



AUDITORES EXTERNOS

**COMPANDAES S.A.
INFORME DE AUDITORÍA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**



Quito:

Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:

Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:

Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas COMPANDAES S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMPANDAES S.A.**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011 y 2010, estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Quito:

Gaspar de Villarreal y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:

Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:

Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMPANDAES S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en esas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **COMPANDAES S.A.** emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

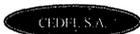
Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaran las Normas de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

Atuntaqui – Ecuador
Marzo 02 del 2.012

Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571



COMPANDAES S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	AÑO 2011	AÑO 2010		AÑO 2011	AÑO 2010
ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos (Nota 4)	19.367,82	11.210,73	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 16)	150.337,10	228.712,97
Documentos y cuentas por cobrar:			Documentos y cuentas por pagar:		
Clientes (Nota 5)	419.640,83	483.293,53	Proveedores (Nota 11)	457.780,84	460.504,53
Provisión cuentas incobrables (Nota 15)	(7.834,63)	(4.362,99)	Accionistas	71.563,46	55.170,61
Anticipos Fiscales (Nota 6)	8.429,95	23.233,84	Impuestos y retenciones legales (Nota 12)	37.905,94	27.763,24
Otras Cuentas por Cobrar (Nota 7)	24.899,96	10.404,10	Otras cuentas por pagar (Nota 13)	130.078,50	122.942,29
Inventarios (Nota 8)	574.311,18	533.018,20	Gastos acumulados:		
Total corriente	<u>1.038.815,11</u>	<u>1.056.797,41</u>	Beneficios sociales (Nota 14 y 15)	24.955,63	17.332,93
			15% Participación trabajadores (Nota 17)	-	8.905,69
			Impuesto a la renta (Nota 17)	-	13.021,80
ACTIVO FIJO - NETO (Nota 9)	301.920,28	297.644,32	Total corriente	<u>872.621,47</u>	<u>934.354,06</u>
OTROS ACTIVOS (Nota 10)	11.300,81	11.547,17	PASIVOS A LARGO PLAZO:		
			Préstamo Bancario (Nota 16)	54.993,65	114.178,65
			Otras cuentas por pagar	39.022,56	-
			Jubilación Patronal	50.946,79	-
			Deshaucio	11.865,20	-
			PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
			Capital social (Nota 18)	100.000,00	800,00
			Aportes futura capitalización (Nota 19)	144.791,67	209.870,87
			Reserva legal (Nota 20)	3.744,38	3.744,38
			Superavit por Revaluación (Nota 21)	69.250,04	69.250,04
			Utilidades Retenidas	33.790,90	91,48
			(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(28.990,46)	33.699,42
			Total patrimonio	<u>322.586,53</u>	<u>317.456,19</u>
Total	<u>1.352.036,20</u>	<u>1.365.988,90</u>	Total	<u>1.352.036,20</u>	<u>1.365.988,90</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

CEDEL S.A.

COMPANDAES S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	AÑO 2011	AÑO 2010
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS		
Ventas netas	1.706.935,60	735.308,40
(-) Costo de ventas	(1.318.768,09)	(498.694,92)
UTILIDAD BRUTA	388.167,51	236.613,48
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos administrativos y de ventas	(381.793,57)	(166.369,66)
UTILIDAD OPERACIONAL	6.373,94	70.243,82
FINANCIEROS Y OTROS:		
Gastos Financieros	(44.405,89)	(14.769,66)
+/- Otros ingresos-egresos (Neto)	14.525,50	3.897,13
Sub-total	(29.880,39)	(10.872,53)
(PÉRDIDA) UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	(23.506,45)	59.371,29
Menos:		
Participación a trabajadores (Nota 17)	-	(8.905,69)
Impuesto a la renta (Nota 17)	(5.484,01)	(13.021,80)
Reserva Legal (Nota 20)	-	(3.744,38)
Sub-total	(5.484,01)	(25.671,87)
(PÉRDIDA)UTILIDAD DEL EJERCICIO	(28.990,46)	33.699,42

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)



COMPANDAES S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	SUPERAVIT POR REVALUACIÓN	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos iniciales al 01 de enero del 2010	800,00	209.870,87	-	69.250,04	-	91,48	280.012,39
Transferencia a resultados acumulados					91,48	(91,48)	-
Utilidad del Ejercicio						59.371,29	59.371,29
15% Participación trabajadores						(8.905,69)	(8.905,69)
25% Impuesto a la renta						(13.021,80)	(13.021,80)
Reserva Legal			3.744,38			(3.744,38)	-
Saldos finales 31 de diciembre del 2010	800,00	209.870,87	3.744,38	69.250,04	91,48	33.699,42	317.456,19
Transferencia a Utilidades Retenidas					33.699,42	(33.699,42)	-
Aumento de Capital	99.200,00	(99.200,00)					-
Incremento aportes futura capitalizacion		34.120,80					34.120,80
Pérdida del Ejercicio						(28.990,46)	(28.990,46)
Saldos finales 31 de diciembre del 2011	100.000,00	144.791,67	3.744,38	69.250,04	33.790,90	(28.990,46)	322.586,53

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

COMPANDAES S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(Expresados en Dólares de Estados Unidos de América)

	AÑO 2011	AÑO 2010
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	(23.506,45)	59.371,29
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciaciones y amortizaciones	<u>50.313,38</u>	<u>(6.371,24)</u>
Sub-total	<u>50.313,38</u>	<u>(6.371,24)</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución Aumento Clientes	63.652,70	(483.165,25)
Disminución Aumento Anticipos Fiscales	14.803,89	(23.220,65)
Aumento Otras cuentas por cobrar	(14.495,86)	(10.403,65)
Aumento Inventarios	(41.292,98)	(533.018,20)
Aumento Provision Incobrables	(4.362,99)	-
Disminución Aumento Proveedores	(2.723,69)	459.931,48
Aumento Accionistas	16.392,85	265.041,48
Aumento Impuestos y retenciones	10.142,70	27.656,53
Disminución Aumento Otras cuentas por pagar	7.136,21	122.942,29
Disminución Aumento Beneficios Sociales	(17.332,93)	34.665,86
Disminución Participación Trabajadores	(8.905,69)	-
Disminución Impuesto a la Renta	(18.505,81)	-
Aumento Deshaucio	50.946,79	-
Aumento Jubilación Patronal	<u>11.865,20</u>	<u>-</u>
Sub-total	<u>67.320,39</u>	<u>(139.570,11)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>94.127,32</u>	<u>(86.570,06)</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Adquisición de Activos Fijos	(21.799,08)	(234.992,98)
Adquisición Otros Activos	246,36	(10.315,33)
Aporte Futuras Capitalizaciones	34.120,80	-
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión	<u>12.568,08</u>	<u>(245.308,31)</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:		
Préstamos y sobregiros bancarios	(78.375,87)	228.712,97
Obligaciones largo plazo	(59.185,00)	114.178,65
Otras cuentas por pagar	<u>39.022,56</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de financiamiento	<u>(98.538,31)</u>	<u>342.891,62</u>
Aumento neto del efectivo	8.157,09	11.013,25
Efectivo al principio del año	11.210,73	197,48
Efectivo al final del año	<u>19.367,82</u>	<u>11.210,73</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

COMPANDAES S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador provincia de Imbabura el 22 de julio del 2009, según Registro Único de Contribuyentes – RUC 1091728903001, su objeto es la importación, exportación, producción, distribución y comercialización de todo tipo de productos relacionados con la actividad textil, industrial, de calzado, así como los productos terminados o no de línea blanca, prendas de vestir y accesorios de vestido, joyas y bisutería y artículos para bebés, muebles de hogar, oficina, industria o de equipamiento de automotores, materiales para imprenta y publicidad, computadores y sus complementos.

2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares americanos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación.

La preparación de estados incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en US\$ dólares)**

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos, sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Otros activos

Se registra al costo de adquisición, este rubro incluye, garantías por arriendo y gastos de constitución, que se amortizan en línea recta a 5 años.

2.f. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código del Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su registro en el período económico.

2.g. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 24% (25% en el 2010) es política de la Compañía registrar su provisión en el período económico 2011.

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010. La Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente.

2.h. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en US\$ dólares)**

2.i. Reconocimiento del ingreso y gasto

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

Los gastos se contabilizan por el método de causación.

2.j. Costos financieros

Los costos financieros son registrados como gastos en el período en el cual se incurren.

2.k. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra como efectivo y equivalente de efectivo, únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos

3. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 de diciembre del 2008 relacionadas con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio económico 2012, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con estas Normas, teniendo como base de año de transición el 1 de enero del 2011.

En el proceso de implementación de las NIIF puede haber ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012, como también cambios a políticas contables que tendrán un impacto en el resultado de sus operaciones.

Para efectos comparativos y por requerimientos de las referidas NIIF, los estados financieros del período económico 2011 deberán registrar algunos ajustes y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

A fecha de emisión del presente informe, la administración está evaluando el impacto de la implementación de estas normativas contables, en la situación financiera y en el estado de resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en US\$ dólares)

4. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	AÑO 2011	AÑO 2010
Bancos	1,949.24	1,278.58
Caja General	16,968.58	9,482.15
Caja Chica	250.00	250.00
Fondo de Cambio	200.00	200.00
Total	19,367.82	11,210.73

5. CLIENTES

Incluye:

	AÑO 2011	AÑO 2010
Cientes no Relacionados:		
Tiendas Industriales Asociados	-	278,177.05
Corporacion el Rosado	562.38	40,466.10
Comercial Etatex C.A.	39,495.82	18,887.04
Productos Avon del Ecuador	124,202.67	4,989.26
Chalampunte Amaguaña Blanca	5,857.92	5,711.58
Eub-Cat S.A.	33,027.20	4,337.70
Milefashion Venta Directa S.A.	6,715.80	3,364.42
Grupo el Comercio C.A.	6,765.34	-
Disargesa S.A.	18,593.31	-
Jaramillo Camacho Lucia	5,045.09	-
Carrera Mendoza Francisco	8,513.81	-
Cientes Relacionados:		
Alcotextil Cia. Ltda.	62,370.31	41,059.02
Otros menor valor	108,491.18	86,301.36
Total:	419,640.83	483,293.53

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en US\$ dólares)

6. ANTICIPOS FISCALES

Incluye:

	AÑO 2011	AÑO 2010
Retenciones en la fuente 30%	-	17.192,70
Retenciones en la fuente 1%	-	5.351,23
Retenciones en la fuente 2%	-	657,31
Anticipo Impuesto a la Renta	-	32,60
Crédito Tributario Imp. Renta	8.429,95	-
Total	8.429,95	23.233,84

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	AÑO 2011	AÑO 2010
Empleados	7.487,99	3.511,66
Cheques Protestados	4.944,16	3.814,17
Anticipo Proveedores	7.845,61	2.278,27
Prestámos terceros	800,00	800,00
Cuentas por cobrar empleados	3.822,20	-
Total	24.899,96	10.404,10

8. INVENTARIOS

Incluye:

	AÑO 2011	AÑO 2010
Inv. Productos Terminados	245.289,42	222.648,69
Inv. Productos en Proceso	47.654,05	56.001,28
Inv. Materia Prima	206.619,48	254.368,23
Inv. Materia Prima Indirecta	74.748,23	-
Total	574.311,18	533.018,20

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

9. ACTIVOS FIJOS 2011

	SALDO INICIAL	COMPRAS Y / O ADICIONES	VENTAS Y / O REBAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Equipo de Computación	9.812,50	6.435,52	-	16.248,02	33,33%
Maquinaria y Equipo	230.421,96	14.704,45	(1.112,00)	244.014,41	10%
Muebles y Enseres	28.316,17	1.720,00	-	30.036,17	10%
Vehículos	35.692,39	-	-	35.692,39	20%
Subtotal	304.243,02	22.859,97	(1.112,00)	325.990,99	
DEPRECIACIÓN:					
Equipo de Computación	588,50	2.238,41	-	2.826,91	
Maquinaria y Equipo	3.508,55	9.227,96	(51,11)	12.685,40	
Muebles y Enseres	1.104,50	2.703,54	-	3.808,04	
Vehículos	1.397,15	3.353,21	-	4.750,36	
Subtotal	6.598,70	17.523,12	(51,11)	24.070,71	
TOTAL	297.644,32	5.336,85	(1.060,89)	301.920,28	

Ver siguiente página: Activos Fijos 2010

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

ACTIVOS FIJOS 2010

	COMPRAS Y / O ADICIONES	OTROS	VENTAS Y / O REBAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Equipo de Computación	7.987,17	1.825,33	-	9.812,50	33,33%
Maquinaria y Equipo	167.635,23	64.101,73	(1.315,00)	230.421,96	10%
Muebles y Enseres	28.316,17	-	-	28.316,17	10%
Vehículos	32.369,41	3.322,98	-	35.692,39	20%
Subtotal	236.307,98	69.250,04	(1.315,00)	304.243,02	
DEPRECIACION:					
Equipo de Computación	588,50	-	-	588,50	
Maquinaria y Equipo	3.508,55	-	-	3.508,55	
Muebles y Enseres	1.104,50	-	-	1.104,50	
Vehículos	1.397,15	-	-	1.397,15	
Subtotal	6.598,70	-	-	6.598,70	
TOTAL	229.709,28	69.250,04	(1.315,00)	297.644,32	

Ver siguiente página: Otros activos

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en US\$ dólares)

10. OTROS ACTIVOS

Incluye:

	AÑO 2011	AÑO 2010
Garantías por Arriendo	10,600.00	10,600.00
Gastos de Constitución y Organización	700.81	947.17
Total	11,300.81	11,547.17

11. PROVEEDORES

Incluye:

	AÑO 2011	AÑO 2010
Proveedores Relacionados:		
Benalcazar Jativa Gladys	810.17	1,612.68
Benalcazar Jativa Roberto	1,052.07	1,093.68
Benalcazar Jativa Vicente Fernando	4,219.90	-
Proveedores no Relacionados:		
Moreno Acosta Ricardo Martin	188,123.94	355,735.60
Dávila Martinez Cía. Ltda.	-	6,632.90
Pat Primo Ecuador Comercializadora S.A.	50,883.26	27,389.77
Textil San Pedro S.A.	14,902.82	-
Cortinas y Visillos Cortyvis Cía. Ltda.	35,687.90	-
Protela Ecuador S.A.	20,398.25	-
Pizantex del Ecuador S.A.	15,549.02	-
Textinort Cía. Ltda.	12,103.30	-
Alcotextil Cía. Ltda.	6,581.91	-
Otros menor valor	107,468.30	68,039.90
Total	457,780.84	460,504.53

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en US\$ dólares)

12. **IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES**

Incluye:

	AÑO 2011	AÑO 2010
IVA por pagar	28,256.41	16,653.88
Retenciones IVA 30%	104.87	118.35
Retenciones IVA 70%	189.56	1,311.57
Retenciones IVA 100%	297.61	1,008.07
Impuesto a la renta	-	2,712.23
Aporte Personal IESS	3,101.16	2,363.76
Aporte Patronal IESS	4,033.66	3,071.66
Préstamos IESS	332.41	523.72
Total	37,905.94	27,763.24

13. **OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Incluye:

	AÑO 2011	AÑO 2010
Préstamos Terceros	84,191.05	94,921.58
Anticipos Clientes	3,112.98	19,535.88
Remuneraciones	7,531.25	4,351.45
Descuentos Varios	1,083.65	2,281.75
Depósitos por verificar	3,086.71	-
Intereses por pagar	7,548.21	-
Tarjetas de crédito	19,568.08	-
Otras menor valor	3,956.57	1,851.63
Total	130,078.50	122,942.29

Ver página siguiente: Beneficios Sociales



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en US\$ dólares)**

14. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	AÑO 2011	AÑO 2010
Décimo tercer sueldo	3,981.41	2,106.74
Décimo cuarto sueldo	11,376.68	9,164.46
Fondos de Reserva	1,458.89	1,062.99
Vacaciones	8,138.65	4,998.74
Total	<u>24,955.63</u>	<u>17,332.93</u>

Ver página siguiente: Movimientos de Provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

15. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.011 y 2.010, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISIÓN CUENTAS DUDOSA COBRABILIDAD	DÉCIMO TERCER SUELDO	DÉCIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
Saldo inicial al 01 de enero del 2.010	-	-	-	-	-
Débitos:					
Pagos	-	7.975,26	100,00	5.951,79	42,26
Créditos:					
Provisión	4.362,99	10.082,00	9.264,46	7.014,78	5.041,00
Saldo final al 31 de diciembre del 2.010	4.362,99	2.106,74	9.164,46	1.062,99	4.998,74
Saldo inicial al 01 de enero del 2.011	4.362,99	2.106,74	9.164,46	1.062,99	4.998,74
Débitos:					
Pagos		28.881,25	21.546,46	23.861,98	12.238,00
Créditos:					
Provisión	3.471,64	30.755,92	23.758,68	24.257,88	15.377,91
Saldo final al 31 de diciembre del 2.011	7.834,63	3.981,41	11.376,68	1.458,89	8.138,65

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en US\$ dólares)

16. PRÉSTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye al 31 de diciembre del 2.011:

Institución Financiera	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Banco del Pichincha			
Contrato 98063000, vence el 25 de enero del 2012. Préstamo de tipo productivo.	5,299.62	-	5,299.62
Contrato 0102626900, vence el 19 de julio del 2012. Préstamo de tipo productivo.	24,532.27	-	24,532.27
Corporación Financiera Nacional			
Contrato 0110002267, vence el 12 de marzo del 2015. Préstamo de tipo productivo.	13,063.20	39,189.35	52,252.55
Contrato 0110002255, vence el 17 de mayo del 2013. Préstamo de tipo productivo.	37,930.32	15,804.30	53,734.62
Contrato 0110002279, vence el 19 de septiembre del 2012. Préstamo de tipo productivo.	18,437.94	-	18,437.94
Banco Bolivariano			
Contrato 1500000243, vence el 16 de julio del 2012. Préstamo de tipo productivo.	8,926.82	-	8,926.82
Sub Total:	108,190.17	54,993.65	163,183.82
Sobregiro Bancario			
Banco del Pichincha	42,146.93	-	42,146.93
Total:	150,337.10	54,993.65	205,330.75

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en US\$ dólares)**

Incluye al 31 de diciembre del 2.010:

Institución Financiera	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Banco del Pichincha			
Contrato 980630-00 plazo a 420 días vence el 25 de enero del 2012. Préstamo de tipo productivo.	59,899.66	5,299.62	65,199.28
Corporación Financiera Nacional			
Contrato 0140235156 plazo a 60 meses vence el 21 de noviembre del 2012. Préstamo de tipo productivo.	44,837.52	48,247.96	93,085.48
Contrato 0010267124 plazo a 36 meses vence el 07 de marzo del 2012. Préstamo de tipo productivo.	36,058.74	9,531.13	45,589.87
Contrato 97389 plazo a 60 meses vence el 30 de mayo del 2015. Préstamo de tipo productivo.	14,600.04	51,099.94	65,699.98
Sub Total:	<u>155,395.96</u>	<u>114,178.65</u>	<u>269,574.61</u>
Sobregiro Bancario			
Banco del Pichincha	73,317.01	-	73,317.01
Total:	<u>228,712.97</u>	<u>114,178.65</u>	<u>342,891.62</u>

Ver página siguiente: Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en US\$ dólares)

17. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	AÑO 2011	AÑO 2010
a. CONCILIACIÓN PARA EL CÁLCULO DEL 15% TRABAJADORES		
(Pérdida) Utilidad del ejercicio antes de deducciones	(23.506,45)	59.371,29
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	<u>-</u>	<u>8.905,69</u>
b. CONCILIACIÓN PARA EL CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA		
(Pérdida) Utilidad del ejercicio antes de deducciones	(23.506,45)	59.371,29
(-) Participación trabajadores	-	(8.905,69)
(+) Gastos no deducibles	66.650,06	8.581,61
(-) Trabajadores discapacitados	<u>(20.293,56)</u>	<u>(6.960,00)</u>
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	22.850,05	52.087,21
IMPUESTO A LA RENTA	<u>5.484,01</u>	<u>13.021,80</u>
c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO		
Impuesto a la renta causado	5.484,01	13.021,80
Menos:		
(-) Anticipo pagado	-	(42,66)
(-) Retención en la fuente del año	(13.913,96)	(6.008,54)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	<u>-</u>	<u>10,06</u>
SALDO (A FAVOR) IMPUESTO A PAGAR	<u>(8.429,95)</u>	<u>6.980,66</u>

d. TASA IMPOSITIVA

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta, en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, la Compañía decide la tasa del 24% (25% en el 2010).

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010, la Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente.

18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de **COMPANDAES S.A.**, por US\$ 100.000 acciones ordinarias y nominativas y negociables por un valor de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.

Según acta Junta General de Accionistas del 19 de octubre del 2010 se resuelve el aumento de capital suscrito de la Compañía en US\$ 99.200,00, mediante Aportes Futura Capitalización, este registro fue aprobado según Resolución N° SC.IJ.DJC.Q.11.000103 de la Superintendencia de Compañías del 10 de enero del 2011 y debidamente registrada en el Registro Mercantil del Cantón Ibarra.

19. APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

De acuerdo al acta de junta general de accionistas celebrada el 03 de agosto del 2010, se resolvió transferir a Aporte Futura Capitalización la deuda que se mantenía con los accionistas por un valor de US\$ 209.870,87

20. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

21. SUPERAVIT POR REVALUACIÓN

Representa el efecto del avalúo de maquinaria, equipos y vehículos, realizado en el año 2010 por un perito calificado por la Superintendencia de Compañías y aprobado por la Junta General de Accionistas.

22. UTILIDADES RETENIDAS

Está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en US\$ dólares)**

23. SITUACIÓN FISCAL

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2011, 2010 y 2009 se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de Diciembre del 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

24. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

25. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía mantiene y registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

26. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmatrimoniales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 02 del 2012), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

Con fecha 13 de enero del 2012 el Ministerio de Relaciones Laborales, estableció el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno. Cuyo cálculo deberá ser registrado en el ejercicio 2011 y cancelar al trabajador hasta el 31 de marzo 2012.

