

DIREL MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CÍA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
CON EL INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE**

DIREL MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CÍA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

ÍNDICE

Páginas No.

Informe del Auditor Independiente	3-4
Estado de Situación	5
Estado de Resultados	6
Estado de Cambios del Patrimonio	7
Estado de Flujo de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9-18

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- NIAA - Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

ING. COM. CPA. ROBERTO RUIZ MAZZINI
Auditor Independiente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Socios de:

DIREL MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CÍA. LTDA.

Dictamen sobre los estados financieros:

1. He auditado los estados financieros que se acompañan de **Direl Materiales de Construcción Cía. Ltda.**, los cuales incluyen el Estado de Situación al 31 de diciembre de 2011, el Estado de Resultados, de Cambios del Patrimonio y del Flujo de Efectivo por el año terminado a esa fecha, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros:

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener controles internos relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores significativos, ya sean causados por fraude o error; el seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y el efectuar estimaciones contables que sean razonables a las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en mi auditoría. Realicé esta auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error en los estados financieros, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la compañía que sean relevantes en la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de **Direl Materiales de Construcción Cía. Ltda.** Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como, evaluar la presentación general de los estados

financieros. Creo que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión:

5. En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Direl Materiales de Construcción Cía. Ltda.** al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. A través de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, el Superintendente de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF para los años 2010, 2011 y 2012. Por lo tanto la compañía deberá adoptar y aplicar las NIIF intensamente a partir del año 2012, siendo el año 2011 el periodo de transición.



Ing. Com. CPA. Roberto Ruiz Mazzini
Auditor Externo
No. SC-RNAE-2 -654

Guayaquil, Marzo 30 del 2012

DIREL MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CÍA. LTDA.**ESTADOS DE SITUACIONES
EN DÓLARES AMERICANOS US \$:****Al 31 de diciembre de**

<u>ACTIVO</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	165.134,41	59.705,27
Cuentas por Cobrar, netas	4	1'115.429,21	617.496,43
Otras Cuentas por Cobrar	5	672.046,56	191.040,41
Inventarios	6	524.788,06	338.808,65
Pagos Anticipados		<u>28.153,82</u>	<u>4.176,66</u>
Total Activo Corriente		2'505.552,06	1'211.227,42
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, planta y equipos, neto	7	1'269.104,47	905.324,12
Otros Activos	8	<u>27.022,19</u>	<u>154.895,43</u>
Total Activo No Corriente		1'296.126,66	1'060.219,55
<u>TOTAL ACTIVOS</u>		<u>3'801.678,72</u>	<u>2'271.446,97</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias	9	867.089,70	308.956,82
Cuentas por Pagar Comerciales	10	487.085,64	238.149,41
Otras Cuentas por Pagar	11	265.410,85	43.780,03
Impuestos por Pagar	12	<u>170.017,51</u>	<u>132.101,51</u>
Total Pasivo Corriente		1'789.603,70	722.987,77
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones a Largo Plazo	13	986.306,76	464.506,48
Anticipos de Clientes		<u>158.914,17</u>	<u>-</u>
Total Pasivos		2'934.824,63	1'187.494,25
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	14	800,00	800,00
Aportes Futura Capitalización		447.592,83	739.292,28
Resultados Acumulados		323.822,52	4.538,19
Resultados del Período		<u>94.638,74</u>	<u>339.322,25</u>
Total del Patrimonio de los Accionistas		866.854,09	1'083.952,72
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>		<u>3'801.678,72</u>	<u>2'271.446,97</u>

Ver políticas contables y notas en los estados financieros

DIREL MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CÍA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
EN DÓLARES AMERICANOS US \$:**

		<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas Netas	15	8'316.903,01	6'376.626,74
(-) Costo de Ventas		<u>(7'213.669,37)</u>	<u>(5'249.733,34)</u>
Margen Bruto en ventas		1'103.233,64	1'126.893,40
GASTOS OPERACIONALES:			
Administración y Ventas		<u>(863.713,64)</u>	<u>(802.360,90)</u>
Utilidad Operacional		239.520,00	324.532,50
Ingresos No Operacionales	16	34.227,04	130.217,54
(Egresos) No Operacionales	17	<u>(131.240,85)</u>	<u>(62.870,73)</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Imp. a la Renta		<u>142.506,19</u>	<u>391.879,31</u>
Participación Trabajadores		(21.375,93)	(10.653,80)
Impuesto a la Renta		<u>(26.491,52)</u>	<u>(41.903,26)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>94.638,74</u>	<u>339.322,25</u>

Ver políticas contables y notas en los estados financieros

DIREL MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CÍA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Resultados Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2010	\$ 800,00	-	\$ 1.720,48	\$ 2.817,71	\$ 5.338,19
Transferencia			\$ 2.817,71	(\$ 2.817,71)	-
Aportes Patrimoniales		\$ 739.292,28			\$ 739.292,28
Utilidad del Ejercicio 2010				\$ 339.322,25	\$ 339.322,25
Saldo al 31 de diciembre de 2010	\$ 800,00	\$ 739.292,28	\$ 4.538,19	\$ 339.322,25	\$ 1.083.952,72
Transferencia			\$ 339.322,25	(\$ 339.322,25)	
Ajuste		(\$291.699,45)			(\$291.699,45)
Ajustes cargos años anteriores			(\$20.037,91)		(\$20.037,91)
Utilidad del Ejercicio 2011				\$ 94.638,74	\$ 94.638,74
Saldo al 31 de diciembre de 2011	\$ 800,00	\$ 447.592,83	\$ 323.822,53	\$ 98.234,10	\$ 866.854,09

Ver políticas contables y notas en los estados financieros

DIREL MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVOS**

	Al 31 de diciembre de	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y cuentas por cobrar	\$ 7.967.804,22	\$ 6.081.444,39
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-\$ 8.108.943,87	-\$ 6.833.878,48
Ingresos no Operacionales	\$ 34.227,04	\$ 130.217,54
Egresos no Operacionales	-\$ 131.240,85	-\$ 62.870,73
Participación Trabajadores	-\$ 21.375,93	-\$ 10.653,80
Impuesto a la Renta	-\$ 22.896,16	-\$ 41.903,26
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	<u>-\$ 282.425,55</u>	<u>-\$ 737.644,34</u>
Flujo de efectivo de actividades de inversión:		
Adiciones de propiedad y equipos	-\$ 400.379,02	<u>-\$ 85.164,16</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de inversión		
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:		
Obligaciones Bancarias Corto Plazo	\$ 558.132,88	-\$ 80.761,82
Obligaciones Bancarias Largo Plazo	\$ 521.800,28	\$ 181.599,75
Aporte Futura Capitalización	-\$ 291.699,45	\$ 739.292,28
Efectivo neto provisto en actividades de financiamiento:	\$ 788.233,71	\$ 840.130,21
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes	\$ 105.429,14	\$ 17.321,71
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>\$ 59.705,27</u>	<u>\$ 42.383,56</u>
Efectivo y equivalentes del efectivo al final del año	<u>\$ 165.134,41</u>	<u>\$ 59.705,27</u>
Conciliación de la Utilidad neta al efectivo provisto en las actividades de operación		
Utilidad del ejercicio	\$ 94.638,74	\$ 339.322,25
Ajustes:		
Provisión Cuentas Incobrables	\$ 10.080,18	\$ 4.309,41
Depreciaciones	\$ 36.598,67	\$ 23.185,01
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento Cuentas por Cobrar Clientes	-\$ 508.012,96	-\$ 295.182,35
Disminución Otras Cuentas por Cobrar	-\$ 501.044,07	\$ 79.605,88
Aumento en Inventarios	-\$ 185.979,41	-\$ 240.799,90
Aumento de Pagos Anticipados	-\$ 23.977,16	-\$ 1.785,28
Aumento de Otros Activos	\$ 127.873,24	-\$ 89.440,70
Disminución Cuentas por Pagar Comerciales	\$ 248.936,23	-\$ 41.771,98
Disminución Otras Cuentas por Pagar	\$ 221.630,82	-\$ 438.393,83
Disminución Impuestos por Pagar	\$ 37.916,00	-\$ 76.692,85
Aumento Anticipo de Clientes	\$ 158.914,17	-
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u>-\$ 282.425,55</u>	<u>-\$ 737.644,34</u>

DIREL MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL Y POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO

Direl Materiales de Construcción Cía. Ltda., fue constituida en la ciudad de Loja mediante escritura pública ante el Notario Quinto del Cantón Loja, el 29 de mayo de 2008 e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Loja, el 05 de junio de 2008, a la fecha cuenta con un capital suscrito y pagado de US \$ 800,00 dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas de (US\$ 1,00) cada una.

La compañía tiene por objeto principal dedicarse a la compra-venta, distribución e instalación de materiales y acabados para la construcción y ferretería en general, pudiendo realizar la importación, distribución y comercialización de los mismos desde cualquier parte del mundo. La compañía también brinda el servicio de transporte o traslado privado de productos o materiales a usuarios, clientes, proveedores o subdistribuidores, que en ningún caso es considerado como transporte público de carga o de pasajeros. Para el cumplimiento de estos fines la Compañía podrá importar, exportar y celebrar cualquier tipo de contrato civil o mercantil, contratos con el sector privado o público, que le permita cubrir sus fines.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en Marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro, la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 08.GDSC.010 publicada en el R.O. 498 de Diciembre 31 del 2008, en su Artículo Primero literal 1 dispuso que adoptarán las NIIF. Ver Nota 21.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Para propósito de elaboración del estado de flujo de efectivo, la compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo la cuenta caja y bancos. Este estado financiero se ha preparado bajo el Método Directo.

Inventarios.- La valoración de las existencias se determina en base al Método Promedio Ponderado, al 31 de diciembre del 2011 estas existencias no exceden el valor de mercado.

Propiedad y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por reparaciones y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos se deprecian aplicando el método de línea

recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos:</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	33%

Beneficios sociales.-La compañía registra una provisión para cubrir los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) tales como: sobresueldos y fondo de reserva.

Patrimonio de los Socios. Los saldos y movimiento del periodo se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos. La Compañía reconoce ingresos, costos y gastos al momento en que se realiza la operación o transacción mediante el Método de Acumulación o Devengado.

Impuesto a la renta.-La provisión para impuesto a la renta se la calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados en el año en que se devenga con base al método de impuesto por pagar.

Las disposiciones vigentes establecen que la tasa del impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones o supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente, así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de la Compañía de hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la compañía presenta los siguientes detalles:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	1.080,00	600,00
Banco de Guayaquil	42.299,89	39.970,00
Banco de Loja	332,27	-
Banco Unibanco	-	7.920,25
Banco Bolivariano	8.192,58	-
Banco de Pichincha	11,70	-
Banco de Machala	27,07	453,90
Banco Produbanco	78.870,35	10.761,12
Cooperativa La Merced, Fortuna, Cadecol y Godoy	34.320,55	-
Total	<u>165.134,41</u>	<u>59.705,27</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo de esta cuenta es:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	1'087.758,58	511.872,30
Cheques Protestados	42.060,22	9.933,54
Provisión para cuentas incobrables	<u>(14.389,59)</u>	<u>(4.309,41)</u>
Total	<u>1'115.429,21</u>	<u>402.788,81</u>

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la cuenta de Otras Cuentas por Cobrar se encuentra conformada por:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar Socios	343.416,66	-
Construcentro Norte Cía. Ltda.	14.693,16	-
Anticipos y Préstamos	26.151,94	15.153,83
Anticipo y Reclamos a Proveedores	32.375,97	13.939,12
Crédito Tributario IVA	93.712,08	104.517,83
Crédito Tributario Importaciones	66.612,23	8.988,60
Crédito Tributario Ret. Fuente Renta	54.127,49	38.510,84
Retenciones en la Fuente IVA	2.998,48	2.562,35
Otras Cuentas por Cobrar	<u>37.958,55</u>	<u>7.367,84</u>
Total	<u>672.046,56</u>	<u>191.040,41</u>

6. INVENTARIOS

Se refiere a los Materiales de Construcción disponibles para la venta, los cuales se distribuyen en aproximadamente 2.500 ítems. Para la determinación de los Costos, la Compañía aplica el método Promedio Ponderado. Estas existencias no exceden a los precios del mercado.

7. PROPIEDAD Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento de la propiedad y equipos es como se muestra a continuación:

	Saldos al 31 Dic.2009	Adiciones	Saldo al 31 Dic.2010	Adiciones (Bajas)	Saldo al 31 Dic.2011
Terrenos	\$ 675.000,00	-	\$ 675.000,00	-	\$ 675.000,00
Construcción en Curso	\$ 90.506,32	-\$ 18,711,64	\$ 71.794,68	-\$ 68.345,11	\$ 3.449,57
Edificios	-	\$ 84.892,15	\$ 84.892,15	\$ 228.105,28	\$ 312.997,43
Equipos de Oficina	\$ 5.718,74	-	\$ 5.718,74	\$ 7.967,80	\$ 13.686,54
Muebles y enseres	\$ 5.578,44	-	\$ 5.578,44	\$ 25.332,38	\$ 30.910,82
Equipo de computación	\$ 15.277,10	\$ 158,00	\$ 15.435,10	\$ 7.373,60	\$ 22.808,70
Software	\$ 3.850,00	-	\$ 3.850,00	-	\$ 3.850,00
Vehículos	\$ 64.892,79	\$ 18.825,65	\$ 83.718,44	\$ 199.945,07	\$ 283.663,51
Propiedades y equipos	\$ 860.823,39	\$ 85.164,16	\$ 945.987,55	\$ 400.379,02	\$ 1'346.366,57
Depreciación acumulada	-\$ 17.478,42	-\$ 23.185,01	-\$ 40.663,43	-\$ 36.598,67	-\$ 77.262,10
Propiedad y equipos, neto de deprec. Acumulada	\$ 843.344,97	\$ 61.979,15	\$ 905.324,12	\$ 363.780,35	\$ 1'269.104,47

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 este rubro se refiere a lo siguiente:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Marcas (i)	<u>27.022,19</u>	<u>27.022,19</u>

(i) Corresponde a la Franquicia otorgada por DISENSA, ver Nota 18.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 este rubro se refiere a lo siguiente:

	<u>U.S. \$ dólares</u>				
	<u>Concesión</u>	<u>Vcto.</u>	<u>Tasa</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sobregiro Ocasional				14.123,14	17.684,71
Banco de Machala	14/05/2010	14/05/2014	11.23%	1.668,51	3.697,50
Produbanco Porción Cte.				97.423,77	
Produbanco (i)	20/06/2011	22/06/2018	8.95%	53.365,49	-
Produbanco (i)	15/09/2011	22/06/2018	8.95%	12.367,74	-
Produbanco (i)	26/10/2011	02/03/2012	9.06%	275.000,00	175.450,60
Banco de Loja	30/06/2009	09/06/2013	11.83%	26.894,19	49.957,82
Coop. La Merced				73.270,08	-
Coop. Coopmego				15.309,23	-
Coop. La Fortuna				47.056,58	-
Tarjetas Corporativas				<u>250.610,97</u>	<u>62.166,19</u>
Total				<u>867.089,70</u>	<u>308.956,82</u>

(i) Estas obligaciones se encuentran garantizadas con lotes de terreno, local comercial, departamento en propiedad horizontal, compra-venta reserva de dominio y valores de alta convertibilidad.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo de las cuentas por pagar comerciales es:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales (i)	<u>487.085,64</u>	<u>238.149,41</u>

(i) El saldo de esta cuenta se compone aproximadamente 90 proveedores por los bienes y servicios adquiridos para el desenvolvimiento normal del giro del negocio. Del total de este rubro, en 6 Proveedores se concentra el 74% del saldo.

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo de las otras cuentas por pagar es:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Otros Préstamos por Pagar	206.641,80	3.800,00
Préstamos Socios	-	10.013,45
Obligaciones con el IESS	5.164,95	2.880,16
Nómina y Provisiones por Pagar	31.499,58	15.803,03
Participación Trabajadores	<u>22.104,52</u>	<u>11.283,39</u>
Total	<u>265.410,85</u>	<u>43.780,03</u>

12. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo de los impuestos por pagar es:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
IVA en Ventas	135.980,42	85.228,79
Retenciones en la Fuente	6.255,64	3.963,30
Retenciones IVA	1.289,93	1.006,16
Impuesto a la Renta	<u>26.491,52</u>	<u>41.903,26</u>
Total	<u>170.017,51</u>	<u>132.101,51</u>

13. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones bancarias a largo plazo se encuentra conformada por:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Produbanco (i)	811.198,10	108.046,58
Banco de Loja	58.056,14	84.914,68
Banco de Machala	9.200,23	10.868,74
Cooperativa Coopmego	76.243,00	-
Cooperativa Fortuna	31.609,29	-
Tarjetas Corporativas	-	<u>212.503,24</u>
Total	<u>986.306,76</u>	<u>464.506,48</u>

(i) Estas obligaciones se encuentran garantizadas con lotes de terreno, local comercial, departamento de propiedad horizontal y compra-venta reserva de dominio.

14. CAPIATL SOCIAL

La Compañía se constituyó con un capital de US \$ 800,00 bajo la razón social de MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN L&O DIREL INC CÍA. LTDA., mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario quinto del Cantón Loja, Dr. Galo Castro Muñoz el 29 de Mayo del 2008, fue inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón, bajo la Partida No. 436 y anotada en el Repertorio con el No. 1629 con fecha 3 de Junio del año 2008.

La Compañía cambió de razón social a DIREL MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN CÍA. LTDA, mediante Escritura Pública otorgada ante el Notario Quinto del Cantón Loja, Dr. Galo Castro Muñoz, el 26 de Junio del 2009.

El cuadro de integración de capital está conformado de la siguiente manera:

<u>SOCIOS</u>	<u>CAPITAL</u>	<u>PARTICIPACIÓN</u>
Edgar Ludeña	\$ 799,00	799
Franco Ludeña	<u>“ 1,00</u>	<u>1</u>
Total	<u>\$ 800,00</u>	<u>800</u>

15. VENTAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las ventas se detallan así:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas Servicios de Transporte	448.188,26	368.326,92
Ventas de Materiales de Construcción	8'722.095,31	6'702.824,49
Descuentos	(54.153,10)	(88.263,05)
Devoluciones	<u>(799.227,46)</u>	<u>(606.261,62)</u>
Total	<u>8'316.903,01</u>	<u>6'376.626,74</u>

16. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los ingresos no operacionales son:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos exentos	2.118,59	130.000,00
Otros Ingresos	<u>32.108,45</u>	<u>217,54</u>
Total	<u>34.227,04</u>	<u>130.217,54</u>

17. EGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los egresos no operacionales son:

	<u>U.S. \$ dólares</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses Bancarios	98.168,81	54.647,07
Comisiones Bancarias	11.396,64	7.077,65
Otros Egresos	<u>135.804,25</u>	<u>1.146,01</u>
Total	<u>251.163,17</u>	<u>62.870,73</u>

18. CONTRATO DE FRANQUICIA

La compañía mantiene en vigencia un Contrato de Franquicia Individual de la marca DISENSA, mediante el cual el Franquiciador autoriza a favor del Franquiciado, la utilización y explotación comercial, del Formato de Negocios denominado Sistema DISENSA, que incluye un conjunto de elementos de propiedad intelectual, tales como marcas del propio Sistema (ya sea propias y/o licenciadas o permitidas) o de Proveedores Autorizados, lemas comerciales, Software del Sistema, Información no divulgada, el diseño de los locales, la aplicación del know-how o conocimientos de cómo operar los negocios y la aplicación de una serie de procedimientos definidos en las normas de la Franquicia.

19. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no presenta compromisos ni contingencia que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

20. HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (Marzo 30 del 2012) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

21. ADOPCIÓN Y APLICACIÓN DE LAS NIIF

A través de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre del 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, el Superintendente de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF para los años 2010, 2011 y 2012. Por lo tanto la compañía deberá adoptar y aplicar las NIIF intensamente a partir del año 2012, siendo el año 2011 el periodo de transición.

Reglamento que establece la información y documentos que están obligadas a remitir a la Superintendencia de Compañías, las sociedades sujetas a su control y vigilancia.

Con fecha 10 de Marzo del 2011, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.SG.DRS.G.11.02 en la cual expide el reglamento que establece la información y documentos que están obligadas a remitir a la Superintendencia de Compañías, las sociedades sujetas a su control y vigilancia, adoptando entre otras las siguientes disposiciones:

Las compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones, de economía mixta, de responsabilidad limitada y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado, las sucursales de compañías u otras empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas y las asociaciones y consorcios que formen entre sí o con sociedades nacionales vigiladas por la entidad, y estas últimas entre sí y que ejerzan sus actividades en el Ecuador, remitirán a la Superintendencia de Compañías dentro del primer cuatrimestre de cada año, los estados financieros y sus anexos, mediante declaración impresa en los formularios que pata el efecto establezca la institución. La presentación

puede realizarse a partir del primer día hábil del mes de enero y en el mes de abril se acogerán al siguiente cronograma de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyente (RUC):

NOVENO DÍGITO RUC	FECHA MÁXIMA DE PRESENTACIÓN
1	02 de abril
2	04 de abril
3	06 de abril
4	09 de abril
5	11 de abril
6	13 de abril
7	16 de abril
8	18 de abril
9	20 de abril
0	23 de abril

Previo a la presentación física de los estados financieros y sus anexos, y sin que esto constituya cumplimiento de la obligación legal de presentar los estados financieros, el administrador deberá ingresar al portal web de la Superintendencia de Compañías y digitar bajo su responsabilidad, los valores contenidos en dicho estado financiero y los siguientes datos de la compañía: dirección postal, número telefónico, correo electrónico. Provincia, ciudad, cantón y el código de actividad económica CIU4.

Las compañías constituidas en el Ecuador referidas en el artículo primero del presente reglamento, excepto las sucursales u otras empresas extranjeras organizadas como personas jurídicas y las asociaciones y consorcios que conforme entre sí, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, enviarán a ésta en el primer cuatrimestre de cada año, la siguiente información:

a) Estados financieros debidamente suscritos por el representante legal y el contador, de acuerdo al siguiente detalle:

a.1 Compañías que se encuentran obligadas a presentar su información financiera conforme al cronograma de Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

a.2 Compañías que se encuentran obligadas a presentar su información financiera aplicando Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", Balance General y Estados de Resultados.

b) Informe o memoria presentado por el representante legal. A la junta general de accionistas o socios que conoció y adoptó resoluciones sobre los estados financieros;

c) Informe del o los comisarios del consejo de vigilancia u otro órgano de fiscalización interna, presentados a la junta general de accionistas o de socios que conoció y adoptó la resolución sobre los estados financieros;

d) Informe de auditoría externa, si en función del monto total del activo del ejercicio económico anterior están obligadas a contratarla, de acuerdo a las resoluciones emitidas por esta Superintendencia.

- e) Nómina de administradores y o representantes legales con la indicación de los nombres y apellidos completos y denominación del cargo. Se deberá adjuntar copia legible a color de: certificado de votación, cédula de ciudadanía/identidad o pasaporte en caso de que el administrador sea extranjero;
- f) Nómina de accionistas o socios inscritos en el libro de acciones y accionistas o de participaciones y socios, a la fecha del cierre del estado financiero,
- g) Formulario suscrito por el representante legal certificando los siguientes datos de la compañía: dirección postal, número telefónico, correo electrónico, provincia, ciudad, y cantón;
- h) Copia legible del Registro Único de Contribuyente (RUC);
- i) Impresión electrónica del comprobante de digitación del estado financiero en el portal web de la Superintendencia de Compañías;
- j) Número y clasificación del personal ocupado, que preste sus servicios en la empresa; y,
- k) los demás datos que se establecen en este reglamento.