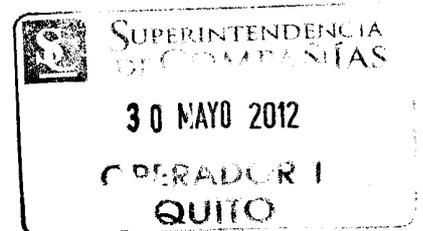


"RIBEL S.A."

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



“ RIBEL S. A.”

Al 31 de diciembre de 2.011

I N D I C E

| Contenido | Páginas N° |
|---|------------|
| ➤ Informe de los Auditores Independientes | 1-3 |
| ➤ Balance General | 4 |
| ➤ Estado de Resultados | 5 |
| ➤ Balance Comparativo | 6 |
| ➤ Estado de Evolución del Patrimonio | 7 |
| ➤ Estado de Flujos de Efectivo | 8-9 |
| ➤ Notas a los Estados Financieros | 10-19 |

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE
"RIBEL S. A."**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de "RIBEL S.A.", los cuales comprenden el balance general, al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, y Flujo del Efectivo, por el año terminado a esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.
2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas internacionales de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y realizando estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros para lo cual, efectuamos nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria respecto al año 2011. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.



Una auditoria incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoria también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas 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 auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

4. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "RIBEL S.A." al 31 de Diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.ICI. – 003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento "NIAA" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorias realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.

2

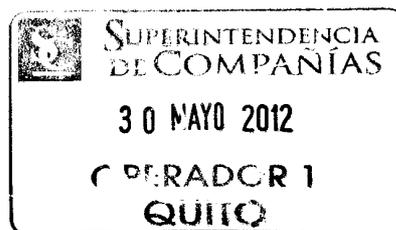


6. La empresa "RIBEL S.A." para dar cumplimiento al requerimiento de la Superintendencia de Compañías en su resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS. 11 del 12-01-11, en sus Art. Quinto, Sexto, Noveno y Décimo primero, contrató al Centuria Asesores Empresariales Centuriasesor S.A., para la preparación y presentación del cronograma de implementación de las NIIF'S y conciliación del Patrimonio Neto. A la fecha de nuestra auditoria se ha presentado a la Superintendencia de Compañías el Cronograma para implementación de las NIIF'S.

7. De acuerdo con la Resolución SRI No. NAC – D GERCGC 10 – 00139 de abril 26 de 2.010, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado hasta el 31 de julio del 2.011, previa la elaboración por "RIBEL S.A." de los 12 anexos y plantilla requeridos, mismos que serán objeto de revisión por Auditoria Externa.

SC – RNAE N° 053
Mayo, 07 de 2.012
Quito – Ecuador


C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoria (Socio)
Registro N° 3511



ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

| | | |
|---------------------------|----------|------------------|
| CAJA CHICA | (NOTA 3) | 200.00 |
| BANCOS | (NOTA 4) | 88,177.70 |
| CTAS. POR COBRAR CLIENTES | (NOTA 5) | 1,249,858.30 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | (NOTA 6) | 2,596.40 |
| INVENTARIOS | (NOTA 7) | 860,664.40 |
| ANTICIPO PROVEEDORES | (NOTA 8) | <u>34,121.30</u> |

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES

ACTIVOS NO CORRIENTES

| | | |
|---------------|----------|-------------------|
| ACTIVOS FIJOS | (NOTA 9) | <u>981,816.80</u> |
|---------------|----------|-------------------|

TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES

TOTAL ACTIVOS

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE

"RIBEL S.A."
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES

| | | |
|----------------------|--------------|--------------|
| Ventas | 5,858,173.76 | |
| Descuentos en Ventas | -89.47 | 5,858,084.29 |
| | | |

(-) COSTO DE VENTAS

| | | |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Materia Prima | 4,374,624.18 | |
| Mano de Obra | 295,846.10 | |
| Gastos de Fabricación | 185,401.80 | |
| Depreciación de Activos Fijos | 126,316.94 | 4,982,189.02 |
| | | |

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS **875,895.27**

(-) GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

| | | |
|--------------------------|-----------|------------|
| Gastos de Administración | 93,909.69 | |
| Gastos de Ventas | 22,597.94 | |
| Gastos Generales | 60,353.64 | 176,861.27 |
| | | |

UTILIDAD OPERACIONAL **699,034.00**

(+) INGRESOS NO OPERACIONALES

| | | |
|--------------------|----------|----------|
| Intereses Ganados | 407.15 | |
| Otros Ingresos | 1,138.54 | |
| Redondeo Decimales | -24.40 | 1,521.29 |
| | | |

(-) EGRESOS NO OPERACIONALES

| | | |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Gastos no Operacionales | | |
| Intereses Pagados | 42,570.07 | |
| Gastos Varios | 3.65 | |
| Comisiones Bancarias | 1,519.35 | |
| Gastos Bancarios | 978.65 | 45,071.72 |
| | | |

**Utilidad antes 15% Participación
Trabajadores e Impuesto a la Renta** **655,483.57**

(-)15% Participación Trabajadores **98,322.54**

(-)24% Impuesto a la Renta (Según Conciliación Tribt.) **133,792.06**

(-)10% Reserva Legal **42,336.90**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 2011 **381,032.07**

"RIBEL S.A."
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.010 - DICIEMBRE 2.011

| CUENTAS | SALDO AL 31/12/2010 | SALDO AL 31/12/2011 | AUMENTOS | DISMINUCIONES |
|------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|-------------------|
| ACTIVOS | | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | | |
| Caja Chica | 200.00 | 200.00 | - | - |
| Bancos | 34,859.13 | 88,177.71 | 53,318.58 | |
| Inversiones | 22,500.00 | - | | 22,500.00 |
| Cuentas por Cobrar Clientes | 1,032,197.91 | 1,249,858.36 | 217,660.45 | |
| Otras Cuentas por Cobrar | 3,733.03 | 2,596.47 | | 1,136.56 |
| Inventarios | 20,057.91 | - | | 20,057.91 |
| Impuestos Anticipados | 316,206.12 | 860,664.43 | 544,458.31 | |
| Anticipo Proveedores | 157,931.36 | 34,121.30 | | 123,810.06 |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | 1,587,685.46 | 2,235,618.27 | 815,437.34 | 167,504.53 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | | |
| Activos Fijos | 1,374,798.44 | 1,752,753.70 | 377,955.26 | |
| (-) Dep. Acumulada Activos Fijos | -644,619.96 | -770,936.90 | -126,316.94 | |
| TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES | 730,178.48 | 981,816.80 | 251,638.32 | - |
| TOTAL ACTIVOS | 2,317,863.94 | 3,217,435.07 | 1,067,075.66 | 167,504.53 |
| | | | 899,571,13 | |
| PASIVOS | | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | | |
| Préstamos Bancarios C/P | 640,233.11 | 303,693.78 | | 336,539.33 |
| Sobregiro Bancario | 968.74 | 145.67 | | 823.07 |
| Proveedores | 631,022.67 | 1,348,927.51 | 717,904.84 | |
| Otras Cuentas por Pagar | 198,717.94 | 221,307.71 | 22,589.77 | |
| IESS por Pagar | 11,007.75 | 11,719.90 | 712.15 | |
| Beneficios Sociales por Pagar | 80,534.09 | 104,924.05 | 24,389.96 | |
| Impuestos por Pagar | 10,243.06 | 55,664.22 | 45,421.16 | |
| Anticipo Clientes | 10,609.52 | 781.57 | | 9,827.95 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 1,583,336.88 | 2,047,164.41 | 811,017.88 | 347,190.35 |
| PASIVOS LARGO PLAZO | | | | |
| Provisiones Largo Plazo | 106,668.72 | 119,043.35 | 12,374.63 | - |
| TOTAL PASIVO LARGO PLAZO | 106,668.72 | 119,043.35 | 12,374.63 | - |
| TOTAL PASIVO | 1,690,005.60 | 2,166,207.76 | 823,392.51 | 347,190.35 |
| PATRIMONIO | | | | |
| Capital Social | 27,400.00 | 300,000.00 | 272,600.00 | |
| Reserva Legal | 12,495.63 | 54,832.53 | 42,336.90 | |
| Reserva de Capital | 33,219.35 | 33,219.35 | - | - |
| Resultado Ejercicios Anteriores | 206,104.15 | 282,143.36 | 76,039.21 | |
| Resultado del Ejercicio | 348,639.21 | 381,032.07 | 32,392.86 | |
| TOTAL PATRIMONIO | 627,858.34 | 1,051,227.31 | 423,368.97 | - |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 2,317,863.94 | 3,217,435.07 | 1,246,761.48 | 347,190.35 |
| | | | 899,571,13 | |

| FECHA | DETALLE |
|-------|--|
| | <p>Saldo al 31 de diciembre del 2.010</p> <p>01-ene-11 Transferencia Resultado Ejercicio 2010 a Resultado Ejercicio Anteriores</p> <p>31-ago-11 Aumento de Capital</p> <p>31-dic-11 Utilidad del Ejercicio 2011 antes del 15% Part. Trabajadores e Impto. Rta.</p> <p>(-)15% Participación Trabajadores</p> <p>(-)24% Impuesto a la Renta</p> <p>(-)10% Reserva Legal</p> |
| | Saldo al 31 de Diciembre del 2.011 |

"RIBEL S.A."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

| | | |
|----------|----------------------------------|---------------|
| Efectivo | Recibido por Recaudo de Clientes | 5,630,595.89 |
| Efectivo | Pagado Proveedores | -3,698,253.17 |
| Efectivo | Pagado por Gastos de Admt y Vtas | -82,951.58 |
| Efectivo | Pagado Empleados | -462,976.22 |

EFFECTIVO GENERADO POR OPERACIÓN 1,386,414.92

| | | |
|----------|--|-------------|
| Efectivo | Pagado por Impuestos | -632,829.21 |
| Efectivo | Recibido por Otras Cuentas por Cobrar | 1,136.56 |
| Efectivo | Otras Cuentas por Pagar | 22,589.77 |
| Efectivo | Provisiones Largo Plazo | 12,374.63 |
| Efectivo | Recibido por Ingresos no Operacionales | 1,521.29 |
| Efectivo | Pagado por Gastos no Operacionales | -45,071.72 |

FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN **746,136.24**

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

| | |
|---|-------------|
| Pagado por Compra y Baja de Activos Fijos | -377,955.26 |
|---|-------------|

EFFECTIVO GENERADO POR ACTIV. DE INVERSION -377,955.26

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

| | |
|--------------------|-------------|
| Préstamo Bancario | -336,539.33 |
| Sobregiro Bancario | -823.07 |

EFFECTIVO GENERADO POR ACTIV. DE FINANCIAMIENTO -337,362.40

AUMENTO EN EFECTIVO **30,818.58**

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.010 57,559.13

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.011 **88,377.71**

"RIBEL S.A."
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

| | |
|-----------------------------|------------|
| Utilidad Neta del Ejercicio | 381,032.07 |
|-----------------------------|------------|

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO

| | | |
|----------------------------------|------------|------------|
| Reserva Legal | 42,336.90 | |
| Gasto Depreciación Activos Fijos | 126,316.94 | 168,653.84 |

| | | |
|--|--|-------------------|
| Efectivo Generado por Operación | | 549,685.91 |
|--|--|-------------------|

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

| | | |
|--|-------------|------------|
| (-) Aumento Cuentas por Cobrar Clientes | -217,660.45 | |
| (+) Disminución Otras Cuentas por Cobrar | 1,136.56 | |
| (+) Disminución Inventarios | 20,057.91 | |
| (-) Aumento Impuestos Anticipados | -544,458.31 | |
| (+) Disminución Anticipo Proveedores | 123,810.06 | |
| (+) Aumento Proveedores | 717,904.84 | |
| (+) Aumento Otras Cuentas por Pagar | 22,589.77 | |
| (+) Aumento IESS por Pagar | 712.15 | |
| (+) Aumento Beneficios Sociales | 24,389.96 | |
| (+) Aumento Impuesto por Pagar | 45,421.16 | |
| (-) Disminución Anticipo Clientes | -9,827.95 | |
| (+) Aumento Provisiones Laborales L/P | 12,374.63 | 196,450.33 |

| | | |
|---|--|-------------------|
| FLUJO DE EFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | 746,136.24 |
|---|--|-------------------|

"RIBEL S.A."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida en la ciudad de San Francisco de Quito capital de la República del Ecuador, ante el Notario Undécimo Doctor Rubén Dario Espinosa Idrobo del 21 de Agosto de 1.990 siendo su objeto social dedicarse a la fabricación, distribución y venta de rectas, elásticos, textiles, cierres, medias, artículos de pasamanería y otros productos a fines; a la exportación o venta en el país de sus elaborados o semielaborados, a la compra local o a la importación de materias primas, materiales, equipos y maquinarias necesarias para el desarrollo de su actividad industrial o comercial.

En la ciudad de Quito, Distrito Metropolitano el 16 de septiembre de 2011 ante la Dra. Mariela Pozo Acosta, Notaria Trigésima Primera del Cantón Quito se procede a la Transformación Ribel Cía. Ltda. a Compañía Anónima además procede al Aumento de Capital de USD 272.600,00, con el cual el Capital Social de la empresa asciende al valor de USD 300.000,00. La mencionada Escritura quedó inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito bajo el número 3912 Tomo 142 con fecha 18 noviembre de 2011.

Tributariamente se identifica con el RUC # 1791067371001

2. PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen Los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las normas de contabilidad -NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son

utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

De conformidad a la Resolución N° 08.6.DSC.010 del 30 de noviembre del 2.008 de la Superintendencia de Compañías: ARTÍCULO SEXTO “Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad “NEC” de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2.009, hasta el 31 de diciembre del 2.010 y hasta el 31 de diciembre del 2.011, para las compañías y antes mencionados en los numerales 1) 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución respectivamente.” y resolución N° SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011.

En el caso de “RIBEL S.A.” hasta el 31 de diciembre del 2.011.

b) ACTIVOS FIJOS

Están presentados al costo histórico.

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

c) DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art.20 numeral 6.

| | |
|--|-----------|
| 1) Inmuebles (excepto terrenos) | 5% anual |
| 2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles | 10% anual |
| 3) Vehículos | 20% anual |
| 4) Equipo de cómputo y software | 33% anual |

d) INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo promedio el cual no excede al valor de mercado.

e) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

f) PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art.38 del reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA

Art.92.- Sustitúyase el segundo inciso del Art.37 de la Ley de Régimen Tributario Interno por el siguiente:

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Según la disposición transitoria primera del Código Orgánica de la Producción, Comercio e Inversiones (RO351-5, 29-12-2010) El Impuesto a la Renta de Sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 el porcentaje sería del 24%, para el 2012 el 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

g) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con las disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

NOTA 3 .- CAJA CHICA**Incluye:**

| | | | |
|--------------|--|---------------|--------|
| Caja General | | <u>200.00</u> | 200.00 |
|--------------|--|---------------|--------|

NOTA 4 .- BANCOS**Incluye:**

| | | | |
|----------------|----|------------------|-----------|
| Bancos Locales | a) | <u>88,177.71</u> | 88,177.71 |
|----------------|----|------------------|-----------|

a) Bancos Locales**Incluye:**

| <u>Banco</u> | <u>Cta. Cte. #</u> | <u>Valor</u> |
|---------------------|--------------------|-----------------|
| Banco Internacional | 080008487-1 | 79,452.12 |
| Banco del Pichincha | 35500750 | <u>8,725.59</u> |
| | | 88,177.71 |

NOTA 5 .- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**Incluye:**

| | | | |
|---------------------------------|----|-------------------|--------------|
| Cuentas por Cobrar Clientes | a) | 1,291,978.40 | |
| (-) Provisión Ctas. Incobrables | | <u>-42,120.04</u> | 1,249,858.36 |

a) Cuentas por Cobrar Clientes**Incluye:**

| | |
|----------------------------------|---------------------|
| Clientes Relacionados Locales | 38,607.08 |
| Clientes No Relacionados Locales | <u>1,253,371.32</u> |
| | 1,291,978.40 |

NOTA 6 .- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**Incluye:**

| | | |
|------------------------------------|---------------|----------|
| Otras Cuentas por Cobrar | 169.41 | |
| Garantías por Cobrar | 1,300.00 | |
| Préstamos Empleados | 45.95 | |
| Cuentas por Cobrar Juan Marcos | 301.11 | * |
| Cuentas por Cobrar Pedro Campuzano | <u>780.00</u> | 2,596.47 |

* Saldo sin movimiento año anterior

NOTA 7 .- INVENTARIOS

Incluye:

| | | | |
|---------------------------|----|-----------------|------------|
| Inventarios | a) | 859,512.79 | |
| Importaciones en Tránsito | b) | <u>1,151.64</u> | 860,664.43 |

a) Inventarios

Incluye:

| | |
|-----------------|-------------------|
| Materias Primas | <u>859,512.79</u> |
| | 859,512.79 |

b) Importaciones en Tránsito

Incluye:

| | |
|-----------------|--------------|
| Vignola 1/11 | 16.06 |
| Hyosung 6/11 | 396.24 |
| Hyosung 7/11 | 399.37 |
| Dong Hyun 11/11 | 119.30 |
| Rubberflex 4/11 | 125.89 |
| Natural 10/11 | <u>94.78</u> |
| | 1,151.64 |

NOTA 8 .- ANTICIPO PROVEEDORES

Incluye:

| | | |
|-------------------------------|------------------|-----------|
| Anticipo Proveedores Exterior | <u>34,121.30</u> | 34,121.30 |
|-------------------------------|------------------|-----------|

NOTA 9 .- ACTIVOS FIJOS

Incluye:

(VER ANEXO)

NOTA 10 .- PRÉSTAMO BANCARIO

Incluye:

| | | | |
|-------------------|----|-------------------|------------|
| Préstamo Bancario | a) | <u>303,693.78</u> | 303,693.78 |
|-------------------|----|-------------------|------------|

NOTA 9.- ACTIVOS FIJOS

Incluye:

| CUENTAS | SALDO AL 31/12/2010 |
|---------------------------|--------------------------------|
| Instalaciones | 35,830 |
| Maquinaria y Equipo | 1,295,096 |
| Equipo de Oficina | 402 |
| Equipo de Computación | 6,468 |
| Vehículo | 37,000 |
| (-)Depreciación Acumulada | -644,619 |
| TOTAL | 730,178. |

a) Préstamo Bancario

Incluye:

| <u>Banco</u> | <u>#Operación</u> | <u>F.Concesión</u> | <u>F.Vencimiento</u> | <u>Valor</u> |
|---------------|-------------------|--------------------|----------------------|-------------------|
| Internacional | 000314108 | 19-oct-09 | 3-oct-12 | <u>303,693.78</u> |
| | | | | 303,693.78 |

NOTA 11 .- SOBREGIRO BANCARIO

Incluye:

| | | | |
|----------------------------------|------------------|---------------|--------|
| Visa Banco Internacional Cta. N° | 4394712060428010 | <u>145.67</u> | 145.67 |
|----------------------------------|------------------|---------------|--------|

NOTA 12 .- PROVEEDORES

Incluye:

| | | | |
|--------------------------|-----------|-------------------|--------------|
| Proveedores Nacionales | a) | 713,144.23 | |
| Proveedores del Exterior | b) | <u>635,783.28</u> | 1,348,927.51 |

a) Proveedores Nacionales

Incluye:

| | |
|-----------------|-------------------|
| Hiltexpoy S. A. | <u>713,144.23</u> |
| | 713,144.23 |

b) Proveedores del Exterior

Incluye:

| | |
|-------------------------|-----------------|
| Dong Hyun Tns Co. Ltda. | 226,091.10 |
| Hyonsung | 46,008.00 |
| Jakob Muller | 362,669.28 |
| Menegato | 773.50 * |
| Tessil Gomma | <u>241.40 *</u> |
| | 635,783.28 |

* Saldo sin movimiento año anterior

NOTA 13 .- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

| | | |
|-------------------------|-------------------|------------|
| Atlas de Seguros | 964.27 | |
| Otras Cuentas por Pagar | <u>220,343.44</u> | 221,307.71 |

NOTA 14.- IESS POR PAGAR

Incluye:

| | | |
|-----------------------------|-----------------|-----------|
| IESS por Pagar | 4,692.38 | |
| Préstamos IESS por Pagar | 1,424.15 | |
| Provisión Fondos de Reserva | <u>5,603.37</u> | 11,719.90 |

NOTA 15.- BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

| | | |
|---------------------------------------|------------------|------------|
| Provisión Décimo Tercer Sueldo | 1,689.64 | |
| Provisión Décimo Cuarto Sueldo | 4,911.87 | |
| Participación Utilidades Trabajadores | <u>98,322.54</u> | 104,924.05 |

NOTA 16 .- IMPUESTOS POR PAGAR

Incluye:

| | | |
|----------------------------|---------------|-----------|
| Impto a la Renta Cía. 2011 | 46,718.72 | |
| IVA por Pagar | 6,895.73 | |
| Impuesto. Ret. Fte. a) | 1,771.99 | |
| Impuesto Rta. IVA b) | <u>277.78</u> | 55,664.22 |

a) Imp. Rte. Fte.

Incluye:

| | |
|--------------------------------|-----------------|
| Retención empleados | 165.98 |
| Impto. Rte. Fte. 1% Compras | 1,493.67 |
| Impto. Rte. Fte. 1% Servicios | 9.89 |
| Impto. Rte. Fte. 8% Honorarios | 71.06 |
| Impto. Rte. Fte. 2% | 31.39 |
| | <u>1,771.99</u> |

b) Imp. Rte. IVA

Incluye:

| | |
|--------------|---------------|
| Ret. IVA 30% | 135.98 |
| Ret. IVA 70% | 141.80 |
| | <u>277.78</u> |

NOTA 17 .- ANTICIPO CLIENTES

Incluye:

| | | |
|-------------------|---------------|--------|
| Anticipo Clientes | <u>781.57</u> | 781.57 |
|-------------------|---------------|--------|

NOTA 18 .- PROVISIONES LARGO PLAZO

Incluye:

| | | |
|-------------------------------|------------------|------------|
| Provisión Jubilación Patronal | 84,311.21 | |
| Provisión para Desahucio | <u>34,732.14</u> | 119,043.35 |

NOTA 19 .- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

| | | |
|----------------|-------------------|------------|
| Capital Pagado | <u>300,000.00</u> | 300,000.00 |
|----------------|-------------------|------------|

| <u>Accionistas</u> | <u>%</u> | <u>Valor</u> |
|--------------------------------|---------------|-------------------|
| Abedrabbo Larach Roberto Munir | 30.00% | 90,000.00 |
| Abedrabbo Larach Lina Patricia | 30.00% | 90,000.00 |
| Abedrabbo Larach Jorge Alberto | <u>40.00%</u> | <u>120,000.00</u> |
| | 100.00% | 300,000.00 |

NOTA 20 .- RESERVAS

Incluye:

| | | |
|--------------------|------------------|-----------|
| Reserva Legal | 54,832.53 | |
| Reserva de Capital | <u>33,219.35</u> | 88,051.88 |

NOTA 21 .- RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES

Incluye:

| | | |
|----------------------|-------------------|------------|
| Utilidades Retenidas | <u>282,143.36</u> | 282,143.36 |
|----------------------|-------------------|------------|

NOTA 22 .- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

| | | |
|--|------------|--------------------------|
| Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta | 655,483.57 | |
| (-)15% Participación Trabajadores | 98,322.54 | |
| (-)24% Impuesto a la Renta(luego Conciliación Trib.) | 133,792.06 | |
| (-)10% Reserva Legal | 42,336.90 | <u><u>381,032.07</u></u> |

NOTA 23.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 297, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la Reserva Legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del Capital Suscrito.

NOTA 24.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre 2011 y la fecha de elaboración de este informe (07 de Mayo de 2012) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

