

CPA MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO

FEHIERRO CIA LTDA

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



FEHIERRO CIA LTDA
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Páginas No.

<i>Informe del Auditor Independiente</i>	<i>3 - 4</i>
<i>Estado de Situación Financiera</i>	<i>5</i>
<i>Estado de Resultado Integral</i>	<i>6</i>
<i>Estado de Evolución en el Patrimonio de los Accionistas</i>	<i>7</i>
<i>Estado de Flujo de Efectivo</i>	<i>8</i>
<i>Notas a los Estados Financieros</i>	<i>9-18</i>

Abreviaturas usadas:

- US\$* - *Dólares de los Estados Unidos de América*
NIC - *Normas Internacionales de Contabilidad*
NIIF - *Normas Internacionales de Información Financiera*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
FEHIERRO CIA LTDA

1. *He auditado los Estados Financieros que se acompañan de **FEHIERRO CIA LTDA** (en delante la Compañía), los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2011, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un 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 esos Estados Financieros de conformidad con las **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea para fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.*

Responsabilidad de los Auditores

3. *Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión acerca de estos Estados Financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las **NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORIA**. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los Estados Financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.*
4. *Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los Estados Financieros, debido ya sea a fraude o error.*
5. *Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría 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 en conjunto de los Estados Financieros.*
6. *Consideramos que la evidencia a través de la auditoría es suficiente y apropiada para proporcionar nuestra opinión. *



Opinión

7. En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FEHIERRO CIA LTDA** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad. *S*



CPA Marco Antonio Suriaga Sánchez
RNAE No. 2-520

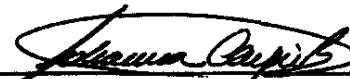


FEHIERRO CIA LTDA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

ACTIVOS		Al 31 de Diciembre		Al 1 de Enero de
	NOTAS	2011	2010	2010
ACTIVOS CORRIENTES				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	(2 y 3)	37.059,30	368.927,52	525.330,94
ACTIVOS FINANCIEROS NETO	(2 y 4)	3.960.435,31	2.098.654,40	2.476.102,05
INVENTARIOS	(2 y 5)	1.012.321,72	771.666,67	1.269.832,10
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	(2 y 6)	2.539,03	0,00	0,00
IMPUESTOS CORRIENTES	(2 y 7)	425.215,04	164.715,73	81.682,83
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		5.437.570,40	3.403.964,32	4.352.947,92
ACTIVO NO CORRIENTE				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	(2 y 8)	258.284,86	50.189,58	69.210,64
		258.284,86	50.189,58	69.210,64
TOTAL ACTIVO		5.695.855,26	3.454.153,90	4.422.158,56
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	(2 y 9)	776.035,14	1.184.471,36	1.189.554,76
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	(2 y 10)	509.871,03	308.684,28	600.000,00
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	(2 y 11)	484.554,31	210.516,27	178.232,58
ANTICIPOS DE CLIENTES	(2 y 12)	93.832,74	59.425,17	54.676,28
OTROS PASIVOS CORRIENTES	(2 y 13)	1.611.026,65	0,00	1.389.821,53
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3.475.319,87	1.763.097,08	3.412.285,15
PASIVO NO CORRIENTE				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	(2 y 14)	423.613,20	423.613,20	423.613,20
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	(2 y 15)	687.499,28	469.457,78	0,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.111.112,48	893.070,98	423.613,20
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	(2 y 16)	400,00	400,00	400,00
APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION		210.700,00	0,00	0,00
RESERVAS		170.683,83	110.819,59	110.819,59
RESULTADOS ACUMULADOS		254.558,45	475.710,63	253.953,45
GANANCIA NETA DEL PERIODO		473.080,63	211.055,62	221.087,17
TOTAL PATRIMONIO		1.109.422,91	797.985,84	586.260,21
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		5.695.855,26	3.454.153,90	4.422.158,56


HERNÁN PATRICIO ANDRADE JACOME
GERENTE GENERAL

El presente Estado Financiero ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero/2011


CPA ESTELA JOHANNA CARPIO BAJARRA
CONTADORA

FEHIERRO CIA LTDA
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	NOTAS	2011	2010
VENTAS LOCALES TARIFA 12%		14.138.055,55	10.936.495,50
VENTAS LOCALES TARIFA 0%		1.398,77	12.457,00
RENDIMIENTOS FINANCIEROS		0,00	11.360,92
UTILIDAD NETA		14.139.454,32	10.960.313,42
COSTO DE VENTAS		11.561.983,97	8.520.948,79
GANANCIA BRUTA		2.577.470,35	2.439.364,63
EGRESOS			
GASTOS DE ADMINISTRACION Y DE VENTAS		1.737.527,08	2.016.967,73
GASTOS FINANCIEROS		0,00	0,00
TOTAL GASTOS OPERATIVOS		1.737.527,08	2.016.967,73
UTILIDAD DEL EJERCICIO		839.943,27	422.396,90
(-) 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		125.991,49	63.359,54
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES		289.678,01	232.889,62
UTILIDAD GRAVABLE		1.003.629,79	591.926,99
Impuesto a la Renta antes de reinversión		240.871,15	147.981,75
(-) RETENCIONES CLIENTES		128.394,26	95.699,43
(-) RETENCION SALIDA DE DIVISAS		181.377,21	0,00
(-) CREDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES		16.733,98	69.016,30
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		-85.634,30	-16.733,98


HERNÁN PATRICIO ANDRADE JACOME
GERENTE GENERAL


CPA ESTELA JOHANNA CARPIO BAJARRA
CONTADORA

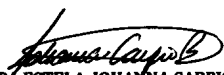
El presente Estado Financiero ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero/2011

FEHIERRO CIA. LTDA
ESTADO DE EVOLUCION EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Al 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	APORTE PARA FUT. CAPIT.	RESULTADOS ACUMULADOS	GANANCIAS NETA DEL PERIODO	TOTAL
2010 NEC-NIE						
Saldo al 01 de Enero del 2009	400,00	110.819,59	0,00	253.953,45	221.087,17	586.260,21
Movimiento en Cuentas Patrimoniales				221.757,18	-10.031,55	211.725,63
Utilidad Neta del Ejercicio actual					0,00	0,00
Saldo Final al 31 de Diciembre del 2010	400,00	110.819,59	0,00	475.710,63	211.055,62	797.985,84
2011 NIE						
Movimiento en Cuentas Patrimoniales		59.864,24			-211.055,62	-151.191,38
Transferencia Aporte Futura Capitalización			210.700,00			210.700,00
Resultados Acumulados				-221.152,18		-221.152,18
Utilidad Neta del Ejercicio actual	-	-	-		473.080,63	473.080,63
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	400,00	170.683,83	210.700,00	254.558,45	473.080,63	1.109.422,91

El presente Estado Financiero ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero/2011.


HERNAN PATRICIO ANDRADE JACOME
GERENTE GENERAL


CPA ESTELA JOHANNA CARPIO BAJARRA
CONTADORA GENERAL

FEHIERRO CIA LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)

Flujo de efectivo en las actividades de operación	2011
Utilidad Neta del periodo	473.080,63
Depreciaciones	-122.034,86
Bajas	56.226,39
<u>Variaciones en el Activo</u>	
Aumento/Disminución en Activo Financiero Neto	-1.861.780,91
Aumento/Disminución en Inventarios	-240.655,05
Aumento/Disminución en servicios y otros pagos anticipados	-2.539,03
Aumento/Disminución en impuestos corrientes	-260.499,31
<u>Variaciones en el Pasivo</u>	
Efectivo pagado a Cuentas y Documentos por Pagar	-408.436,22
Efectivo pagado a Otras Obligaciones Financieras	201.186,75
Otras Obligaciones Corrientes	274.038,04
Anticipos de Clientes	34.407,57
Otros Pasivo Corrientes	1.611.026,65
Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Operación	-245.979,35
 Flujo de efectivo en las actividades de Inversión	
Movimiento PPE, Retiros y/o Ajustes	-142.286,81
Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Inversión	-142.286,81
 Flujo de efectivo en las actividades de Financiamiento	
Obligaciones con Instituciones Financieras	218.041,50
Movimiento en Cuenta Patrimonial	-161.643,56
Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Financiamiento	56.397,94
Aumento / Disminución neta de efectivo	-331.868,22
(+) Saldo Inicial de Efectivo y Equivalentes	368.927,52
Saldo Final de Efectivo y Equivalentes	37.059,30


HERNAN PATRICIO ANDRADE JACOME
GERENTE GENERAL


CPA ESTELA JOHANNA CARPIO BAZAÑA
CONTADORA

El presente Estado Financiero ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero/2011

FEHIERRO CIA LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1. - OPERACIONES

FEHIERRO CIA LTDA Es una Compañía Constituida en Ecuador en Marzo de 1.983 y su principal actividad es dedicarse a la importación, distribución, y venta de toda clase de artículos de ferretería así como a la realización de todo negocio acto o contrato civil mercantil relacionado con su actividad permitido por las leyes ecuatorianas,

FEHIERRO CIA LTDA. Se encuentra localizada en el KM 7 ½ Vía Daule junto a Textiles San Antonio.

RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES

a) Preparación de los Estados Financieros -

Los Estados Financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4, 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009. Posteriormente la Superintendencia de Compañías a pedido del Gobierno Nacional decide ampliar el plazo de aplicación de las NIIF por lo que mediante Resolución N° 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2009 establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF por parte de las compañías sujetos a su control y vigilancia:

1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2009; las compañías Holding o tenedoras de acciones; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o

Mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Las **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y

presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

BASES DE PREPARACION

Los Estados Financieros de FEHIERRO CIA LTDA comprenden el Estado de Situación Financiera al 1 de Enero del 2010 - 31 de Diciembre del 2010 (fecha de transición) Y 31 de Diciembre del 2011. Estos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Dando cumplimiento al Cronograma de Implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera que fue aprobada por la Junta General de Accionistas. La Compañía FEHIERRO CIA LTDA se encuentra en el SEGUNDO GRUPO para la adopción de las NIIF, debiendo adoptar el 1 de Enero del 2011; y, siendo el periodo de transición el Ejercicio Económico 2010.

La Compañía FEHIERRO CIA LTDA continuando con el proceso de la aplicación de las NIIF mediante el acta de la Junta General de Accionistas, autorizo el registro de los Ajustes NIIF Y Conciliación Patrimonial de la Compañía al 1 de Enero del 2010.

UNIDAD MONETARIA

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los Estados Financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A, que es la moneda de curso legal en Ecuador.

b) Efectivo y equivalente de efectivo -

Incluye depósitos en bancos disponibles nacionales, fácilmente convertibles en montos reconocidos de Caja.

c) Cuentas y Documentos por Cobrar -

Las Mayorías de las Ventas se realizaran con condiciones de crédito normales, y los importes de las cuentas por cobrar no tiene intereses. Cuando el crédito se amplía mas allá de las condiciones de crédito normales, las cuentas por cobrar se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Al final de cada periodo sobre el que se informa, los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconoce inmediatamente en resultados una pérdida por deterioro del valor y se utiliza la cuenta correctora para disminuir el importe en libros del activo financiero.

d) Provisión cuentas incobrables.-

La provisión de las cuentas incobrables de la cartera de clientes se la estimara en base a los siguientes criterios: 1) La edad de la cartera, 2) Los porcentajes de incobrabilidad son establecidos en base de la experiencia de la entidad.

El porcentaje será revisado al final de cada periodo.

e) Impuestos Corrientes.-

Se refiere a créditos por IVA, que tenemos los mismos que se están realizando para este año los respectivos reclamos administrativos al SRI.

Valores de Retenciones en la Fuente que nos han hecho los mismos que se están aplicando en la respectiva declaración de impuesto.

Propiedades, planta y equipos

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades, planta y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año, utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada del activo.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, plantas y equipos, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación.

f) Cuentas y Documentos por Pagar

Son obligaciones por compra de bienes y servicios que generalmente tienen vencimiento de hasta 30 días posteriores desde la fecha de recepción del comprobante de transferencia.

g) Cuentas y Documentos por Pagar a L/P

Se refieren a préstamos de operaciones que se contraen con instituciones financieras las del exterior por obligaciones contraídas en la adquisición de maquinarias para las operaciones de la constructora.

h) Reconocimiento de actividades ordinarias, costo y gastos.

La Compañía reconoce ingresos en el estado de resultados cuando transfieren los beneficios y riesgos, es probable que fluyan los recursos económicos en el futuro hacia la empresa y la transferencia se puede medir fiablemente. Se mide por su precio de transferencia.

Los gastos son reconocidos en base a la hipótesis fundamental del devengado y son reconocidos en el ejercicio que ocurren.

BASE DE LA TRANSICION A LAS NIIF

a) Aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF)

La Compañía preparó sus Estados Financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera Desde el 1 de Enero del 2011.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los Estados Financieros correspondientes al año 2010:

- *Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los Estados Financieros*
- *La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral*
- *Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los Estados Financieros*

Para la preparación de los presentes Estados Financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establecen en la NIIF.

NOTA 2 y 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Al 31 de Diciembre de 2011, el saldo asciende a \$ 37.059.30 comprendido por:

EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	Dic-2010	Dic-2011
Bco. Bolivariano Cta Cte 0010030075	10.735,45	-54.844,64
Bco. Bolivariano Cta de ahorros	0,73	38.417,76
Bco. Internacional Cta Cte 140-004169-2	11.162,17	1.606,30
Bco. Pacifico	347.029,17	51.879,88
TOTAL	368.927,52	37.059,30

NOTA 2 y 4. ACTIVOS FINANCIEROS NETO.

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de esta cuenta es el siguiente:

	Dic-2010	Dic-2011
Cuentas por Cobrar clientes facturas	1.909.979,11	3.433.782,64
Cuentas por Cobrar cheques protestados	20.547,61	51.373,29
Cuentas por cobrar cheques a la fecha	277.451,03	431.814,68
(-)Provisión Cuentas Incobrables	-110.941,18	-106.587,80
TOTAL	2.097.036,57	3.810.382,81

	Dic-2010	Dic-2011
Cuentas por Cobrar Empleados	1.617,84	381,50
Otras Cuentas por Cobrar	0,00	149.671,00
TOTAL	1.617,84	150.052,50

NOTA 2 y 5.- INVENTARIO

	Dic-2010	Dic-2011
Inventarios de Productos Terminados	771.666,67	1.012.321,72
TOTAL	771.666,67	1.012.321,72

NOTA 2 y 6.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.-

El movimiento de los Servicios y otros pagos anticipados es como sigue:

	Dic-2010	Dic-2011
Seguros Pagados por adelantado		2.539,03
TOTAL	0,00	2.539,03

NOTA 2 y 7.- IMPUESTOS CORRIENTES.-

El movimiento de los Impuestos Corrientes es como sigue:

	Dic-2010	Dic-2011
Crédito Tributario IVA	0,00	98.709,59
Crédito Tributario por Retenciones	164.715,73	326.505,45
TOTAL	164.715,73	425.215,04

NOTA 2 y 8. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPO.

FEHIERRO CIA. LTDA

Al 31 de Dic 2011, la Propiedad Planta y Equipos estaban compuestos de la siguiente manera:
(Expresado en dólares)

CONCEPTOS	31-Dic-09	VENTAS	31-Dic-10	VENTAS	BAJAS	31-Dic-11
COSTO						
Muebles y Enseres	10.776,67		10.776,67		-9.500,29	1.276,38
Maq, Equipo e Instalación	11.507,27		11.507,27		-11.461,55	45,72
Equipos de Computación	40.423,47		40.423,47		-35.264,55	5.158,92
Vehículos	241.087,18		241.087,18	142.286,81		383.373,99
PPE AL COSTO	303.794,59	0,00	303.794,59	142.286,81	-56.226,39	389.855,01
(-) Depreciación Acumulada	-234.583,95	19.021,07	-253.605,02	122.034,87		-131.570,15
TOTAL	69.210,64	19.021,07	50.189,57	264.321,68	-56.226,39	258.284,86

NOTA 2 y 9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.

El movimiento de las Cuentas y Documentos por Pagar es como sigue:

	Dic-2010	Dic-2011
Proveedores	79.443,75	127.475,37
Tarjeta de Crédito	20.691,83	7.137,87
TOTAL	100.135,58	134.613,24

	Dic-2010	Dic-2011
Prestamos a accionistas locales	1.084.335,78	641.421,90
TOTAL	1.084.335,78	641.421,90

Generalmente tienen vencimiento a 30 días excepto los documentos que tienen un mayor plazo

NOTA 2 y 10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

El movimiento de las Obligaciones con Instituciones Financieras es como sigue:

	Dic-2010	Dic-2011
Capital préstamo \$ 600,000,00	231.513,24	209.300,79
Intereses por Pagar préstamo 1	0,00	0,00
Capital préstamo \$ 200,000,00	77.171,04	69.204,03
Intereses por Pagar préstamo 2	0,00	0,00
Capital préstamo \$ 125,000,00	0,00	50.446,69
Intereses por Pagar préstamo 3	0,00	986,81
Capital préstamo \$ 150,000,00	0,00	50.801,15
Intereses por Pagar préstamo 4	0,00	367,50
Capital préstamo \$ 150,000,00	0,00	46.313,93
Intereses por Pagar préstamo 5	0,00	975,00
Capital préstamo \$ 100,000,00	0,00	27.683,51
Intereses por Pagar préstamo 6	0,00	300,00
Capital préstamo \$ 100,000,00	0,00	24.519,50
Intereses por Pagar préstamo 7	0,00	49,89
Capital préstamo \$ 135,000,00	0,00	28.584,89
Intereses por Pagar préstamo 8	0,00	67,35
TOTAL	308.684,28	509.601,04

Se refieren a préstamos de operaciones que se contraen con instituciones financieras locales por adquisición de maquinarias.

NOTA 2 y 11. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El movimiento de las Otras Obligaciones Corrientes es como sigue:

	Dic-2010	Dic-2011
Iva por Pagar Dic.	13.104,05	13.294,11
Retenciones en la Fuente por Pagar	10.527,91	36.325,84
Cuentas por Pagar IESS(Incluido fondo de reserva)	5.803,70	7.092,32
Cuentas por Pagar empleados	12.184,99	15.764,53
Dividendos por pagar	0,00	98.140,86
Impuesto a la Renta por Pagar	147.981,75	240.871,15
Participación de Trabajadores	20.913,87	73.065,50
TOTAL	210.516,27	484.554,31

Beneficios Sociales

Son reconocidos cuando nace la obligación de empresa en virtud de las normas legales vigentes o acuerdos contractuales, y registrados en el tiempo y fecha que en ella se indican.

Participación de Trabajadores

Se registran con cargo a los resultados del año en que se causa por una cifra equivalente al 15% de la utilidad del ejercicio, conforme se demuestra en el balance de resultado y en la conciliación tributaria que se adjunta.

Impuesto a la Renta

Se aplica la tarifa del 24% de impuesto a la renta sobre la utilidad gravable.

NOTA 2 y 12. ANTICIPOS DE CLIENTES

	Dic-2010	Dic-2011
Pasivos Diferidos	59.425,17	93.832,74
TOTAL	59.425,17	93.832,74

NOTA 2 y 13. OTROS PASIVOS CORRIENTES

	Dic-2010	Dic-2011
Cuentas por Pagar (1)	0,00	1.251.749,85
Cuentas por Pagar (2)	0,00	359.276,80
TOTAL	0,00	1.611.026,65

NOTA 2 y 14. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A L/P

	Dic-2010	Dic-2011
Prestamos a accionistas locales	423.613,20	423.613,20
TOTAL	423.613,20	423.613,20

NOTA 2 y 15. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	Dic-2010	Dic-2011
Capital préstamo \$ 600,000,00	347.270,10	112.531,83
Capital préstamo \$ 200,000,00	122.187,68	43.587,12
Capital préstamo \$ 125,000,00	0,00	74.553,31
Capital préstamo \$ 150,000,00	0,00	99.198,85
Capital préstamo \$ 150,000,00	0,00	103.686,07
Capital préstamo \$ 100,000,00	0,00	72.316,49
Capital préstamo \$ 100,000,00	0,00	75.480,50
Capital préstamo \$ 135,000,00	0,00	106.145,11
TOTAL	469.457,78	687.499,28

Se refieren a préstamos de operaciones que se contraen con instituciones financieras locales por adquisición de maquinarias.

NOTA 2 y 16. CAPITAL

El Capital suscrito y pagado de la compañía es de \$ 400.00 en acciones (ordinarias y nominativas) de \$ 0.04 cada una.

TITULAR	NACIONALIDAD	VALOR
Xavier Carlos Jácome Alarcón	ECUATORIANO	372.00
Carlos Xavier Jácome López	ECUATORIANO	27.44
Lourdes Eugenia Jácome López	ECUATORIANO	0.28
Esther Agripina López Chiriboga de Jácome	ECUATORIANO	0.28
TOTAL CAPITAL		400,00

APORTE PARA FUTURA CAPITALIZACION

Está compuesta por la transferencia de dominio de bienes muebles y valores como aporte para el accionista el valor es de \$ 210.700.00

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. La Reserva Legal es de US\$ 6.352.03.

CONCILIACION TRIBUTARIA

UTILIDAD DEL EJERCICIO	839.943,27	422.396,90
(-) 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	125.991,49	63.359,54
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	289.678,01	232.889,62
UTILIDAD GRAVABLE	1.003.629,79	591.926,99
Impuesto a la Renta antes de reinversión	240.871,15	147.981,75
(-) RETENCIONES CLIENTES	128.394,26	95.699,43
(-) RETENCION SALIDA DE DIVISAS	181.377,21	0,00
(-) CREDITO TRIBUTARIO DE AÑOS ANTERIORES	16.733,98	69.016,30
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	-85.634,30	-16.733,98

RESULTADO DEL EJERCICIO

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía obtuvo una Utilidad de USD \$ 473.080,63

RESULTADOS ACUMULADOS NIIF

Al 31 de Diciembre del 2011 fueron USD \$ 254.558,45

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos preparados en U.S dólares por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales Estados Financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<i>Año terminado Diciembre 31</i>	<i>Variación Porcentual</i>
2004	1.96
2005	4.36
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28
2009	6.26
2010	3.33
2011	5.41

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del Informe de los Auditores Independientes (Julio del 2012), no se observo la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los Estados Financieros.

INFORME DE CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.
