



*Ing. Com. Milton Alcívar Pin*

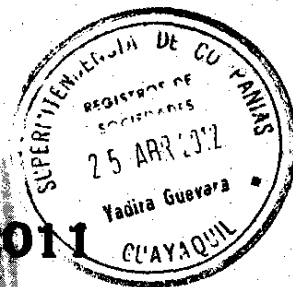
Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4  
R.U.C.: 1301005029001  
Guayaquil - Ecuador

**FERRETERIA ESPINOZA S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL**

**31 DE DICIEMBRE DE 2011**



**JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR  
INDEPENDIENTE**

*Profesionalmente a su lado*



Ing. Com. Milton Alcívar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4  
R.U.C.: 1301005029001  
Guayaquil - Ecuador

## INFORME DEL AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE.

A los Accionistas de  
**FERRETERIA ESPINOZA S. A.**  
Ciudad.

### INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

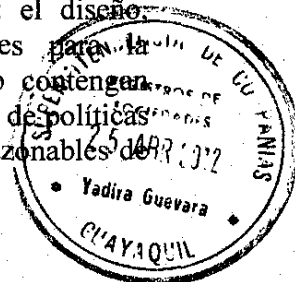
1. He auditado los estados financieros adjuntos de **FERRETERIA ESPINOZA S.A.**, que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

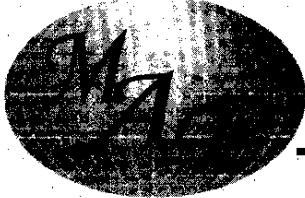
### RESPONSABILIDAD DE LA GERENCIA SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR.

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mi auditoría, hecha de acuerdo con normas internacionales de auditoría, que requiere que cumplamos con requerimientos éticos, para de manera razonable definir si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de veracidad sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, no solo con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía, sino también incluye la evaluación de si los principios de





*Ing. Com. Milton Alcívar Pin*

Elizalde No. 119 y Pichincha 5to. Piso Oficina No. 5-4  
R.U.C.: 1301005029001  
Guayaquil - Ecuador

contabilidad aplicados son apropiados, y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros, lo cual lo consideré necesario, suficiente y apropiado para emitir mi opinión de auditoría.

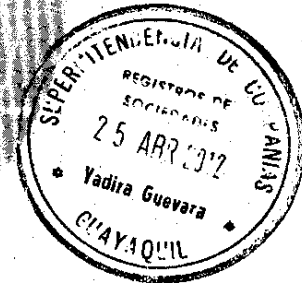
### Opinión

5. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **FERRETERIA ESPINOZA S.A.**, al 31 de Diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

### Informe sobre otros requisitos Legales

6. De acuerdo con disposiciones legales, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2011, será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI)

  
ING. COM. MILTON ALCÍVAR PIN  
AUDITOR EXTERNO  
SC-RNAE -2 No. 241

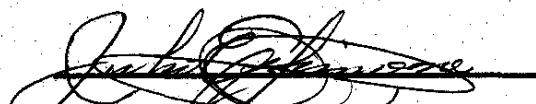


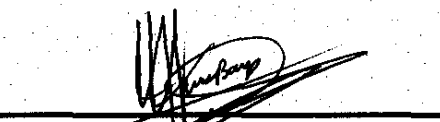
*Profesionalmente a su lado*

Abril 19 de 2012  
Guayaquil, Ecuador

**FERRETERIA ESPINOZA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2011**

ACTIVO	NOTAS	2010	2011
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja - Bancos	E	199,214	205,479
Ctas. Y Doc. Por Cobrar Clientes	F	1,206,132	2,149,628
Otras Cuentas por Cobrar	G	1,570,247	681,668
Inversiones		-	307
Inventarios	H	4,507,167	4,748,226
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>7,482,760</b>	<b>7,785,307</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>I</b>	<b>261,946</b>	<b>293,719</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b>9,776</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>7,754,481</b>	<b>8,079,026</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>			
Ctas. y Doc. Por Pagar	J	841,746	166,281
Otras Ctas. Por pagar	K	155,932	186,459
Gastos Acumulados por Pagar	L	25,910	57,122
15 % Trabajadores	M	66,276	102,098
24 % Impuesto a la Renta	N	93,891	-
<b>Total Pasivo Circulante</b>		<b>1,183,755</b>	<b>511,961</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>Ñ</b>	<b>5,785,585</b>	<b>6,334,424</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>6,969,340</b>	<b>6,846,385</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
	<b>O</b>		
Acciones comunes		4,000	4,000
Reserva Legal		97,151	97,151
Reserva Facultativa		262,094	262,094
Utilidad Acumulada		140,222	421,897
Utilidad del Ejercicio		281,674	447,500
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>785,141</b>	<b>1,232,641</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>7,754,481</b>	<b>8,079,026</b>

  
**SR. JULIO ESPINOZA MONGE**  
**GERENTE GENERAL**

  
**ING. JORGE H. FRIAS BAYAS**  
**CONTADOR**

Las notas adjuntas forman parte de este estado

**FERRETERIA ESPINOZA S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**Al 31 de Diciembre del 2011**

<b>INGRESOS DE OPERACION</b>	<b>2011</b>
<b>VENTAS</b>	
Ventas con 12 %	14,352,488
Ventas con Tarifa 0 %	565,414
<b>Total de Ingresos</b>	<b>14,917,902</b>
<b>COSTOS Y GASTOS DE OPERACION</b>	<b>12,517,557</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>2,400,345</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
Gastos Administrativos	1,251,117
Gastos Ventas	292,183
Gastos Financieros	179,235
<b>Total Gastos de Operación</b>	<b>1,722,535</b>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>	<b>2,844</b>
<b>UTILIDAD EN OPERACION</b>	<b>680,654</b>
15% PARTICIPACION EMPLEADOS	102,098
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b>578,556</b>
24% IMPUESTOS A LA RENTA CAUSADO	131,056
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>447,500</b>

  
\_\_\_\_\_  
**SR. JULIO ESPINOZA MONGE**  
**GERENTE GENERAL**

  
\_\_\_\_\_  
**ING. JORGE H. FRIAS**  
**CONTADOR**

**Las notas adjuntas forman parte de este estado**

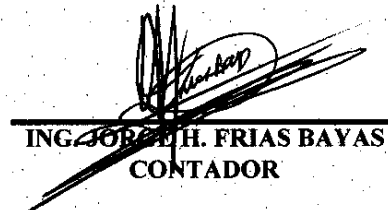
**FERRETERIA ESPINOZA S.A.**  
**ESTADO EVOLUTIVO FINANCIERO**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

ACTIVO	2010	2011	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE	7,482,760	7,785,307	302,547
ACTIVO FIJO	261,946	293,719	31,773
ACTIVO NO CORRIENTE	9,776	0	-9,776
<b>SUMAN</b>	<b>7,754,481</b>	<b>8,079,026</b>	<b>324,545</b>

PASIVO	2010	2011	VARIACION
PASIVO CORRIENTE	1,183,755	511,961	-671,794
PASIVO NO CORRIENTE	5,785,585	6,334,424	548,839
PATRIMONIO NETO	785,141	1,232,641	447,500
<b>SUMAN</b>	<b>7,754,481</b>	<b>8,079,026</b>	<b>324,545</b>

  
**SERGIO ESPINOZA MONGE**  
**GERENTE GENERAL**

  
**ING. JORGE H. FRIAS BAYAS**  
**CONTADOR**

Las notas adjuntas forman parte de este estado


FERRETERIA ESPINOZA S.A.

ESTADO EVOLUTIVO DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

PERIODO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/10	4,000	97,151	262,094	140,222	281,674	785,141
TRASPASO DE UTILIDAD ACUMULADA				281,674		281,674
TRASPASO A UTILIDADES DEL AÑO					165,826	165,826
SALDO AL 31/12/2011	4,000	97,151	262,094	421,896	447,500	1,232,641

  
SR. JULIO ESPINOZA MONGE  
GERENTE GENERAL

  
ING. JORGE L. PRIAS BAYAS  
CONTADOR

Las notas adjuntas forman parte de este estado

**FERRETERIA ESPINOZA S.A.**  
**ESTADO EVOLUTIVO DE EFECTIVO AL 31-12-2011**  
**(Expresado en dólares americanos)**

<b>A) Efectivo usado en Actividades de Operación</b>	<b>2011</b>
Utilidad neta	447,500
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio neto usado en actividades de operación	
Dépreciación	77,669
<b>Cambios en Activos y Pasivos de Operación</b>	<b>525,169</b>
Incremento en Cuentas por Cobrar	-943,496
Incremento en Inventarios	-241,058
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	888,579
<b>Efectivo neto usado en los activos y pasivos de operación</b>	<b>-295,975</b>
<b>Efectivo usado en Actividades de Inversión</b>	
Incremento en deudas a largo plazo	-
Incremento en activos fijos	-109,443
Disminución. en otros activos	9,776
Incremento en Inversiones	-307
<b>Efectivo neto usado en Actividades de Inversión</b>	<b>-99,974</b>
<b>B) Efectivo proveniente de Actividades de Financiación</b>	
Disminución en Obligaciones a corto plazo	-671,794
Disminuc. en cuentas patrimoniales	-
Incremento en deudas a largo plazo	548,839
<b>Efectivo neto proveniente de Actividades de Financiación</b>	<b>-122,955</b>
Disminución en efectivo	6,265
Efectivo al principio del año	199,214
Efectivo al final del año	205,479

  
**Sr. JULIO ESPINOZA MONGE**  
**GERENTE GENERAL**

  
**ING. JORGE L. FRIAS BAYAS**  
**CONTADOR**

Las notas adjuntas forman parte de este estado



## FERRETERIA ESPINOZA S.A.

### NOTA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

#### A. DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

Es una Compañía Constituida en la ciudad de Guayaquil, el 29 de Marzo de 1968 e inscrita en el Registro Mercantil el 9 de Mayo de 1968; como Compañía de Responsabilidad Limitada, por escritura pública celebrada ante el Notario Vigésimo Octavo de Guayaquil Abogado Eugenio Ramírez Bohórquez, el día 1 de Octubre de 1968 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de Mayo de 1987, por Resolución de la junta General de Socios de la compañía, en sesión celebrada el 8 de Septiembre de 1986 aumento el Capital Social y transformo la Compañía Limitada a la especie de Anónima con el nombre de **FERRETERIA ESPINOZA S. A**

#### B. OPERACIONES

La actividad principal de la empresa es la compra, importación y venta de artículos de ferretería.

#### C. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los Estados Financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Es importante destacar que desde el ejercicio económico 2012, la compañía aplicará las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

El Ejercicio Económico 2011 es el período de transición de las NEC a las NIIF.

Los registros contables se elaboran en U\$ dólares a partir del mes de Abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

##### **Efectivo**

Representa el efectivo disponible y los saldos en Bancos, valores de libre disposición por parte de la compañía

**La provisión para cuentas incobrables.** Durante el periodo 2011, la empresa ha establecido reservas para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de cartera (Cuentas por Cobrar y Documentos por Cobrar) según corresponda.

**Los Inventarios.** Están registrados al costo de adquisición, que nos es mayor al valor de mercado. Los costos se valoran por el método promedio.

**Los Activos Fijos.** Están contabilizados al costo de adquisición, corregidos monetariamente por el efecto neto resultante de la aplicación de la NEC 17 y las adquisiciones posteriores a

esa fecha, al costo. Los pagos por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se contabilizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil de los activos es como sigue:

ACTIVOS	AÑOS
Instalaciones	10
Muebles, Enseres y Equipos	10
Maquinarias y Equipos	10
Vehículos	5
Equipos de Computación	3

Los Ingresos y Gastos se contabilizan por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

#### **TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**

La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. -08.G.DSC.010, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las referidas NIIF, por medio de la cual estas normas serán adoptadas por las empresas ecuatorianas a partir del 1 de Enero del 2010 hasta el 1 de Enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique cada compañía. En el caso de FERRETERIA ESPINOSA S.A., las NIIF entrarán en vigencia el 1 de Enero del 2012. Entre otros aspectos de la referida resolución, se establece que la Compañía, debe elaborar hasta Mayo del 2011 un cronograma de implementación y hasta Noviembre del 2011 se debe efectuar las conciliaciones del Patrimonio neto

Los ajustes efectuados al termino del período de transición, esto es en el año 2011, debe ser contabilizados el 1 de enero del 2012. Esta información debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

#### **D. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

Los porcentajes anuales de inflación en los índices de precios al consumidor informado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, son los siguientes:

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE	PORCENTAJE INFLACION
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

#### **E. CAJA BANCOS**

Los saldos de las cuentas bancarias, fueron revisados contra los Estados de Cuenta emitidos por cada uno de los bancos, verificando el registro oportuno de las transacciones y la conciliación de sus saldos de manera mensual, por lo que se determinó la razonabilidad de los mismos.

Nombre de la cuenta	2011
Caja	4.500
Banco Pichincha Cta. Cte. No.3425580704	42.569
Banco Internacional Cta. Cte. No. 120602320	149.667
Banco de Guayaquil Cta. Cte. No. 2635992	-4.229
Banco UNIBANCO	12.658
Unión Crédit Bank Cta. Cte. No.13500-003-6	313
<b>Suman</b>	<b>205.479</b>

#### F. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre del 2011, se originan por las ventas a crédito en diferentes ciudades del país:

Nombre de Cuenta	2010	2011
Cuentas. y Doc. Por Cobrar	1.218.315	2.171.341
(-)Provisión Cuentas. Incob.	-12.183	-21.713
<b>Suman</b>	<b>1.206.132</b>	<b>2.149.628</b>

Las cuentas por cobrar a clientes crecieron en el año 2011 en la suma de \$ 953.026 que representan el 78,20 % en relación al año anterior, de igual forma también crecieron en \$ 9.530 las provisiones para posibles pérdidas que puedan derivarse por falta de la recuperación de cartera.

#### G. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este grupo está conformado por las siguientes cuentas cuyos saldos al 31 de diciembre del 2011 son las siguientes

Nombre de las Cuentas	2010	2011
Préstamo a Empleados		1.570
Compa�as Relacionadas	274.367	0
Depósitos en Garantía	60.000	0
Anticipo a Proveedores	939.760	671.140
Impuestos Retenidos Años Anteriores	194.357	0
Retenciones en la fuente 2011 a favor		0
Anticipo I.R.	5.667	8.957
Otras Cuentas por Cobrar	96.096	
<b>Suman</b>	<b>1.570.247</b>	<b>681.668</b>

La cuenta Anticipo a Proveedores, está conformada por varias empresas a quienes se les entregó dinero de manera anticipada con el propósito de asegurar recibir mercaderías que sirven para la buena marcha del negocio de la empresa auditada. Según el siguiente detalle:

Zopeti	266.076
Minocuar	155.182
Jarpunsa	153.654
Proveed. Varios	48.523
Molina Enrique	37.295
Cocaco	10.409
<b>Suman</b>	<b>671.140</b>

El Impuesto a la Renta se cancela totalmente, mediante anticipos y retenciones en la fuente, quedando un valor a favor de la Compañía de \$ 8.957.

Impuesto causado	131.056
(-)Anticipo Impuesto 2011	6.129
(-) Créditos años anteriores	11.811
(-) Retenciones 2011 a favor	122.073
<b>Impuesto a la Renta por Pagar</b>	<b>-8.957</b>

#### H. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 los inventarios físicos de mercaderías se conforman de la siguiente manera:

Nombre de la Cuenta	2010	2011
Mercaderías en Almacén	4.023.152	4.748.226
Mercaderías en Tránsito	484.015	0,00
<b>Suman</b>	<b>4.507.167</b>	<b>4.748.226</b>

La mercadería en almacén tuvo un incremento de \$ 241.058 que representa el 5 % en relación al año anterior.

Al cierre del ejercicio 2011 no se registra saldo en la cuenta Mercaderías en Tránsito.

Los Inventarios mantienen su consistencia con respecto al sistema de costo, pues están valorados al costo promedio,

Los inventarios mantienen un control adecuado en bodega, pues se encuentran sectorizados por líneas específicas de productos, así como también conservados de acuerdo al ambiente, constituye el sector más importante dentro de la liquidez de la Empresa, es decir, que sí tiene la liquidez suficiente para cumplir todas sus obligaciones de corto plazo.

#### I. ACTIVO FIJO

Nombre de la Cuenta	2010	2011
Maquinarias, Equipos e Instalación	44.354	44.354
Muebles Y Enseres	115.435	136.678
Vehículos	119.968	145.395
Equipos de Computación	116.230	180.602
Otros Activos Fijos	122.241	122.241
<b>Suman</b>	<b>518.227</b>	<b>629.270</b>
(-)Depreciación Acumulada	-257.883	-335.551
<b>Total de Activos Fijos</b>	<b>260.344</b>	<b>293.719</b>
Obras en Curso	1.602	0
<b>Suman</b>	<b>261.946</b>	<b>293.719</b>

Los activos fijos crecieron en la cantidad de \$ 110.044 que equivale al 21 %, con respecto al año anterior,

Estos activos se registran al costo de adquisición y son depreciados aplicando el método de línea recta con los porcentajes correspondientes para cada clase de Activo Fijo, manteniendo la consistencia con periodos anteriores..

#### J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

<i>Nombre de la Cuenta</i>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Proveedores Nacionales	634.351	63.320
Compañías Relacionadas	207.395	102.962
<b>Suman</b>	<b>841.746</b>	<b>166.281</b>

Proveedores nacionales tuvo una significativa baja de \$ 571.032, que representa el 90% con relación al año anterior.

Los saldos con compañías relacionadas corresponden a lo siguiente:

Inmobiliaria Cortez	101.325
Marmoi S. A.	1.636
	<u>102.962</u>

#### K. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2011, esta cuenta se conforma de las obligaciones con el SRI y el IESS, por valor de \$ 186.459, según el siguiente detalle:

<b>Nombre de la Cuenta</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
<b>Obligaciones con el SRI</b>		
IVA por Pagar		8.059
Retención en la Fuente	12.075	7.538
Retención IVA	32.122	17.341
Retención IVA por Liquidar	98.583	130.855
<b>Total Obligaciones con el SRI</b>	<b>142.780</b>	<b>163.794</b>
<b>Obligaciones con el IESS</b>		
Préstamos Quirografarios	1.865	3.482
Aporte I.E.S.S.	11.286	17.079
Fondos de Reserva		2.105
<b>Total Obligaciones con el IESS</b>	<b>13.152</b>	<b>22.666</b>
<b>Suman</b>	<b>155.932</b>	<b>186.459</b>

## L. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al cierre del ejercicio 2011 los Beneficios Sociales por Pagar registran un saldo de \$ 57.122, detalladas de la siguiente manera:

Nombre de la Cuenta	2.010	2.011
<b>Beneficios Sociales</b>		
Décimo Tercer Sueldo	5.464	6.730
Décimo Cuarto Sueldo	18.837	28.665
Fondo de Reserva	1.608	-
Vacaciones		21.727
<b>Suman</b>	<b>25.910</b>	<b>57.122</b>

## M. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De conformidad con las leyes vigentes, debe destinarse el 15 % de la ganancia líquida anual antes del Impuesto sobre la renta para repartirlo entre los trabajadores de la empresa. En el presente ejercicio económico se determinó que el 15 % para los trabajadores es de \$ 102.098

## N IMPUESTO A LA RENTA

La provisión del Impuesto a la Renta para el año 2011 se calculó en base al 24 % sobre la utilidad tributable anual cuyo valor es de \$ 131.056

Calculo Impuesto a la Renta	2011
Utilidad antes 15 % Trabajad.	680.654
Participación Laboral	-102.098
<b>Suman</b>	<b>578.556</b>
Pago a discapacitados 150%	-32.489
Base Imponible	<b>546.067</b>
<b>Impuesto a la Renta</b>	<b>131.056</b>

Se presenta este valor en **cero**, ya que se encuentra cancelado en su totalidad, mediante anticipos y créditos por Retenciones, generando un valor a favor de la compañía, reflejado en el rubro Otras Cuentas por Cobrar,

## Ñ. PASIVO A LARGO PLAZO

Se mantiene como Préstamo a Largo Plazo sin intereses, de parte del principal accionista de la empresa, señor Julio Espinoza Monje el valor de \$5'785.585,26.

Al 31 de Diciembre del 2011, se registran préstamos con el Banco Internacional por \$461,790 con el siguiente detalle

Préstamo No.	2011	Interés	Plazo	Vencimiento
100310143	51.750	9.71%	12 meses	25/03/2012
140301292	230.040	9.71%	12 meses	24/12/2012
140301300	180.000	9.71%	12 meses	08/12/2012
<b>Suman</b>	<b>461.790</b>			

Al cierre del 2011, las provisiones se registran con un saldo de **\$87.049**, que representan el 100% con respecto al año 2010 y se detallan así:

<b>Nombre de la Cuenta</b>	<b>2.011</b>
Provision Jubilación Patronal	66.552
Provisión por Desahucio	20.497
<b>Suman</b>	<b>87.049</b>

#### **O. PATRIMONIO**

<b>Cuentas</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Capital Social	4.000	4.000
Reserva Legal	97.151	97.151
Otras Reservas	262.094	262.094
Utilidad Acumulada	140.222	421.897
Utilidad de Ejercicio	281.674	447.500
<b>Total Patrimonio</b>	<b>785.141</b>	<b>1.232.641</b>

De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, se debe transferir el 10 % de su ganancia líquida anual a la Reserva Legal, hasta completar el 50 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en los casos de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el Capital.

#### **HECHOS SUBSECUENTES**

Al 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar a la presentación de estos estados financieros.

---