08199 de 3 de julio de 2008, publicada en el suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto de 2006.

Por lo tanto en base a calendario establecido aplicarán a partir del 1 de enero del 2012 las empresas que no estén dentro de los numerales 1 y 2 de esta disposición.

Se establece el año 2011 como período de transición; para el 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.



(2) Efectivo en caja y bancos

El siguiente es un detalle de las cajas y disponible en bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja General - Efectivo (1)	19.756,84	66.914,66
Pichincha 3386243504	66.332,96	47.566,22
Pichincha 3013469904	1.034,72	1.034,72
Internacional 0250027195	96.952,01	277.569,59
Proamerica Ahorros-60966890	3,19	0,19
Guayaquil 001371557-2	32.697,75	56.349,07
Banco Bolivariano 5005051941	12.236,99	0,00
Produbanco 2005176383	2.210,11	0,00
Produbank 191033340	32,05	0,00
Amazonas 3031078591	1.000,00	0,00
	<u>232.256,62</u>	<u>449.434,45</u>

(1) Este valor corresponde a la caja general recaudadora.

(3) Cuentas por Cobrar Clientes

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar clientes y anticipo a proveedores al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	898.580,26	554.071,43
(-)Provisión Cuentas Incobrables	-32.355,32	-14.935,97
Anticipo Proveedores (1)	160.245,45	0,00
	<u>1.026.470,39</u>	<u>539.135,46</u>

La compañía a la fecha de este informe a efectuado la provisión para las cuentas incobrables por un valor equivalente al 3.6%

(1)La compañía a anticipado a sus proveedores nacionales y del exterior US \$160,245.45, que corresponden US \$91,213.40 al Ing. Patricio Proaño y la diferencia de US \$69,032.05 de varios proveedores.

(5) Inventarios

El siguiente es un detalle de los inventarios de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario de Materia Prima	192.679,90	100.674,84
Inventario de Produccion en Proceso	26.351,31	376.431,28
Inventario de Producto Terminado	899.907,99	376.843,49
Inventaros suministros y terceros	6.067,76	2.552,38
Inventarios de Repuestos	52.573,37	52.573,37
	<u>1.177.580,33</u>	<u>909.075,36</u>

La compañía realizo la toma fisica al 31 de diciembre sin embargo los auditores no participaron por haber sido contratada extemporaneamente.



(6) Importaciones en Tránsito

Un detalle de las importaciones en tránsito al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Importaciones en Tránsito	371,57	426.042,26
	<u>371,57</u>	<u>426.042,26</u>

(7) Impuestos Anticipados

Un detalle de los impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos Anticipados	133.687,91	37.666,39
Pagos Anticipados	10.413,67	15.428,17
	<u>144.101,58</u>	<u>53.094,56</u>

(8) Propiedad, Planta y Equipo, neto

La propiedad, planta y equipo, neto al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

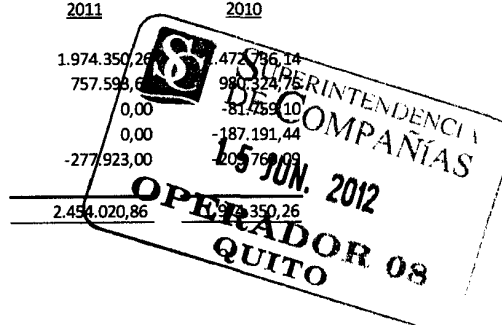
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mobiliario y equipo, neto (Nota 8)		
No Depreciable	162.865,60	60.941,74
Depreciable	2.291.155,26	2.320.060,91
	<u>2.454.020,86</u>	<u>2.381.002,65</u>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terreno	30.000,00	30.000,00
Construcciones en Proceso	101.923,86	45.177,73
Pozo 2	30.941,74	30.941,74
Total Activos Fijos no Depreciables	<u>162.865,60</u>	<u>106.119,47</u>

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Muebles y Enseres	3.862,32	3.635,19
Vehículos	207.574,35	81.065,33
Equipos de Computación	6.172,30	4.981,23
Maquinaria y Equipo	2.360.574,71	1.787.654,46
Edificios	435.213,98	435.213,98
Instalaciones	7.510,72	7.510,72
(-) Depreciación Acumulada	-729.753,12	-451.830,12
Total Activos Fijos Depreciables	<u>2.291.155,26</u>	<u>1.868.230,79</u>

El movimiento del mobiliario y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio de año	1.974.350,26	1.472.796,14
Aumentos al costo	757.598,60	990.324,75
Retiros	0,00	-81.759,10
Ajustes y reclasificaciones	0,00	-187.191,44
Gasto por depreciación del año	-277.923,00	-105.769,09
	<u>2.454.020,86</u>	<u>2.199.350,26</u>



(9) Activos Diferidos

El siguiente es un resumen de los activos diferidos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gastos de Organización y Constitución	2.507,36	2.507,36
Gastos de investigación y Exploración	6.546,42	6.546,42
Marcas y Patentes	400,00	400,00
Instalaciones	8.991,59	0,00
(-) Amortización	-18.045,37	-9.053,94
	<u>400,00</u>	<u>399,84</u>

El movimiento de los activos diferidos por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio de año	9.053,78	9.053,82
Más gasto del año	-8.991,59	-20.107,79
Menos pagos	<u>8.991,59</u>	<u>20.107,75</u>
	<u>9.053,78</u>	<u>9.053,78</u>

(10) Obligaciones con Instituciones Financieras

Las obligaciones que la Compañía mantiene al 31 de diciembre del 2011 y el 2010 son las que se detallan a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos Banco Internacional	0,00	990.262,60
Préstamos Banco Pichincha	0,00	102.405,36
Préstamos Banco Guayaquil	0,00	200.000,00
Préstamos Proamérica	0,00	5.034,54
	<u>0,00</u>	<u>1.297.702,50</u>

(1) No se encuentra registrada las deudas corrientes con las instituciones financieras para efectos de presentación.

(11) Cuentas por Pagar a Proveedores

El siguiente es un detalle del saldo de las cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Extranjeros	170.826,89	755.596,11
Proveedores Nacionales	1.088.092,41	357.689,91
Otros Pagos realizados	424.556,70	661.634,71
	<u>1.683.476,00</u>	<u>1.774.920,73</u>

(12) Obligaciones Fiscales

El siguiente es un detalle del saldo de las obligaciones fiscales, al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos por Pagar	124.032,00	12.994,59
	<u>124.032,00</u>	<u>12.994,59</u>



(13) Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es un detalle del saldo de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	2011	2010
Multas	0,00	0,00
Intereses Por Pagar	0,00	0,00
Ing. Gabriel Peñaherrera	0,00	0,00
Tarjetas de Crédito	37.156,51	8.253,19
Varios	8.170,77	1.442,77
	<u>45.327,28</u>	<u>9.695,96</u>

(14) Sueldos y Beneficios Sociales por Pagar

El siguiente es un resumen de los sueldos y beneficios sociales por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	2011	2010
Roles Por Pagar	21.767,93	3.780,45
Beneficios Sociales y Provisión	39.015,34	18.463,31
Obligaciones IESS	25.100,20	15.813,55
	<u>85.883,47</u>	<u>38.057,31</u>

El movimiento de los beneficios sociales por los años que terminaron al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	2011	2010
Saldo al inicio de año	-38.057,31	-51.033,20
Más gasto del año	-471.758,13	-373.653,13
Menos pagos	423.931,97	386.629,02
	<u>-85.883,47</u>	<u>-38.057,31</u>

(15) Pasivo de Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el Pasivo de Largo Plazo al 31 es el siguiente:

	2011	2010
Préstamos Banco Internacional (1)	1.058.512,89	234.250,66
Préstamos Banco Pichincha (2)	464.535,75	0,00
Préstamos Banco Guayaquil	156.200,83	0,00
Préstamos Bolivariano (3)	100.000,00	0,00
Préstamos Accionistas (4)	511.864,26	28.246,78
	<u>2.291.113,73</u>	<u>262.497,44</u>

(1) La tasa de interés promedio de las operaciones es el 9,70%, que corresponden al Banco Internacional.

(2) La tasa de interés promedio de las operaciones es el 9,74%, que corresponden al Banco del Pichincha.

(3) La tasa de interés de la operación es el 9,71%, que corresponden al Banco Bolivariano.

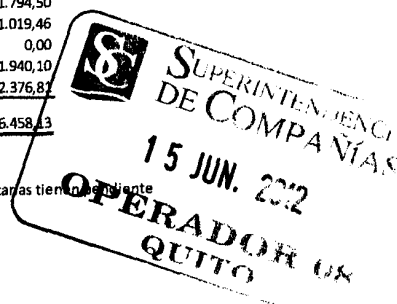
(4) No se han calculado intereses por las operaciones de crédito con los socios.

(16) Impuesto a la Renta

La utilidad financiera difiere de la utilidad tributaria, tal como se indica a continuación:

	2011	2010
(Pérdida)utilidad del Ejercicio	197.726,42	170.003,50
Menos participación trabajadores	29.658,96	25.500,53
Más gastos no deducibles	6.350,09	50.881,86
Menos Rebaja por nuevos trabajadores	13.892,82	23.853,14
Menos Rebaja trabajadores con discapacidad	9.929,07	4.353,70
(Pérdida)utilidad tributaria	<u>150.595,66</u>	<u>167.177,99</u>
Tasa de impuesto a la renta	0,24	0,25
Impuesto a la renta causado	36.142,96	41.794,50
Anticipos de impuesto a la renta	29.433,07	11.019,46
Crédito Tributario I.R. Y Años Anteriores	16.486,03	0,00
Crédito Tributario I.R. Impuesto a la Salida de Capitales	15.723,55	1.940,10
Impuestos retenidos por terceros	<u>0,00</u>	<u>12.376,81</u>
Saldo a favor del contribuyente	<u>-25.499,69</u>	<u>-16.458,43</u>

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, al 31 de diciembre del 2011 las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones del impuesto a la renta de los ejercicios impositivos 2007 a 2011.



(17) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la república del Ecuador requiere que la compañías limitadas transfieran a la Reserva legal un porcentaje no menor al 5% de sus utilidades anuales de la compañía; sin embargo, pueden ser utilizadas para cubrir aumentos de capital o para cubrir pérdidas en operaciones.

La Compañía no apropiado utilidades para establecer esta reserva durante los años 2008, 2010, 2011 que corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011.

(18) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe, no se han producido transacciones que afecten a los Estado Financieros significativamente. A la fecha de nuestra revisión la empresa se encuentra en proceso de implementación de NIIF's.

(19) Reclasificaciones

Alñ 31 de diciembre del 2011 ciertas cifras de los estados financieros de la compañía han sido reclasificadas para efectos de presentación.

