



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
V Quito -Ecuador

**INDUSTRIAS I.E.P.E.S.A.
ECUATORIANA DE PRODUCTOS
ELECTRÓNICOS S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**CON EL INFORME DE LOS AUDITORIES
INDEPENDIENTES**





ASOCIADOS

ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
V Quito -Ecuador



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

09 ABR. 2012

**OPERADOR 4
QUITO**

INDUSTRIAS I.E.P.E.S.A. ECUATORIANA DE PRODUCTOS ELECTRÓNICOS S.A.

Estados Financieros Diciembre 31 del 2011

ÍNDICE

- 1. Informe de los Auditores Independientes;**
- 2. Balance General;**
- 3. Estado de Pérdidas y Ganancias;**
- 4. Estado de Variaciones en el Capital Contable;**
- 5. Estado de Flujos de Efectivo;**
- 6. Notas Explicativas a los Estados Financieros;**



ASOCIADOS

ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
V Quito -Ecuador



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
INDUSTRIAS I.E.P.E.S.A. ECUATORIANA DE PRODUCTOS ELECTRÓNICOS S.A.**

Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de INDUSTRIAS I.E.P.E.S.A. ECUATORIANA DE PRODUCTOS ELECTRÓNICOS S.A., que comprenden el Balance General al 31 de Diciembre de 2011, el Estado de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Variaciones en el Capital Contable y el Estado de Flujos de Efectivo, correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC vigentes al 31 de Diciembre de 2011 y del Control Interno necesario para permitir la preparación de Estados Financieros que estén libres de representación errónea material, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una Opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra Auditoría. Realizamos nuestra Auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la Auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea material.

Una Auditoría implica realizar 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 valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los Estados Financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el Auditor considera el Control Interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros por la entidad, con el fin de diseñar los Procedimientos de Auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del Control Interno de la entidad. Una Auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, 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 sustentar nuestra Opinión.

Handwritten signature or mark.



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
V Quito -Ecuador

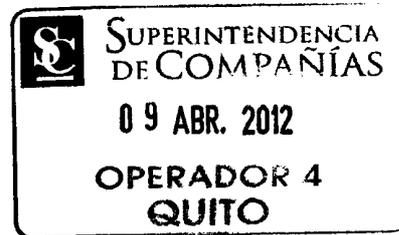
Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de INDUSTRIAS I.E.P.E.S.A. ECUATORIANA DE PRODUCTOS ELECTRÓNICOS S.A. al 31 de diciembre de 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331

ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686

Quito D.M., 06 de Marzo de 2012



INDUSTRIAS IEPESA ECUATORIANA DE PRODUCTOS ELECTRÓNICOS S.A.
Balance General

(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	Notas	Al 31 de Diciembre	
		2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	369,567.11	226,070.90
Clientes	4	1,746,244.33	1,568,408.86
Otras Cuentas por Cobrar	5	33,961.07	52,525.35
Anticipo Proveedores	6	47,525.49	69,067.13
Inventarios	7	1,934,703.35	1,464,019.23
Importaciones en Tránsito		149,882.37	48,424.03
Impuestos Anticipados	8	83,317.59	31,190.98
Total Activos Corrientes		<u>4,365,201.31</u>	<u>3,459,706.48</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Activos No Depreciables	9	98,256.56	160,656.56
Activos Depreciables - Neto	10	1,033,341.13	1,064,671.70
Seguros		8,300.00	8,150.00
Total Activos No Corrientes		<u>1,139,897.69</u>	<u>1,233,478.26</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5,505,099.00</u>	<u>4,693,184.74</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

INDUSTRIAS IEPESA ECUATORIANA DE PRODUCTOS ELECTRÓNICOS S.A.
Balance General

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Al 31 de Diciembre	
		2011	2010
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	11	1,414,706.38	910,615.65
Anticipo de Clientes	12	116,938.80	146,637.50
Beneficios Sociales	13	211,336.93	164,325.64
Dividendos por Pagar		274,933.60	661,363.44
Instituciones Públicas	14	316,067.86	183,155.45
Obligaciones Bancarias C/P	15	-	128,742.89
Otras Cuentas por Pagar	16	24,806.13	80,857.24
Total Pasivos Corrientes		<u>2,358,789.70</u>	<u>2,275,697.81</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Provisión Jubilación Patronal	17	622,562.26	617,703.11
Provisión Desahucio	17	248,518.49	239,506.57
Obligaciones Bancarias L/P	15	85,332.72	76,152.86
Total Pasivos No Corrientes		<u>956,413.47</u>	<u>933,362.54</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3,315,203.17</u>	<u>3,209,060.35</u>
PATRIMONIO			
Capital Suscrito y Pagado	18	645,000.00	645,000.00
Reserva Legal	19	322,500.01	322,500.01
Reserva Facultativa	20	442,749.50	-
Utilidad del Ejercicio		779,646.32	516,624.38
TOTAL PATRIMONIO		<u>2,189,895.83</u>	<u>1,484,124.39</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>5,505,099.00</u>	<u>4,693,184.74</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

INDUSTRIAS IEPESA ECUATORIANA DE PRODUCTOS ELECTRÓNICOS S.A.
Estado de Pérdidas y Ganancias

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Al 31 de Diciembre	
		2011	2010
Ventas	21	9,222,923.43	7,997,275.16
Costo de Ventas		(7,180,804.60)	(6,222,129.49)
Utilidad Bruta en Ventas		<u>2,042,118.83</u>	<u>1,775,145.67</u>
Gastos de Administración y Ventas		(472,597.36)	(631,688.46)
Gastos Generales		(354,616.40)	(287,263.94)
Utilidad en Operaciones		<u>1,214,905.07</u>	<u>856,193.27</u>
Ingresos No Operacionales	22	18,742.27	2,876.64
Egresos No Operacionales	23	(26,764.49)	(48,678.72)
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		<u>1,206,882.85</u>	<u>810,391.19</u>
Participación Trabajadores		(181,032.43)	(121,558.68)
Impuesto a la Renta		(246,204.10)	(172,208.13)
Utilidad del Ejercicio		<u><u>779,646.32</u></u>	<u><u>516,624.38</u></u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

INDUSTRIAS IEPESA ECUATORIANA DE PRODUCTOS ELECTRÓNICOS S.A.
Estado de Variaciones en el Capital Contable

(Expresado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital Suscrito y Pagado (Nota 18)	Reserva Legal (Nota 19)	Reserva Facultativa	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 1 de Enero de 2010	645,000.00	322,500.01	-	707,461.90	1,674,961.91
Dividendos Pagados	-	-	-	(46,098.46)	(46,098.46)
Dividendos por Pagar	-	-	-	(661,363.44)	(661,363.44)
Utilidad del Ejercicio 2010	-	-	-	516,624.38	516,624.38
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	645,000.00	322,500.01	-	516,624.38	1,484,124.39
Dividendos Pagados	-	-	-	201,058.72	201,058.72
Dividendos por Pagar	-	-	-	(274,933.60)	(274,933.60)
Asignación Reserva Facultativa	-	-	442,749.50	(442,749.50)	-
Utilidad del Ejercicio 2011	-	-	-	779,646.32	779,646.32
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	645,000.00	322,500.01	442,749.50	779,646.32	2,189,895.83

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

INDUSTRIAS IEPESA ECUATORIANA DE PRODUCTOS ELECTRÓNICOS S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en Dólares Americanos)

	Año Terminado al	
	31 de Diciembre	
	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Efectivo recibido de Clientes	9,026,849.38	7,921,641.05
Efectivo pagado a Proveedores y Empleados	(7,803,497.11)	(7,073,061.48)
Participación Trabajadores	(181,032.43)	(121,558.68)
Impuesto a la Renta	(246,204.10)	(172,208.13)
Ingresos no Operacionales	18,742.27	2,876.64
Egresos no Operacionales	(26,764.49)	(48,678.72)
Efectivo neto Proveniente de Actividades Operativas	<u>788,093.52</u>	<u>509,010.68</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta / Adquisición Activos no Depreciables	62,400.00	(62,400.00)
Adquisición de Activos Depreciables	(220,399.66)	(385,331.91)
Venta de Activos Depreciables	92,473.20	-
Pérdida de Activos Fijos	58.15	169.47
Efectivo neto Utilizado en Actividades de Inversión	<u>(65,468.31)</u>	<u>(447,562.44)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones Bancarias	(119,563.03)	204,895.75
Dividendos Pagados	(459,565.97)	(146,098.46)
Efectivo (Utilizado) Proveniente en Act. de Financiamiento	<u>(579,129.00)</u>	<u>58,797.29</u>
Variación Neta de Caja y equivalentes	143,496.21	120,245.53
Caja y equivalentes a principio de año	226,070.90	105,825.37
Caja y equivalentes al final del año	<u>369,567.11</u>	<u>226,070.90</u>

INDUSTRIAS IEPESA ECUATORIANA DE PRODUCTOS ELECTRÓNICOS S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en Dólares Americanos)

	2011	2010
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Utilidad del Ejercicio	779,646.32	516,624.38
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de operaciones		
Provisión Cuentas Incobrables	18,238.58	16,576.36
Depreciaciones	159,198.88	130,608.89
Cambios netos en activos y pasivos de operaciones		
Aumento en Cuentas por Cobrar Clientes	(196,074.05)	(75,634.11)
Disminución / Aumento en Otras Cuentas por Cobrar	18,564.28	(2,090.04)
Disminución / Aumento Anticipo Proveedores	21,541.64	(56,939.70)
Aumento en Inventarios e Import. en Tránsito	(572,142.46)	(246,217.99)
Aumento / Disminución Impuestos Anticipados	(52,126.61)	1,048.11
Aumento Seguros y Otros Activos Corrientes	(150.00)	(1,634.00)
Aumento Proveedores	504,090.73	15,826.02
Aumento / Disminución Beneficios Sociales	47,011.29	(39,079.66)
Disminución / Aumento Otras Cuentas por Pagar	(86,488.56)	211,275.76
Aumento / Disminución Instituciones Públicas	132,912.41	(100,598.52)
Aumento Desahucio	9,011.92	51,872.12
Aumento Jubilación Patronal	4,859.15	87,373.06
Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas	<u><u>788,093.52</u></u>	<u><u>509,010.68</u></u>

INDUSTRIAS I.E.P.E.S.A. ECUATORIANA DE PRODUCTOS ELECTRÓNICOS S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2011

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1 - Actividad

La actividad principal de la Compañía es el diseño, producción y asesoramiento técnico para piezas, moldes, accesorios, componentes para muebles y de productos para el hogar. Además puede realizar diversas actividades según consta en sus estatutos, mediante actos y contratos permitidos por las Leyes Ecuatorianas.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados

a. Base de Presentación de los Estados Financieros y Uso de Estimaciones.

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de Agosto del año 2006, la Superintendencia de Compañías en Ecuador, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de Estados Financieros. De igual manera mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de Noviembre del año 2008, la entidad de Control Societario dispuso el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF y para el caso de INDUSTRIAS I.E.P.E.S.A. se debe aplicar los estándares internacionales a partir del año 2012.

Posteriormente en Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01. publicada en Enero del 2011, la Superintendencia de Compañías resolvió que 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 US\$ 4'000,000.00, adoptarán por el Ministerio de la Ley y sin ningún trámite, las NIIF completas, a partir del 1 de Enero del año subsiguiente, pudiendo adoptar por primera vez NIIF completas en una sola ocasión.

En razón de que la Compañía en el año 2010 superó el monto establecido en esta Resolución, se obliga a aplicar NIIF completas a partir del año 2012.

Por lo expuesto, la preparación de los Estados Financieros correspondientes al período 2011, se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos, pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b. Período Cubierto

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011 y son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c. Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Caja y Bancos. Este Estado Financiero se ha preparado bajo el Método Directo.

d. Cuentas por Cobrar

Las Cuentas por Cobrar comerciales se registran al costo original de la Factura y tienen vencimientos desde 30 a 75 días dependiendo del volumen de compras de los Clientes.

e. Provisión Cuentas Incobrables

Esta reserva se ha estimado considerando el 1% del total de cartera pendiente al cierre del ejercicio, según lo señalado en el Art. 10, numeral 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

f. Inventarios

La valoración de las existencias se determina en base al método Promedio Ponderado, al 31 de Diciembre de 2011 estas existencias no exceden el Precio de Mercado.

g. Activos Fijos

Los bienes del Activo Fijo se presentan al Costo más el valor de los ajustes de dolarización efectuados de conformidad con disposiciones legales. Las depreciaciones se calculan a base del método lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 28, numeral 6 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

h. Beneficios Sociales

La Compañía provisiona en forma mensual los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo y Ley de Seguridad Social.

i. Provisión Jubilación Patronal

La Compañía registra una reserva para Jubilación Patronal únicamente del personal que labora en la compañía por más de 10 años, dicho registro se basa en el Cálculo Actuarial realizado por una empresa especializada en cálculos matemáticos en concordancia con lo dispuesto en el Art. 10, numeral 13 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

j. Patrimonio de los Accionistas

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

k. Determinación de Resultados

Todos los ingresos, gastos y costos son reconocidos y registrados el momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la compañía (Método de Acumulación o Devengado).

l. Impuesto a la Renta

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades estarán sujetas a la tarifa impositiva del 24% sobre su base imponible para el año 2011 y que por reinversión de sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales. La Administración de la Compañía decidió calcular su Impuesto a la Renta en base al porcentaje total del 24% de las Utilidades Gravables.

Nota 3 - Caja y Bancos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	No. Cta.	2011	2010
Cajas Chicas		US\$ 500.00	500.00
Banco Internacional	0300159-0	41,355.93	11,251.93
Banco Internacional	021091-7	23,582.77	14,819.90
Produbanco	01005007486	227,520.13	186,514.26
Produbanco - Panamá	191026565	76,608.28	12,984.81
		US\$ 369,567.11	226,070.90

Nota 4 - Clientes

Se compone de la siguiente manera:

	2011	2010
Clientes Nacionales	US\$ 1,816,946.50	1,630,551.60
Clientes del Exterior	8,424.19	27,094.58
Provisión Cuentas Incobrables (i)	(79,126.36)	(89,237.32)
	US\$ 1,746,244.33	1,568,408.86

- (i) En el año 2011 se incrementó la Provisión en US\$ 18,238.58 correspondiente al 1% de las Cuentas por Cobrar al cierre del período y por el contrario se dio de baja US\$ 28,349.54 de saldos irrecuperables. En el período 2010 se incrementó en US\$ 16,576.36 y se dio de baja el valor de US\$ 271.63.

Nota 5 - Otras Cuentas por Cobrar

Esta cuenta registra los préstamos a Funcionarios y Empleados, los cuales son descontados mensualmente vía Rol de Pagos.

Nota 6 - Anticipo Proveedores

Al cierre del período 2011 se refiere principalmente al anticipo entregado a PF GROUP S.A. por la compra de Materia Prima, así como por varios anticipos realizados al Sr. Andrés Coka por trámites de importación.

Nota 7 - Inventarios

Corresponde a las siguientes existencias:

	2011	2010
Materia Prima	US\$ 1,030,686.72	681,030.60
Productos Terminados	690,797.09	649,353.78
Colorantes	25,970.62	25,111.80
Componentes	60,907.56	49,156.60
Suministros y Materiales	55,680.08	12,501.18
Aceros	0.00	567.31
Material de Embalaje	14,728.87	13,987.39
Material de Empaque	55,932.41	32,310.57
	<u>US\$ 1,934,703.35</u>	<u>1,464,019.23</u>

Para la determinación del Costo de Ventas, la Compañía aplica el método Promedio Ponderado. Estas existencias no exceden a Precios de Mercado.

Nota 8 - Impuestos Anticipados

El saldo de este rubro se refiere al Impuesto al Valor Agregado (IVA) generado en las compras de bienes y servicios necesarios en la actividad comercial y productiva de la Compañía, el saldo a Diciembre de 2011 asciende a US\$ 83,317.59 y a Diciembre de 2010 a US\$ 31,190.98

Nota 9 - Activos no Depreciables

Se desglosa según el siguiente detalle:

	2011	2010
Terreno Planta A	US\$ 44,022.56	44,022.56
Terreno Planta B	54,234.00	54,234.00
Terreno Distrissa (i)	-	62,400.00
	<u>US\$ 98,256.56</u>	<u>160,656.56</u>

(i) Corresponde a uno de los Terrenos recibidos en Dación de Pago (Legalizado mediante Escritura Pública) por el valor pendiente de cobro al Cliente DISTRISA de la ciudad de Guayaquil.

Nota 10 - Activos Depreciables

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal g, los Activos Fijos se presentan al costo más los correspondientes ajustes de dolarización. Existen cuadros de cálculo de los diferentes Activos Fijos que respaldan el movimiento y depreciación al 31 de Diciembre de 2011.

El detalle resumido se presenta a continuación:

ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES - NETO
 NOTA No. 10

Costo Ajustado	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y Equipo	Equipos de Computación	Muebles y Enseres	Vehículos	Totales
Saldo al 31-01-10	139,215.68	14.00	955,756.28	27,326.79	6,637.21	37,942.36	1,166,892.32
Adiciones 2010	92,473.20	-	283,016.70	5,918.02	-	3,900.00	385,307.92
Ventas y/o Bajas.	(549.28)	-	(48,615.39)	(5,380.03)	(484.40)	(1,514.29)	(56,543.39)
Ajustes	2.00	-	4.00	14.00	4.00	-	24.00
Saldo al 31-12-10	231,141.60	14.00	1,190,161.59	27,878.78	6,156.81	40,328.07	1,495,680.85
Adiciones 2011	-	-	110,024.30	4,119.50	-	106,255.86	220,399.66
Ventas y/o Bajas.	(92,473.20)	-	(47,143.59)	(8,068.03)	(5,638.80)	(2,939.93)	(156,263.55)
Ajustes	-	-	28.00	14.00	4.00	-	46.00
Saldo al 31-12-11	138,668.40	14.00	1,253,070.30	23,944.25	522.01	143,644.00	1,559,862.96

Depreciación Acumulada	Edificios	Instalaciones	Maquinaria y Equipo	Equipos de Computación	Muebles y Enseres	Vehículos	Totales
Saldo al 31-01-10	56,225.53	-	272,348.09	10,924.39	5,440.74	11,835.42	356,774.17
Depreciación del período 2010	6,941.22	-	105,366.91	9,430.68	636.01	8,234.08	130,608.90
Ventas y/o Bajas.	(549.28)	-	(48,613.39)	(5,212.56)	(484.40)	(1,514.29)	(56,373.92)
Saldo al 31-12-10	62,617.47	-	329,101.61	15,142.51	5,592.35	18,555.21	431,009.15
Depreciación del período 2011	6,927.48	-	123,003.54	8,050.49	447.48	20,769.89	159,198.88
Ventas y/o Bajas.	-	-	(47,143.59)	(8,068.03)	(5,638.80)	(2,835.78)	(63,686.20)
Saldo al 31-12-11	69,544.95	-	404,961.56	15,124.97	401.03	36,489.32	526,521.83

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-11

1,033,341.13

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-10

1,064,671.70

La adiciones más importantes en el período 2011 corresponden a la compra de Máquinas de Electroerosión, inyectora y de Corte; así como la compra de vehículos. Por el contrario se registró la venta del edificio recibido como dación de pago por Distrissa y varias bajas de activos que han cumplido su vida útil.

Nota 11 - Proveedores

Corresponde a las siguientes obligaciones:

		2011	2010
Proveedores Nacionales	US\$	515,510.78	431,061.77
Proveedores del Exterior		899,195.60	479,553.88
	US\$	<u>1,414,706.38</u>	<u>910,615.65</u>

Nota 12 - Anticipo de Clientes

Esta cuenta registra los valores recibidos como anticipos por la venta de la propiedad indicada en las Notas 9 y 10, así como los anticipos recibidos de Clientes para garantizar la venta de los productos que comercializa la Compañía.

Nota 13 - Beneficios Sociales

Se refiere a las siguientes Provisiones y Beneficios Sociales de los empleados y trabajadores de la Compañía:

		2011	2010
Participación Trabajadores	US\$	181,032.43	121,558.68
Prov. Décimo Tercer Sueldo		6,497.20	8,546.76
Prov. Décimo Cuarto Sueldo		15,269.62	11,776.32
Provisión Vacaciones		-	14,536.76
Multas y Otras Provisiones		8,537.68	7,907.12
	US\$	<u>211,336.93</u>	<u>164,325.64</u>

Nota 14 - Instituciones Públicas

Esta cuenta se compone de los siguientes rubros:

		2011	2010
Impuesto a la Renta Compañía (i)	US\$	145,974.39	62,412.01
Impuestos Empleados		-	14,247.00
IVA Ventas		90,684.09	67,188.51
Retención IVA Proveedores		9,616.22	4,188.37
Retención en la Fuente		4,299.20	1,805.91
IESS por Pagar		34,009.55	33,313.65
ISD por Pagar		31,484.41	-
	US\$	<u>316,067.86</u>	<u>183,155.45</u>

- (i) Al valor reflejado en el Estado de Pérdidas y Ganancias correspondiente al Impuesto a la Renta causado en el año 2011 y 2010, se aplicaron las siguientes deducciones:

		2011	2010
Impuesto a la Renta Causado	US\$	246,204.10	172,208.13
Anticipo Impuesto a la Renta		-	(25,346.85)
Retenciones Impuesto a la Renta		(100,229.71)	(84,449.27)
	US\$	<u>145,974.39</u>	<u>62,412.01</u>

Nota 15 - Obligaciones Bancarias

Se refiere a:

		2011	2010
<u>Corto Plazo</u>			
Crédito Banco Internacional (i)	US\$	-	110,140.98
Banco de Guayaquil (ii)		-	18,601.91
	US\$	<u>-</u>	<u>128,742.89</u>
<u>Largo Plazo</u>			
Crédito Banco Internacional (iii)	US\$	85,332.72	76,152.86
	US\$	<u>85,332.72</u>	<u>76,152.86</u>

- (i) Al 31 de diciembre del 2010 correspondía al saldo del Préstamo No. 000225959 contratado con el Banco Internacional el 21 de Abril del 2010, a una tasa del 9.76% y que fue cancelado en el 2011.
- (ii) Este valor correspondía al saldo de la obligación que fue contraída al aceptar el acuerdo por Dación de Pago con la Compañía DISTRISA.
- (iii) En el período 2011 corresponde al saldo pendiente de pago por dos préstamos contraídos con el Banco Internacional, el detalle a continuación:

Fecha	No. Operación	Monto Original	Interés	Plazo
23/03/2011	251727	92,000.00	9.80%	36 meses
29/04/2011	315808	20,000.00	10.75%	24 meses

Las obligaciones con el Banco Internacional se encuentran garantizadas mediante Hipoteca Abierta sobre los dos Lotes de Terreno y Construcción donde se encuentra la Planta y Oficinas de la Compañía.

Nota 16 - Otras Cuentas por Pagar

Se refiere a los siguientes conceptos:

	2011	2010
Servicios Básicos (i)	US\$ 12,093.33	13,334.01
Otras Cuentas por Pagar (ii)	12,712.80	67,523.23
	<u>US\$ 24,806.13</u>	<u>80,857.24</u>

- (i) Corresponde a la provisión de los servicios básicos de Energía Eléctrica y Agua Potable.
- (ii) Al cierre del Período 2011 la mayor parte del saldo corresponde a la provisión por Jubilación Patronal del Sr. Luis Guanoluisa. Del saldo a Diciembre del 2010, US\$ 54,984.97 correspondía a la provisión por el finiquito laboral de un ex Ejecutivo de la Empresa que fue cancelado en el año 2011.

Nota 17 - Provisión Jubilación Patronal y Desahucio

En base al Art. 10 numeral 13 de la Ley de Régimen Tributario Interno, los saldos de estas cuentas se justifican en base al Cálculo Actuarial efectuado por la empresa Logaritmo Cía. Ltda., y corresponde a los empleados y trabajadores que superan los 10 años de servicio en la Compañía.

Nota 18 - Capital Suscrito y Pagado

La compañía se constituyó con un capital de S/. 2'000.000 (Dos millones de Suces), mediante Escritura Pública otorgada el 1 de septiembre de 1972, ante el Notario del Cantón Quito, Dr. Rodrigo Salgado Valdez, fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 3111 del 19 de septiembre de 1972, e inscrita en el Registro Industrial No. 25, tomo 4, el 19 de septiembre de 1972.

El último aumento de capital para llegar al actual de US\$ 645,000.00, se realizó mediante Escritura Pública celebrada el 21 de noviembre de 2001 ante el Notario Trigésimo Quinto del cantón Quito, Dr. Héctor Vallejo Delgado, su inscripción en el Registro Industrial fue el 19 de diciembre de 2001. Estos documentos fueron protocolizados el 27 de diciembre del año 2001.

Al cierre del período 2011 el paquete accionario se conforma de la siguiente manera:

Accionistas	No. Acciones	Capital USD
Queets Holdings Corp.	552,768	552,768.00
Raúl Moreno Hofmann	36,098	36,098.00
Pietro Cozzaglio Brignatelli	7,759	7,759.00
Roberto Morales Ramírez	16,125	16,125.00
Jorge León Galindo	32,250	32,250.00
	<u>645,000</u>	<u>645,000.00</u>

Nota 19 - Reserva Legal

La Ley requiere que se transfiera a la Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos al 50% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 20 - Reserva Facultativa

Según Acta de Junta General de Accionistas de fecha 4 de Octubre del 2011, se aprueba por unanimidad que US\$ 442.749,50 sean llevados a una Reserva Facultativa con la finalidad de cubrir en forma efectiva las necesidades de proyectos que permitan generar el crecimiento de la empresa.

Nota 21 - Ventas

Se compone de la siguiente manera:

	2011	2010
Sanitarios	US\$ 3,321,069.81	2,956,593.32
Muebles	336,173.52	417,609.25
Textil	92,188.90	30,526.80
Electrodomésticos	3,621,450.04	2,905,012.76
Alimenticia	822,602.04	820,936.51
Moldes y Matrices	420,100.00	137,650.00
Materia Prima	224,062.17	345,515.64
Varios	240,664.95	240,524.23
Exportación	145,004.74	143,224.56
Descuentos en Ventas	(392.74)	(317.91)
US\$	<u>9,222,923.43</u>	<u>7,997,275.16</u>

Nota 22 - Ingresos No Operacionales

Corresponde a los siguientes conceptos:

	2011	2010
Intereses Bancarios	US\$ 272.89	605.49
Otros Ingresos (i)	5,579.38	2,271.15
Indemnización Seguros (ii)	12,890.00	-
US\$	<u>18,742.27</u>	<u>2,876.64</u>

(i) Se refiere principalmente a los descuentos por pronto pago otorgados por los proveedores del exterior.

- (ii) Se refiere a indemnizaciones recibidas de la Compañía de Seguros por un incendio en una de las Máquinas y por un accidente en uno de los vehículos de la Compañía.

Nota 23 - Egresos No Operacionales

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

	2011	2010
Intereses Bancarios (i)	US\$ 17,079.09	18,462.50
Comisiones Bancarias	8,695.40	8,497.15
Otros Gastos	990.00	1,052.00
Pérdida en Importaciones (ii)	-	20,667.07
US\$	<u>26,764.49</u>	<u>48,678.72</u>

- (i) Corresponde a los intereses generados por las Obligaciones Bancarias señaladas en la Nota Financiera No. 15.
- (ii) En el año 2010 correspondía a la diferencia no cubierta por el Seguro por el robo de un contenedor de materia prima.

Nota 24 - Relaciones Laborales

Las relaciones obrero - patronales de la Compañía se regulan por medio de la suscripción de Contratos Colectivos de Trabajo, firmados cada dos años por la Administración y el Comité de Empresa legalmente constituido, el último contrato que se encuentra en vigencia al cierre del ejercicio económico fue celebrado el 16 de Julio de 2010.

Nota 25 - Compromisos y Contingencias

A la fecha del presente informe, no se presentan compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los estados financieros.

Nota 26 - Hechos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

