

IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS IMPROSELEC S.A.

Estados Financieros e Informe de los Auditores Independientes

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010	Página
Informe de los Auditores Independientes	2
Estados Financieros	
Balances Generales	4
Estados de Resultados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
**IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS
IMPROSELEC S.A.**



Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS IMPROSELEC S.A.** que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2011, y el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Gerencia en relación con los Estados Financieros

2. La Gerencia de **IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS IMPROSELEC S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de esos estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad – NEC; y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría – NIA. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.
4. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la Compañía de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si las políticas contables aplicadas son adecuadas y si las estimaciones relevantes hechas por la Gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedad.

Fundamento de la Opinión con Salvedad

6. No presenciamos el recuento físico de los inventarios al inicio y al cierre del período contable 2011. Adicionalmente, la Compañía no ha realizado la comparación del costo de los inventarios versus el valor neto de realización.

Opinión con Salvedad

7. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos sobre las correspondientes cifras del asunto descrito en el párrafo 6 de "Fundamento de la Opinión con Salvedad", los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS IMPROSELEC S.A.** al 31 de Diciembre del 2011, así como de sus resultados, los cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

R.G. Ortiz de Compañía

SC – RNAE-2 No. 508

Raúl G. Ortiz

Raúl G. Ortiz - Socio
RNCPA No. 12582

27 de Abril del 2012



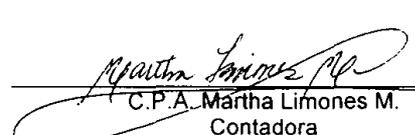
Balances Generales

Expresados en Dólares de E.U.A.

31 de Diciembre	2011	2010
Activos		
Activos Corrientes		
Caja y bancos (Nota 3)	15,063	14,628
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto (Nota 4)	543,508	526,328
Inventarios, neto (Nota 5)	589,997	475,159
Gastos anticipados	4,500	-
Total Activos Corrientes	1,153,068	1,016,115
Maquinarias y Equipos, neto (Nota 6)	30,581	25,849
Total Activos	1,183,649	1,041,964
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivos Corrientes		
Préstamos bancarios (Nota 7)	8,500	50,000
Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 11)	75,152	150,836
Proveedores y otras cuentas por pagar (Nota 8)	650,451	372,226
Cuentas por pagar a accionistas (Nota 17)	80,819	49,067
Pasivos acumulados (Nota 9)	24,913	11,844
Pasivos por impuestos (Nota 10)	44,160	29,979
Total Pasivos Corrientes	883,995	663,952
Pasivos no Corrientes		
Obligaciones a largo plazo (Nota 11)	9,546	84,700
Provisión para jubilación patronal y desahucio (Nota 12)	10,520	24,911
Cuentas por pagar a accionistas (Nota 17)	161,489	166,008
Total Pasivos no Corrientes	181,555	275,619
Patrimonio de los Accionistas		
Capital pagado (Nota 13)	10,000	10,000
Reserva legal	400	400
Reserva facultativa	10,900	10,900
Utilidades retenidas (Nota 14)	96,799	81,094
Total Patrimonio de los Accionistas	118,099	102,394
Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	1,183,649	1,041,964



Ing. José Cali M.
Gerente General



C.P.A. Martha Limones M.
Contadora

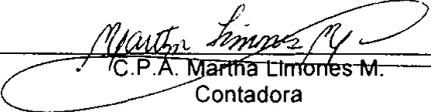
Ver las notas a los estados financieros

Estados de Resultados

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	2011	2010
Ventas Netas	3,028,225	2,809,271
Costo de Ventas	(2,373,289)	(2,246,363)
Utilidad Bruta	654,936	562,908
Gastos:		
Administrativos (Nota15)	(244,421)	(209,607)
Ventas (Nota15)	(347,804)	(338,295)
Financieros	(40,125)	(26,391)
Otros ingresos (gastos), neto (Nota 16)	18,580	6,506
Utilidad (Pérdida) antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	41,166	(4,880)
Participación de trabajadores (Nota 18)	(6,175)	-
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto a la Renta	34,991	(4,880)
Impuesto a la renta (Nota 18)	(19,286)	(18,835)
Utilidad (Pérdida) Neta	15,705	(23,715)


 Ing. José Cali M.
 Gerente General


 C.P.A. Martha Limónes M.
 Contadora

Ver las notas a los estados financieros

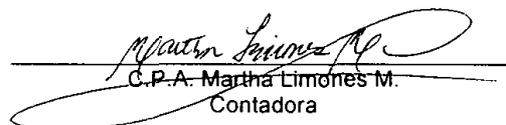
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Utilidades Retenidas	Total
Diciembre 31, 2009, según informes anteriores	10,000	400	10,900	134,371	155,671
Ajustes de años anteriores (Nota 14)	-	-	-	(29,562)	(29,562)
Diciembre 31, 2009, reestablecido	10,000	400	10,900	104,809	126,109
Pérdida neta, 2010	-	-	-	(23,715)	(23,715)
Diciembre 31, 2010	10,000	400	10,900	81,094	102,394
Utilidad neta, 2011	-	-	-	15,705	15,705
Diciembre 31, 2011	10,000	400	10,900	96,799	118,099



Ing. José Cali M.
Gerente General



C.P.A. Martha Limónes M.
Contadora

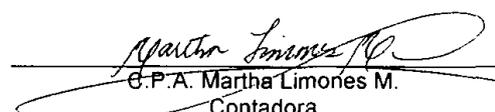
Ver las notas a los estados financieros

Estados de Flujos de Efectivo

Expresados en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre	2011	2010
Flujos de Efectivo de Actividades de Operación		
Recibido de clientes por ventas	2,980,076	2,815,849
Pagado a proveedores, empleados y otros	(2,760,079)	(2,850,409)
Intereses pagados	(40,126)	(26,392)
Otros ingresos (gastos)	-	1,962
Efectivo neto usado por actividades de operación	179,871	(58,991)
Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión		
Compra de activos fijos	(14,331)	(5,079)
Flujos de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Préstamos recibidos de bancos, neto	122,500	250,000
Pagos de préstamos de bancos	(314,838)	(168,411)
Préstamos recibidos de (Pagos a) accionistas, neto (Nota 17)	27,233	(4,753)
Efectivo neto usado por actividades de financiamiento	(165,105)	76,836
Aumento (Disminución) en Caja y Bancos		
Caja y Bancos al Principio del Año	435	12,766
Caja y Bancos al Final del Año	14,628	1,862
	15,063	14,628
Conciliación de la Utilidad (Pérdida) Neta con el Efectivo Neto Usado por Actividades de Operación		
Utilidad (Pérdida) neta	15,705	(23,715)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo usado por actividades de operación		
Depreciaciones	9,599	14,440
Reversión de provisión para jubilación y desahucio	(14,391)	782
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución (Aumento) de clientes y otras cuentas por cobrar	(17,180)	17,428
Disminución (Aumento) en inventarios	(114,838)	2,864
(Aumento) de gastos anticipados	(4,500)	-
Aumento (Disminución) de proveedores y otras cuentas por pagar	278,226	(68,744)
Aumento (Disminución) de pasivos acumulados	13,069	(267)
Aumento en pasivos por impuestos	14,181	-
(Disminución) de provisión para jubilación y desahucio	-	(1,778)
Efectivo neto usado por actividades de operación	179,871	(58,991)


 Ing. José Cali M.
 Gerente General


 G.P.A. Martha Limones M.
 Contadora

Ver las notas a los estados financieros

Notas a los Estados Financieros

Expresadas en Dólares de E.U.A.

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

1. Operaciones

La Compañía fue constituida en Guayaquil – Ecuador en Octubre de 1992 como compañía de responsabilidad limitada con la denominación de **IMPORTACIONES, PROYECTOS Y SUMINISTROS ELÉCTRICOS IMPROSELEC CIA. LTDA.** El 16 de Marzo del 2010, la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución ordenó la liquidación; y aprobó la reactivación, un aumento de capital (Ver Nota 13), la transformación de la compañía de responsabilidad limitada a sociedad anónima y la reforma de estatutos.

Su actividad principal es realizada en la ciudad de Guayaquil y consiste en la distribución de equipos eléctricos industriales. Las direcciones registradas de la Compañía es Av. Roberto Gilbert Elizalde Mz. 1, Solar 1 y Calle Tercera; y Km. 4.5 Av. Juan Tanca Marengo S/N.

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía tenía 28 empleados (29 empleados en el 2010)

La Compañía opera en Ecuador, un país que en Marzo del 2000 adoptó el dólar de E.U.A. como unidad monetaria. El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) ha calculado las variaciones en los índices de precios al consumidor (IPC) y determinado los siguientes índices de inflación anual (acumulados de Enero a Diciembre) en los últimos cinco años:

31 de Diciembre	%
2011	5.41
2010	3.33
2009	4.31
2008	8.83
2007	3.32

2. Políticas Contables Significativas

Principios de Contabilidad

Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, considerando que es fundamental para el país actualizar los principios de contabilidad, resolvió que la Compañía aplique obligatoriamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) completas para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de Enero del 2012. Sin embargo, para propósito de comparación, la Compañía deberá presentar los estados financieros del 2011 de acuerdo con las NIIF. Las NEC permanecieron vigentes hasta el 31 de Diciembre del 2011.

Notas a los Estados Financieros

El 1 de Julio del 2011, la Compañía presentó a la Superintendencia de Compañías un plan de implementación de NIIF. La conciliación del patrimonio neto al 31 de Diciembre del 2010 de NEC a NIIF está pendiente de ser presentada a dicha Superintendencia.

Los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 fueron aprobados y autorizados para su emisión el 16 de Abril del 2012.

Cifras del Período 2010

Representan información comparativa presentada con el propósito solamente de ser leídas con las cifras y revelaciones correspondientes al periodo corriente.

Caja y Bancos

Representa efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos nacionales en US dólares, de libre disponibilidad y no generan intereses.

Clientes

Representa principalmente facturas por venta de bienes y servicios a crédito, que se espera cobrar en plazos menores a un año, registradas al valor de la factura menos los cobros efectuados.

Provisión para Cuentas Incobrables

Se constituye en base a un análisis individual de las cuentas por cobrar que se mantienen al cierre del período contable; y se registra con cargo a los resultados del período contable en que se determina.

Inventarios

Están valuados al costo promedio de compra o al valor estimado de realización, el menor. El valor estimado de realización fue determinado en base del precio de venta neto en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de venta.

Maquinarias y Equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado con cargo a los resultados de cada período contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Activos depreciables	%
Instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	33
Vehículos	20

Los gastos de mantenimiento y costos de reposición de bienes menores son registrados con cargo a los resultados del período contable en que se incurren.

Notas a los Estados Financieros

Provisión para Jubilación

Representa el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que cumplan veinticinco años o más, de servicios continuados o interrumpidos en la Compañía, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

Las principales consideraciones actuariales utilizadas incluyen las tasas de descuentos, de incremento salarial y de mortalidad, edad, sexo, años de servicios y monto mínimo de pensiones jubilares. La variación neta anual de la provisión se registra en los resultados del período en que ocurre.

Provisión para Desahucio

Representa el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario independiente, para atender las bonificaciones por desahucio, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitada por la Compañía o por un empleado mediante solicitud escrita ante el inspector de trabajo, de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador.

Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser utilizada para absorber pérdidas de operaciones o capitalizada.

Reserva Facultativa: Representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

Reconocimiento de Ventas, Costo y Gastos

Las ventas y el costo de ventas son registrados netos de descuentos y devoluciones en el período en que las mercaderías son despachadas. Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

Gasto de Participación de Trabajadores

Es registrado en el período en que se obtiene la utilidad que lo genera; y calculado aplicando la tasa del 15%, como se describe en la Nota 18.

Gasto de Impuesto a la Renta

Es registrado en el período en que se obtiene la utilidad que lo genera; y calculado aplicando la tasa apropiada a la base imponible determinada en la Nota 18.

Notas a los Estados Financieros

3. Caja y Bancos

El siguiente es un resumen de las cuentas de caja y bancos:

31 de Diciembre	2011	2010
Caja	1,318	1,644
Bancos locales	13,745	12,984
	15,063	14,628

4. Clientes y Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar:

31 de Diciembre	2011	2010
Clientes	457,459	409,310
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	5,357	18,800
Impuestos por cobrar	112,173	124,678
Empleados	4,336	12,873
	121,866	156,351
Provisión para cuentas incobrables	(35,817)	(39,333)
	543,508	526,328

Clientes

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, clientes representan principalmente facturas por cobrar por venta de mercadería con plazos de hasta 60 días sin intereses. Una descomposición por edad de las facturas es como sigue:

31 de Diciembre	2011	2010
Por vencer	267,361	188,313
Vencidos:		
1 a 30 días	101,898	135,430
31 a 60 días	31,861	27,278
61 a 90 días	6,467	8,408
Más de 90 días	49,872	49,881
	457,459	409,310

Notas a los Estados Financieros

Impuestos por Cobrar

El siguiente es un resumen de impuestos por cobrar:

31 de Diciembre	2011	2010
IVA pagado	32,320	54,616
Retención en la fuente de impuesto a la renta	79,804	70,062
Retención en la fuente de IVA	49	-
	112,173	124,678

Las retenciones en la fuente de impuesto a la renta representan retenciones efectuadas por los clientes a la Compañía, no compensadas con el impuesto a la renta causado declarado en esos períodos contables, como sigue:

31 de Diciembre	2011	2010
2011	29,028	-
2010	26,942	26,942
2009	23,834	25,755
2008		17,365
	79,804	70,062

La Compañía tiene derecho a presentar un reclamo de pago en exceso por las retenciones en la fuente de impuesto a la renta, o a utilizarlo directamente como crédito tributario sin intereses para el pago del impuesto a la renta que cause en los ejercicios impositivos posteriores y hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración correspondiente.

Provisión para Cuentas Incobrables

El siguiente es el movimiento de esta cuenta:

	2011	2010
Saldo al principio del año	(39,333)	(10,087)
Provisión con cargo a gastos de administración (Nota 15)	(4,316)	(17,911)
Provisión con cargo a utilidades retenidas (Nota 14)	-	(11,335)
Bajas	7,832	-
Saldo al final del año	(35,817)	(39,333)

Notas a los Estados Financieros

5. Inventarios

El siguiente es un resumen de los inventarios:

31 de Diciembre	2011	2010
Bodega Atarazana	24,864	43,229
Vitrina Atarazana	18,827	23,017
Bodega Tanca	450,029	322,102
Vitrina Tanca	96,277	86,811
	589,997	475,159

6. Maquinarias y Equipos

El siguiente es el movimiento de las maquinarias y equipos:

	Diciembre 31, 2009	Adiciones	Ventas y Bajas	Diciembre 31, 2010	Adiciones	Ventas y Bajas	Diciembre 31, 2011
Instalaciones	3,293	-	-	3,293	10,629	-	13,922
Maquinarias y equipos	4,552	-	-	4,552	-	-	4,552
Muebles y enseres	47,784	3,015	-	50,799	1,480	-	52,279
Equipos de oficina	12,798	500	-	13,298	-	-	13,298
Equipos de computación	33,324	1,563	-	34,887	2,222	-	37,109
Vehículos	106,652	-	-	106,652	-	-	106,652
	208,403	5,078	-	213,481	14,331	-	227,812
Depreciación acumulada	(173,192)	(14,440)	-	(187,632)	(9,599)	-	(197,231)
	35,211	(9,362)	-	25,849	4,732	-	30,581

Los gastos de depreciación por \$9,599 y \$14,440 por los años 2011 y 2010 respectivamente, fueron cargados a los gastos administrativos en dichos períodos (Ver Nota 15).

7. Préstamos Bancarios

Al 31 de Diciembre del 2011, préstamos bancarios representa una operación con el PRODUBANCO por \$8,500 (\$50,000 en el 2010), con interés del 11.28% (9.84% en el 2010) y vencimiento el 22 de Febrero del 2012, garantizada con facturas de ventas.

Notas a los Estados Financieros

8. Proveedores y Otras Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de proveedores y otras cuentas por pagar:

31 de Diciembre	2011	2010
Proveedores	629,148	343,673
Obligaciones con el IESS	5,008	4,456
Otras	16,295	24,097
	650,451	372,226

Proveedores

Representan principalmente facturas por pagar por las compras locales de bienes y servicios, con plazos de hasta 120 días sin intereses.

9. Pasivos Acumulados

El siguiente es el movimiento de pasivos acumulados:

	Diciembre 31, 2009	Provisiones	Pagos	Diciembre 31, 2010	Provisiones	Pagos	Diciembre 31, 2011
Décimo tercer sueldo	958	13,285	(13,064)	1,179	18,740	(18,529)	1,390
Décimo cuarto sueldo	4,843	7,417	(6,985)	5,275	7,597	(7,561)	5,311
Vacaciones	5,640	5,306	(6,284)	4,662	12,430	(5,711)	11,381
Fondo de reserva	670	8,635	(8,577)	728	14,355	(14,427)	656
Participación de trabajadores	-	-	-	-	6,175	-	6,175
	12,111	34,643	(34,910)	11,844	59,297	(46,228)	24,913

10. Pasivos por Impuestos

El siguiente es un resumen de pasivos por impuestos:

31 de Diciembre	2011	2010
IVA cobrado	37,687	26,146
Retención en la fuente de impuesto a la renta	3,859	1,831
Retención en la fuente de IVA	2,614	2,002
Impuesto a la renta por pagar	-	-
	44,160	29,979

Notas a los Estados Financieros

El siguiente es el movimiento de la cuenta impuesto a la renta por pagar:

	2011	2010
Saldo al inicio del año	-	-
Pagos		
Retenciones en la fuente	(19,286)	(18,835)
Provisión del año	19,286	18,835
Saldo al final del año	-	-

11. Obligaciones a Largo Plazo

El siguiente es un resumen de las obligaciones a largo plazo con PRODUBANCO:

31 de Diciembre	2011	2010
Préstamo por \$ 100,000, pagadero mensualmente hasta Julio del 2011 e interés del 11.23%	-	29,167
Préstamo por \$ 100,000, pagadero mensualmente hasta Mayo del 2011 e interés del 11.23%	-	29,478
Préstamo por \$ 50,000, pagadero mensualmente hasta Junio del 2012 e interés del 11.23%	13,566	40,485
Préstamo por \$ 50,000, pagadero mensualmente hasta Junio del 2013 e interés del 11.23%	27,091	44,017
Préstamo por \$ 100,000, pagadero mensualmente hasta Septiembre del 2012 e interés del 9.76%	44,041	92,389
	84,698	235,536
Porción corriente	(75,152)	(150,836)
	9,546	84,700

Las obligaciones a largo plazo están garantizadas con prenda industrial sobre vehículo por \$13,536 e hipoteca sobre terreno y construcción de propiedad de accionistas por \$205,958

El vencimiento de las obligaciones a largo plazo es como sigue:

	2011	2010
2012	-	75,154
2013	9,546	9,546
	9,546	84,700

Notas a los Estados Financieros

12. Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio es como sigue:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
Diciembre 31, 2009	5,555	2,126	7,681
Provisión con cargo a gastos de administración	4,134	1,191	5,325
Reversión de provisión con crédito a otros ingresos, por salida de trabajadores (Nota 16)	(3,372)	(1,172)	(4,544)
Provisión con cargo a utilidades retenidas (Nota 14)	13,746	4,481	18,227
Pagos	-	(1,778)	(1,778)
Diciembre 31, 2010	20,063	4,848	24,911
Provisión con cargo a gastos de administración	-	-	-
Reversión de provisión con crédito a otros ingresos	(13,089)	(1,302)	(14,391)
Pagos	-	-	-
Diciembre 31, 2011	6,974	3,546	10,520

Durante el 2011, la Compañía reversó la porción de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio que había acumulado por el presidente y gerente general, mandatarios y accionistas de la Compañía, basada en que la relación entre dichos funcionarios y la Compañía se administra en base al Código Civil y no al Código Laboral.

13. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el capital suscrito y pagado es de 10,000 acciones ordinarias de \$ 1.00 de valor nominal unitario; mientras que su capital autorizado es de \$ 20,000.

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el capital suscrito y pagado se distribuye como sigue:

Accionistas	2011		2010	
	Acciones	%	Acciones	%
José Alonso Cali Muñoz	5,000	50.00	5,000	50.00
Magaly Esther Rodríguez Badillo	5,000	50.00	-	-
Priscila Michelle Cali Rodríguez	-	-	4,900	49.00
Luisa de la Cruz Pérez Fernández	-	-	100	1.00
	10,000	100.00	10,000	100.00

Notas a los Estados Financieros

14. Ajustes de Años Anteriores

Durante el 2010, la Compañía registró en la cuenta utilidades retenidas, los efectos de las siguientes correcciones de errores en la preparación de estados financieros de períodos anteriores:

Crédito (Débito)	2010
Provisión para cuentas incobrables (Nota 4)	(11,335)
Provisión para jubilación patronal (Nota 12)	(13,746)
Provisión para desahucio (Nota 12)	(4,481)
	(29,562)

15. Gastos Administrativos y de Ventas

El siguiente es un resumen de los gastos administrativos y de ventas:

Año Terminado el 31 de Diciembre	Administrativos		Ventas	
	2011	2010	2011	2010
Sueldos y beneficios sociales	176,968	127,124	120,255	105,389
Indemnizaciones laborales		2,225		-
Comisiones	76	-	69,066	40,546
Honorarios profesionales	10,291	26,054		-
Gastos legales	40	502		-
Arriendos	10,798	10,542	49,191	48,023
Guardiania	7,031	6,286	32,032	28,638
Seguros	10,459	2,802	4,001	12,625
Depreciación (Nota 6)		-	9,599	14,440
Provisión para cuentas incobrables (Nota 4)		-	4,316	17,911
Publicidad		-	6,443	5,167
Gastos de viaje	575	2,704		-
Impuestos y contribuciones	3,884	4,306		-
Mantenimiento		-	21,725	31,932
Gastos de oficina	5,689	4,569	25,286	29,812
Gastos de gestión	196	2,993		-
Movilización	8,972	5,166		-
Otros	9,442	14,334	5,890	3,812
	244,421	209,607	347,804	338,295

Notas a los Estados Financieros

16. Otros Ingresos (Gastos)

El siguiente es un resumen de los otros ingresos (gastos):

	2011	2010
Reversión de provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio (Nota 12)	14,391	4,544
Otros, neto	4,189	1,962
	18,580	6,506

17. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de los movimientos efectuados en las cuentas de accionistas y otras partes relacionadas durante los años terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	Cuentas por Cobrar	Cuentas por Pagar	Pasivos no Corrientes	Total
Diciembre 31, 2009	121,951	(128,888)	(212,892)	(219,829)
Pagos efectuados por la Compañía a los accionistas	11,904	41,329	7,284	60,517
Fondos recibidos por la Compañía, de los accionistas	-	(21,120)	-	(21,120)
Pagos de los accionistas por cuenta de la Compañía	-	(38,193)	-	(38,193)
Pagos de la Compañía por cuenta de los accionistas	-	33,550	-	33,550
Arrendos devengados	-	(30,000)	-	(30,000)
Compensación	(133,855)	94,255	39,600	-
Diciembre 31, 2010	-	(49,067)	(166,008)	(215,075)
Pagos efectuados por la Compañía a los accionistas	4,858	27,600	-	32,458
Fondos recibidos por la Compañía, de los accionistas	-	-	-	-
Pagos de los accionistas por cuenta de la Compañía	-	(39,278)	-	(39,278)
Pagos de la Compañía por cuenta de los accionistas	-	7,187	-	7,187
Arrendos devengados	-	(27,600)	-	(27,600)
Compensación	(4,858)	339	4,519	-
Diciembre 31, 2011	-	(80,819)	(161,489)	(242,308)

Adicionalmente, durante el 2011 la Compañía efectuó ventas de mercadería a DISTELSA DISTRIBUCIONES ELÉCTRICAS S.A., compañía relacionada por accionistas comunes, por \$12,000. Al 31 de Diciembre del 2011, cuentas por cobrar a clientes (Ver Nota 4) y cuentas por pagar a proveedores (Ver Nota 8) incluyen facturas por cobrar y por pagar a DISTELSA por \$13,103 y \$1,078, respectivamente.

Las transacciones entre la Compañía y sus accionistas han sido celebradas en términos y condiciones acordadas entre las partes.

Notas a los Estados Financieros

18. Régimen Tributario

Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido por el Código Tributario del Ecuador, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo. La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el 2007, ha prescrito.

Tasa de Impuesto a la Renta

En el 2010, la tasa de impuesto a la renta para las sociedades fue del 25%. El 29 de Diciembre del 2010 fue expedido el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual estableció una reducción progresiva de la tasa de impuesto a la renta para las sociedades, como sigue: año 2011: 24%; año 2012: 23%; y año 2013 en adelante: 22%.

Los contribuyentes, administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa de impuesto a la renta.

Si la Compañía resolviera reinvertir sus utilidades en Ecuador, la tasa de impuesto a la renta se reduciría en 10 puntos porcentuales sobre el monto de las utilidades a reinvertir, estando obligada a efectuar el correspondiente aumento de capital y compra de maquinarias nuevas o equipos que se utilicen en su actividad productiva, hasta el 31 de Diciembre del siguiente año a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión

Conciliación Tributaria

El siguiente es un resumen de la conciliación entre la utilidad (pérdida) contable y la utilidad gravable, y el cómputo de la participación de trabajadores e impuesto a la renta:

	2011	2010
Utilidad (Pérdida) contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	41,166	(4,880)
Tasa de participación	15%	15%
Participación de trabajadores	6,175	-
Utilidad (Pérdida) contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	41,166	(4,880)
Menos, Participación de trabajadores	(6,175)	
Menos, Amortización de pérdidas de operaciones	(9,538)	
Más, Gastos no deducibles	3,161	21,345
Menos, Gastos deducibles (provisión para jubilación patronal de trabajadores con más de 10 años de antigüedad)	-	(8,512)
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	28,614	7,952
Tasa de impuesto	24%	25%
Impuesto a la renta causado	6,867	1,988
Anticipo determinado y pendiente de pago	19,286	18,835
Impuesto a la renta causado definitivo	19,286	18,835

Los gastos no deducibles están constituidos principalmente por desembolsos efectuados no

Notas a los Estados Financieros

sustentados con comprobantes de ventas.

Anticipo de Impuesto a la Renta

La Compañía está obligada a calcular y declarar en el formulario de declaración de impuesto a la renta del período corriente, el valor del anticipo de impuesto a la renta del siguiente período, el que es calculado mediante la suma matemática de aplicar el 0.2% del patrimonio, el 0.2% de los costos y gastos deducibles, el 0.4% de los activos y el 0.4% de los ingresos tributables.

Si el impuesto causado en el período corriente es inferior al valor del anticipo declarado en el período anterior, dicho valor del anticipo se convierte en el impuesto causado que deberá ser cancelado.

Dividendos en Efectivo

Los dividendos que se distribuyan a sociedades nacionales o sociedades extranjeras que no estén domiciliadas en paraísos fiscales, están exentos del pago de impuesto a la renta. Los dividendos que se distribuyan a favor de personas naturales nacionales o a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, están sujetos a retención en la fuente adicional.

Pérdidas de Operaciones

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, las pérdidas tributarias pueden compensarse con las utilidades gravables que obtenga la Compañía dentro de los cinco años siguientes a aquel en que se produjo la pérdida, sin que dicha compensación exceda, en cada período, el 25 % de las utilidades obtenidas.

19. Régimen Laboral

Indemnizaciones

De acuerdo con el Código del Trabajo del Ecuador, una indemnización por despido intempestivo será pagada por la Compañía cuando ésta despida intempestivamente a un empleado. Su importe se lo determina de conformidad con el tiempo de servicio y según la siguiente escala: a) hasta tres años de servicios, con el valor correspondiente a tres meses de remuneración; y b) de más de tres años, con el valor equivalente a un mes de remuneración por cada año de servicio, sin que dicho valor exceda de veinticinco meses de remuneración. La Compañía registra los gastos de indemnización por despido intempestivo en los resultados del período en que ocurre la terminación de la relación laboral en la forma mencionada.

20. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y el 27 de Abril del 2012 no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.