

MADERAS Y ARQUITECTURAS MADEARQ S. A.

INFORME FINANCIERO

- **DICTAMEN**
- **ESTADOS FINANCIEROS**
- **NOTAS ACLARATORIAS**

EJERCICIO 2010

Ambato, abril 27 del 2011

DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TLFNO. 2422165

AMBATO - ECUADOR

Ambato abril 27, 2.011

A los Miembros de la Junta General de Accionistas.-

En sujeción al contrato de auditoría externa suscrito se examinó los estados de situación, de cambios en el patrimonio, de flujo del efectivo y el de resultados de la compañía **MADERAS Y ARQUITECTURAS MADEARQ S. A.**, con corte al 31 de diciembre del año 2.010. Los estados financieros fueron emitidos bajo la responsabilidad de la Administración, y el Auditor tiene la obligación de expresar una opinión sobre esos estados con la base del examen.

El trabajo de auditoría comprendió lo siguiente:

- a) Aplicación de pruebas y determinación de evidencias que sustentan las cantidades y la información presentada en los estados financieros.
- b) Evaluación de las normas de contabilidad empleadas por la administración.
- c) Evaluación de la estructura del control interno contable y financiero.
- d) Verificación de la presentación en conjunto de los estados financieros.
- e) Examen al cumplimiento de obligaciones tributarias, en observancia al Art. 102 de la Ley Orgánica de Control Tributario Interno y al Art. 259 de su Reglamento. Con ese propósito, el trabajo del Auditor considera las normas definidas en la Resolución N° 1071 firmada por la Directora General del Servicio de Rentas Internas el 26 de diciembre del 2002, referentes al alcance, uso de formatos y presentación del informe y sus anexos, así como en la circular 9170104 DGE-001 publicada en el Registro Oficial N° 264 del 2 de febrero del 2004, y a la Resolución del S.R.I. N° 214, publicada en el R.O. N° 251 del 17 de abril del 2006, según corresponde.

El examen se realizó de acuerdo con las normas de la profesión generalmente aceptadas. La Auditoría fue planificada y realizada para obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo; por consiguiente, incluyó las pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría necesarios en las circunstancias, excepto por lo que se indica a continuación y por los efectos que las limitaciones al alcance del trabajo causan:

DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TLFNO. 2422165

AMBATO - ECUADOR

Faltó verificar la integridad del Inventario de Materias Primas, Productos Terminados y Productos en Proceso, así como de los Activos Fijos de propiedad de **MADERAS Y ARQUITECTURAS MADEARQ S. A.**, dado que en el primer caso, el Auditor no presencié la constatación física de esos bienes que ha realizado la Administración al 31 de diciembre del 2010, porque el contrato de Auditoría Externa fue suscrito en una fecha posterior al cierre del ejercicio examinado; y, en cuanto a los Activos Fijos, por la ausencia de auxiliares contables que identifiquen y controlen cada ítem, excepto porque los bienes descritos en la cuenta Maquinaria y Equipos que sí fueron verificados sobre la base de los auxiliares contables existentes.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **MADERAS Y ARQUITECTURAS MADEARQ S. A.**, del periodo comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre del año 2010, en conformidad con los principios y normas de contabilidad aceptados en el Ecuador, excepto por los siguientes aspectos contables y por las incidencias que las salvedades ocasionan en los estados financieros del ejercicio examinado:

1. Los Intereses no Devengados por \$. 9.200,83 que constan en las tablas de Amortización de los préstamos bancarios se registran en la cuenta Intereses Anticipados y en la correlativa Préstamos Bancarios, sin que efectivamente constituya una cancelación previa de todo el interés a los prestamistas, por lo que en este caso es precedente controlar ese valor a través de Cuentas de Orden o en el Activo y Pasivo como Cuentas por Liquidar.
2. El importe de \$. 32.152,94 que corresponde a dividendos del 2009 se registra en la cuenta Pérdidas Acumuladas del Estado de Situación del 2010, en lugar de contabilizar en la cuenta Reserva Facultativa como establece el Acta de la Junta General de Accionista del 26 de marzo del 2010, lo cual deberá ser revisado y ajustado para que sus saldos del estado financiero muestren razonabilidad y consistencia con los Libros Mayores.
3. Al finalizar el ejercicio 2010, los valores provisionados para el pago del Décimo Tercer Sueldo, Décimo Cuarto Sueldo, Vacaciones y Fondo de Reserva por \$. 18.579,14, no cubren a todo el colectivo laboral de la Compañía. Se exceptúa del comentario la provisión de \$. 3.511,17 por el Décimo Quinto Sueldo que revela la cuenta Provisión Beneficios Sociales, por la falta de sustento legal. En ese orden, las provisiones requieren ser ajustadas considerando las normas contables pertinentes
4. Al no haberse compensado o recuperado los créditos tributarios de ejercicios anteriores que registra la Compañía en la cuenta Otros Activos Corrientes del Estado de Situación al cierre del ejercicio 2010, tanto el valor de \$. 10.409,99 por anticipo de Impuesto a la Renta, así como parte del IVA pagado cuyo saldo a esa fecha asciende a \$. 216.259,39, es apropiado que para su solución la Empresa aplique el criterio de las

DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TELFNO. 2422165

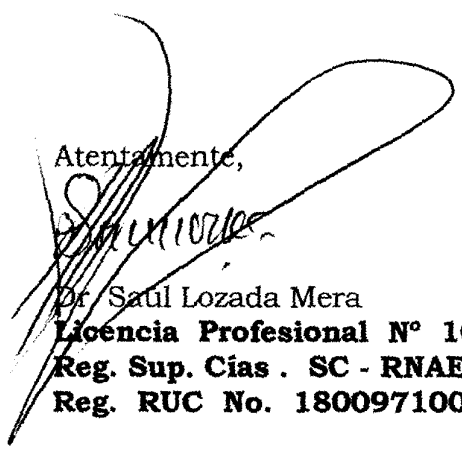
AMBATO - ECUADOR

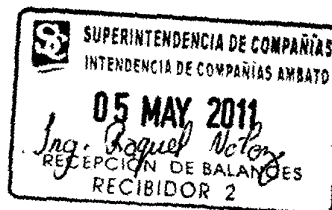
Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF, en el sentido de que un activo contable debe mantenerse siempre que tienda a reportar beneficio futuro. El tratamiento contable considerará de manera coyuntural las disposiciones tributarias pertinentes.

5. Acogiéndose a la figura de mandato convenido en forma verbal entre la Compañía y profesionales del área civil, MADEARQ S. A. administra la construcción de viviendas que en el conjunto habitacional Villa Hilda ejecutan, y los indicados profesionales atendiendo ese compromiso reembolsan al finalizar el año los costos incurridos que la Administración reporta en cada ejercicio, tal es el caso de los \$. 575.034,44 reembolsados por el año 2010. En compensación de ese servicio, la Empresa recibirá al finalizar el mandato una comisión previamente convenida, la que deberá incluir el valor pagado por beneficios sociales a los trabajadores que construyen dichas viviendas.

El resultado del examen practicado al Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a la Renta causados, retenidos y pagados por la Compañía, revelará el Informe de Cumplimiento Tributario que será tramitado a la Administración Tributaria con copia a la Compañía.

Atentamente,


Dr. Saúl Lozada Mera
Licencia Profesional N° 10.876
Reg. Sup. Cías. SC - RNAE 262
Reg. RUC No. 1800971002001



DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TLFNO. 2422165

AMBATO - ECUADOR

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
Expresado en dólares

	2.009	2.010
ACTIVO		
CORRIENTE		
CAJA	706,65	700,00
BANCOS	19.311,51	19.195,80
CUENTAS POR COBRAR	267.275,25	80.827,55
INVENTARIOS	314.623,24	246.042,21
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	601.916,65	346.765,56
FIJO		
NETO MAQUINARIA Y EQUIPO	31.871,95	28.038,08
NETO MUEBLES Y ENSERES	2.173,69	2.250,96
NETO EQUIPO DE OFICINA	260,00	255,53
NETO EQUIPO DE CÓMPUTO	1.012,58	649,15
NETO VEHÍCULOS	598,82	14.403,88
NETO HERRAMIENTAS	8.910,20	8.910,20
NETO EDIFICACIONES	222.604,46	212095,24
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	267.431,70	266.603,04
OTROS ACTIVOS CTES		
PAGOS ANTICIPADOS	0,00	9.953,38
IMPUESTOS FISCALES	0,00	304.321,35
CONSTRUCCIONES EN CURSO	67.745,56	60.904,34
OTROS ACTIVOS CTES.	335.513,70	10.669,34
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	403.259,26	385.848,41
TOTAL ACTIVO	1.272.607,61	999.217,01

Fuente : MADEARQ S.A.
Preparó: Contador General

DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TLFNO. 2422165

AMBATO - ECUADOR

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
Expresado en Dólares

	2009	2010
PASIVO		
CORRIENTE		
ACREEDORES LABORALES	4.185,87	17.686,29
ACREEDORS FISCALES	71.846,59	38.586,13
ANTICIPO CLIENTES	480.742,09	177.581,93
ACREEDORES FINANCIEROS	90.918,44	86.736,80
ACREEDORES VARIOS	109.228,55	99.223,85
PROVEEDORES	88.992,69	80.638,91
TOTAL PASIVO CORRIENTE	845.914,23	500.453,91
PROVISIONES		
BENEFICIOS SOCIALES	14.277,32	18.579,14
PRÉSTAMOS LARGO PLAZO	142.700,52	127.011,62
IMPUESTO A LA RENTA	11.908,50	0,00
15% PARTICIPACIÓN TRAB.	8.406,00	0,00
TOTAL PROVISIONES	34.591,82	145.590,76
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	280.000,00	280.000,00
APORTE FUTURA CAP.	0,00	14.500,00
RESERVAS	18.856,88	18.856,88
PÉRDIDAS ACUMULADAS	-81.608,77	-19.414,19
SUPERAVIT EJERCICIO	32.152,93	59.229,65
TOTAL PATRIMONIO	249.401,04	353.172,34
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.129.907,09	999.217,01

Fuente: MADEARQ S.A.
Preparó: Contador General

DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TLFNO. 2422165

AMBATO - ECUADOR

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009
Expresado en Dólares

INGRESOS	
CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS	
INGRESOS OPERACIONALES	
VENTAS PRODUCCION	388.295,74
VENTAS SERV.CONSTRUCCION	1.837.403,24
VENTA DE ACTIVOS FIJOS	
INGRESOS NO OPERACIONALES	
Recuperaciones	1.606,04
TOTAL INGRESOS	2.227.305,02
INGRESOS POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO	3.820.320,55
Reembolso Conjunto Villa Hilda 2008-2009	
(-) Costo de Construcción Curso Reembolso	-1.593.015,53
Reembolso año 2008	733.328,96
Reembolso año 2009	859.686,57
COSTO DE PRODUCCIÓN	318.945,78
DE PRODUCTOS ELABORA.EN FABRICA	318.945,78
INVENTARIO INICIAL PRO.TERMINAD	36.699,94
INVENTARIO INICIAL PRO.PROCESO	58.066,72
* COSTO DE PRODUCCION	406.540,44
A.-MATERIA PRIMA, MATERIALES	241.089,78
B.-MANO DE OBRA DIREC-PRODUC	45.987,49
C.-GASTOS DE FABRICACIÓN	119.463,17
* INVENTARIO FINAL PRODUC.TERMINA	-73.119,52
* INVENTARIO FINAL PRODUC.PROCES	-109.241,80
COSTO DE CONSTRUCCIÓN	1.597.310,88
1.- MATERIALES DE OBRA	1.591.172,29
2.- GASTOS DE CONSTRUCCIÓN	6.138,59
TOTAL COSTO DE PRODUCCIÓN Y CONSTRUCCIÓN	70.956,00
(=) UTILIDAD BRUTA POR RUBRO MADERA	240.092,36
(=) UTILIDAD BRUTA POR RUBRO CONSTRUCCIÓN	311.048,36
UTILIDAD BRUTA CONSOLIDADA	311.048,36
EGRESOS	
GASTOS DE VENTA	54.675,28
GASTOS ADMINISTRATIVOS	144.925,63
SERVICIOS BÁSICOS Y GENERALES	24.037,26
GASTOS FINANCIEROS	12.690,22
GASTOS BANCARIOS	4.692,58
GASTOS FINANCIEROS	6.646,49
OTROS EGRESOS	1.351,15
TOTAL EGRESOS	236.328,39
UTILIDAD DEL PERIODO	74.719,97

Fuente : MADEARQ S. A.
Preparó: Contador General

DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TLFNO. 2422165

AMBATO - ECUADOR

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
Expresado en Dólares

	2010
INGRESOS	
CUENTAS DE RESULTADO ACREEDORAS	
INGRESOS OPERACIONALES	
VENTAS PRODUCCIÓN	647.413,34
VENTAS SERV.CONSTRUCCIÓN	2.048.870,49
VENTA DE ACTIVOS FIJOS	
INGRESOS NO OPERACIONALES	
Recuperaciones	4.673,24
TOTAL INGRESOS	2.700.957,07
INGRESOS POR REEMBOLSO COMO INTERMEDIARIO	
Reembolso Conjunto Villa Hilda 2010	
(-) Costo de Construcción Curso Reembolso	-575.034,41
Reembolso año 2010	575.034,41
COSTO DE PRODUCCIÓN	531.274,87
DE PRODUCTOS ELABORA.EN FÁBRICA	531.274,87
INVENTARIO INICIAL PRO.TERMINAD	73.119,52
INVENTARIO INICIAL PRO.PROCESO	109.241,81
* COSTO DE PRODUCCIÓN	481.333,68
A.-MATERIA PRIMA, MATERIALES	196.359,13
B.-MANO DE OERA DIREC-PRODUC	63.566,39
C.-GASTOS DE FABRICACIÓN	221.408,16
* INVENTARIO FINAL PRODUC.TERMINA	-66.221,13
* INVENTARIO FINAL PRODUC.PROCES	-66.199,01
COSTO DE CONSTRUCCIÓN	1.796.339,90
1.- MATERIALES DE OERA	1.793.206,06
2.- GASTOS DE CONSTRUCCIÓN	3.133,84
TOTAL COSTO DE PRODUCCIÓN Y CONSTRUCCIÓN	
(=) UTILIDAD BRUTA POR RUERO MADERA	120.811,71
(=) UTILIDAD BRUTA POR RUERO CONSTRUCCIÓN	252.530,59
UTILIDAD BRUTA CONSOLIDADA	373.342,30
EGRESOS	
GASTOS DE VENTA	70.458,70
GASTOS ADMINISTRATIVOS	143.771,05
SERVICIOS BÁSICOS Y GENERALES	22.250,85
GASTOS FINANCIEROS	16.695,11
TOTAL EGRESOS	253.175,71
UTILIDAD DEL PERIODO	120.166,59

Fuente : MADEARQ S.A. Preparó: Contador General
--

DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE – OFICINA Nº 106 EDIFICIO CLANTOUR – TLFNO. 2422165

AMBATO – ECUADOR

CON CORTE AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,010
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO MADEARQ S.A.

D E T A L L E

Flujo de Efectivo de Actividades Operativas

Efectivo recibido de Clientes	\$ 2,903,108.33	
Efectivo pagado a Proveedores y Empleados	\$ -2,620,182.96	
Efectivo proveniente de operaciones	\$ 282,925.37	
Gastos en Ventas	\$ 55,581.63	
Gastos Administrativos	\$ -166,021.90	
Gastos Financieros	\$ -16,695.11	
Utilidades Socios	\$ -59,229.65	
		\$ 96,560.34

Efectivo proveniente de actividades de inversión

Incremento Neto en Maquinaria y Equipo	\$ -97,979.70
Incremento Neto Muebles y Enseres	\$ -3,543.60
Incremento Neto Equipo de Oficina	\$ -830.56
Incremento Neto Equipo de Computo	\$ -15,383.02
Incremento Neto Vehiculos	\$ -16,799.78
Incremento Neto Edificaciones	\$ -6,687.69

Efectivo neto generado en actividades de inversión \$ -141,224.35

Efectivo proveniente de actividades de financiamiento

Incremento Aportes para Futuras Capitalizaciones	\$ 14,500.00
	\$ -

Efectivo neto generado en actividades de financiamiento \$ 14,500.00

Efectivo proveniente de actividades de eliminación

Pérdidas Acumuladas	\$ 62,194.58
Utilidad del Ejercicio	\$ -32,152.93

Efectivo neto generado en actividades de financiamiento \$ 30,041.65

Efectivo neto generado en el Periodo \$ -122.36

Efectivo al Inicio del Periodo \$ 20,018.16

Efectivo al Final del Periodo \$ 19,895.80

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTIDAS EXTRAORDINARIAS
CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta antes de impuestos y partidas extraordinarias	-59,229.65
Ajustes por:	
Gastos Depreciaciones	-142,053.01
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	-201,282.66
Cuentas por Cobrar	-186,447.70
Inventarios	-68,581.03
Otros Activos Corrientes	-13,500.42
Acreedores Laborales	33,260.46
Acreedores Fiscales	303,160.16
Anticipo Clientes	146,882.16
Acreedores Financieros	10,004.70
Acreedores Varios	6,955.61
Proveedores	-127,011.62
Efectivo Neto proveniente de actividades Operativas	-96,560.34

Fuente: MADEARQ S.A.
Preparó: Auditor General

DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA
 CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TLFNO. 2422165
 AMBATO - ECUADOR

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE MADEARQ S. A.
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
 Expresado en Dólares

DETALLE	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	UTILIDADES 2010	PÉRDIDAS ACUMULADAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31-XII-2009	280.000,00	5.552,88	13.304,00			(81.608,77)	32.152,93	249.401,04
Distribución Utilidad 2009		-				32.152,93	(32.152,93)	-
Utilidad 2010						30.041,65	120.166,59	150.208,24
Aporte Futura Capitaliz.				14.500,00				14.500,00
Distribución Utilidad 2010							(60.936,94)	(60.936,94)
Saldo al 31-XII-2010	280.000,00	5.552,88	13.304,00	14.500,00		(19.414,19)	59.229,65	353.172,34

Fuente : MADEARQ S.A. Preparó : Auditor Externo
--

Dirección Dom.: Ficoa Av. Rodrigo Pachano N° 24-144

Teléfono: 2460 - 155

- 9 -

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2 010

1. ANTECEDENTES

A través de Escritura Pública celebrada el 1 de octubre del 2.007 ante la Notaria Primera del Cantón Ambato, Doctora Helen Rubio Lecaro, se cambió de denominación de **NOVOMADERA S. A.** a **MADERAS Y ARQUITECTURAS MADEARQ S. A.**, fue realizado el aumento de capital, la ampliación del objeto social y la respectiva reformas del Estatuto, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 819.

AUMENTO DE CAPITAL.- Sobre la base de la Escritura Pública del 1 de octubre del 2.007, se aumentó el capital social de la Compañía de la suma de Dos Mil Quinientos Dólares Americanos (USD 2.500,00), A Docientos Ochenta Mil Dólares Americanos (USD 280.000,00), es decir en la cantidad de Docientos Setenta y Siete Mil Quinientos Dólares Americanos (USD 277.500,00), para cuyo efecto dispone que se emitirán doscientos setenta y siete mil quinientas nuevas acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. El aumento de capital se lo realizó con cargo a la cuenta Reserva Legal y a través de la compensación de créditos.

DOMICILIO.- De acuerdo a los Estatutos Sociales, el domicilio es la ciudad de Ambato, pero podrá establecer sucursales y agencias dentro y fuera del país.

PLAZO DE DURACIÓN.- La Compañía tiene una vigencia de 50 años, contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil. El plazo podrá ser prorrogado o la Compañía o ser disuelta anticipadamente por resolución de Junta General Universal de Accionistas de **MADERAS Y ARQUITECTURAS MADEARQ S. A.**

2. OBJETO SOCIAL

Según el Estatuto, la Compañía tiene como objeto social la fabricación, diseño, renovación y reconstrucción de muebles, sus partes y accesorios hechos de metal o madera, para uso doméstico, comercial e industrial, así como la fabricación de productos manufacturados que emplee madera, ya sean muebles, artículos de decoración integral, elaboración de tableros macizos, aglomerados o de fibra, puertas, ventanas, cortinas de enrollar, persianas, marcos y otros elementos de carpintería; la elaboración de madera para tonelería, parquet, la obtención de perfiles de maderas, virutas, lana de madera y los tratamientos para preservar la madera.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Sociedad están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las que fueron emitidas por la Federación Nacional de Contadores con autorización de la Superintendencia de Compañía del Ecuador. Las normas requieren entre otras cosas que la Administración realice ciertas estimaciones inherentes a la actividad económica de la entidad, con fines de valuación y presentación de algunas cuentas que forman parte de los estados financieros. A continuación se resumen las principales prácticas contables acogidas por la Empresa para la preparación de sus estados financieros del año 2010.

Caja y Equivalente de caja.- Representa el efectivo disponible y los saldos de bancos.

Ventas Construcción.- Se realiza la compra de materiales a través de una Orden de Materiales por obra, empero para los gastos en los que se incurre se recibe las facturas de compras por cada trabajo, para que estos gastos sean cargados en la cuenta Construcción en Curso en cada una de las obras.

Ventas Producción.- Se realiza a través de las Órdenes de Producción que contiene los componentes del trabajo que le denominan "receta", es decir los materiales y materia prima detallados por ítems, a su vez cada ítem está clasificado por rubros. Al finalizar el mes se contabiliza el consumo de materia prima y materiales resumiendo todas las Órdenes de Producción.

Valuación de propiedades, planta y equipo.- Consta en los registros al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimados que determina la norma tributaria así: 20 años los edificios; 10 años muebles, enseres y equipos de oficina; 5 años vehículos y 3 años los equipos de computación.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconoce y paga en base a los resultados de cada año y de acuerdo al Código del Trabajo en el primer caso; y a la Ley de Régimen Tributario Interno y disposiciones de la Administración Tributaria, respecto al Impuesto.

4. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRÁCTICAS CONTABLES

La Compañía preparó los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 sobre la base de las siguientes Notas Aclaratorias tomando de los registros contables, y considerando los principios contables pertinentes.

A. PRESENTACIÓN DE NOTAS

1. DISPONIBILIDADES

CAJA

Según el Balance General, la cuenta revela como disponible al 31 de diciembre del año 2.010 el saldo de \$. 700,00, el que está conformado así:

CAJA CHICA	700,00
CAJA GENERAL	0,00
Total	700,00

BANCOS

La cuenta revela en el Estado de Situación al 31 de diciembre del año 2.010 el saldo de \$. 19.195,80, disponible que figura del siguiente modo:

Banco Pichincha	19.195,80
Total	19.195,80

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2.010, el Balance General de la Compañía presenta en este rubro el valor de \$. 80.827,55, sobre la base del siguiente desglose:

CUENTAS POR COBRAR		
CLIENTES		60.551,02
PLASTICAUCHO INDUSTRIAL	10.068,96	
MERCEDES LARA	14.881,71	
MERCEDES MARTÍNEZ	6.422,24	
ASOCIACIÓN EN	19.383,79	
MARTHITA GONZALES	1.229,34	
MARLENE ILLESCAS	2.546,20	
ALDÁS ALGEL	839,04	
DRA. ROSA NOGALES	58,63	
JUANA ISABEL RODRÍGUEZ	4.693,68	
ING. CARLOS CUADRADO	1.039,05	
PROVISIÓN CUENTAS	-611,62	
DEUDORES VARIOS		1.000,00
PRESTAMOS A EMPLEADOS		2.457,24
ANTICIPO HONORARIOS		1.000,00
ANTICIPO PROVEEDORES		4.164,39
AICENA S.A.	440,00	
JHON ROLAND FARLEY	3.724,39	
ANTICIPOS SUELDOS		1.206,00
ANTICIPOS SUBCONTRATISTAS		10.448,90
COLLAHUASO JOSÉ	10.448,90	
TOTAL		80.827,55

3. INVENTARIOS

El Balance General de la Compañía al 31 de diciembre muestra en este rubro el saldo de \$. 246.042,21, conformado por las siguientes cuentas:

DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TLFNO. 2422165

AMBATO - ECUADOR

INVENTARIOS		132,420.14
PRODUCTOS EN PROCESO	66,199.01	
PRODUCTOS TERMINADOS	66,221.13	
COMPRAS		
COMPRA DE MATERIA PRIMA	77,721.82	113,622.07
COMPRA DE OTRAS MATERIAS PRIMAS	24,613.95	
COMPRA DE LUBRICANTES	773.21	
HERRAMIENTAS	3,206.24	
MATERIALES Y SUMINISTROS	7,306.85	
TOTAL		246,042.21

4. ACTIVO DEPRECIABLE

Esta partida del Balance General de la Compañía que suma \$.266.603,04 al 31 de diciembre del 2010, está conformada por las siguientes cuentas y valores:

NETO MAQUINARIA Y EQUIPO	27,036.59
MAQUINARIA Y EQUIPO	128,850.16
- DEP ACUM.MAQ Y EQUIPO	-101,813.57
NETO DE MUEBLES Y ENSERES	2,250.96
MUEBLES Y ENSERES	5,717.29
- DEP ACUM. MUEBLES Y ENSERES	-3,466.33
NETO EQUIPO DE OFICINA	255.53
EQUIPO DE OFICINA	1,090.56
- DEP ACUM.EQUIPO DE OFICINA	-835.03
NETO EQUIPO DE COMPUTO	649.15
EQUIPO DE COMPUTO	16,395.60
- DEP ACUM.EQUIPO DE COMPUTO	-15,746.45
NETO VEHÍCULOS	14,403.88
VEHÍCULOS	17,398.60
- DEP ACUM.EQUIPO DE VEHÍCULOS	-2,994.72
NETO HERRAMIENTAS	8,910.20
HERRAMIENTAS	8,910.20
- DEP ACUM. DE HERRAMIENTAS	-
NETO EDIFICACIONES	212,095.24
EDIFICACIONES	229,292.15
- DEP ACUM. DE EDIFICACIONES	-17,196.91
TOTAL	265,601.55

El saldo del activo depreciable del Balance General difiere con mayores auxiliares en: \$. 1.001,49, específicamente en Maquinaria y Equipo, lo que corresponde a la maquinaria, por compra de partes.

5. CONSTRUCCIONES EN CURSO

Al 31 de diciembre del 2.010, la Compañía presenta en esta cuenta el saldo de \$. 60.904,34 según la siguiente desagregación:

DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TLFNO. 2422165

AMBATO - ECUADOR

JOSE CUESTA HOLGUÍN	11.600,68
PATRICIO CUESTA VÁSQUEZ	19.018,64
CONJUNTO VILLA HILDA	105,56
JOSÉ CUESTA VÁSQUEZ	1.123,18
PATRICIO CUESTA HOLGUÍN	1.620,24
HERNÁN VÁSQUEZ	108,45
TEXACO	17.998,28
JUAN MANUEL CUESTA	155,39
MADEARQ - LACADORA	8.403,92
ECUATRAN GUAYAQUIL	770,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	60.904,34

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2.010, la Compañía presenta en esta partida las siguientes cuentas y saldos que suman el importe de \$. 314.274,73:

a. PAGOS ANTICIPADOS

Según el Estado de Situación, la Compañía al 31 de diciembre evidencia en este rubro \$. 9.953,38, bajo la siguiente subcuenta:

Intereses Anticipados	9.953,38
Total	9.953,38

b. OTROS

Esta subcuenta del Balance General de la Compañía, al 31 de diciembre revela el saldo de \$. 304.321,35 según el siguiente detalle:

ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	10.409,99
CRÉDITO FISCAL IVA	216.259,39
CRÉDITO FISCAL	12.264,32
RETENCIONES EN LA FUENTE	42.894,14
RETENCIONES IVA	22.493,51
TOTAL	304.321,35

c. MAQUINARIA EN PROCESO

El Estado de Situación de la Compañía muestra al 31 de diciembre el valor de \$. 1.001,49 por el siguiente concepto:

COMPRA DE PARTES	1.001,49
TOTAL	1.001,49

d. EXHIBICIÓN

La cuenta del Balance General de la Compañía revela al 31 de diciembre del 2010 el importe de \$. 10.669,34, con la siguiente desagregación:

DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TLFNO. 2422165

AMBATO - ECUADOR

MUEBLES EXHIBICIÓN	10,521.34
BIBLIOTECA TÉCNICA	148.00
TOTAL	10,669.34

7. ACREEDORES LABORALES

El Balance General de la Compañía al 31 de diciembre revela en este rubro el valor de \$. 17.686,29, conformado así:

	17.686,32
APORTE PERSONAL IESS	2.854,74
PRÉSTAMOS AL IESS	814,12
IESS POR PAGAR	434,32
15% TRABAJADORES	13.518,74
MULTAS	64,40
TOTAL	17.686,32

Entre el saldo del Balance General y los Mayores Auxiliares difiere \$. 0,03.

8. ACREEDORES FISCALES

El Balance General de la Compañía al 31 de diciembre revela en este rubro el valor de \$. 38.586,13, conformado así:

RETENCIÓN IVA	15.284,01	38.586,13
IMPUESTO A LA RENTA	17.376,55	
RETENCIÓN EN LA FTE. COMPRAS	5.925,57	
TOTAL		38.586,13

9. ANTICIPO CLIENTES

El Balance General de la Compañía al 31 de diciembre revela en este rubro el valor de \$. 177.581,93, conformado así:

TEIMSA	15,000.00
MARIA VACA	4,632.00
TEXTILERA SANTA ROSA	10,000.00
VICTOR SILVA	3,200.00
PATRICIO CUESTA VASCONEZ	15,000.00
UNIFINSA	5,981.73
XAVIER CUESTA VASCONEZ	77,500.00
GUIDO HOLGUIN	15,144.00
OCTAVIO MIRANDA	3,000.00
PATRICIO CUESTA V. SANTA	10,000.00
FABIAN GARCIA	1,500.00
JORGE ROJAS	1,000.00
EUGENIA MONTERO	3,750.00
BATALLAS Y DURAN CIA.	6,678.20
OSWALDO LLERENA	5,196.00
TOTAL	177,581.93

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2 010**

1. ANTECEDENTES

A través de Escritura Pública celebrada el 1 de octubre del 2.007 ante la Notaria Primera del Cantón Ambato, Doctora Helen Rubio Lecaro, se cambió de denominación de **NOVOMADERA S. A.** a **MADERAS Y ARQUITECTURAS MADEARQ S. A.**, fue realizado el aumento de capital, la ampliación del objeto social y la respectiva reformas del Estatuto, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 819.

AUMENTO DE CAPITAL.- Sobre la base de la Escritura Pública del 1 de octubre del 2.007, se aumentó el capital social de la Compañía de la suma de Dos Mil Quinientos Dólares Americanos (USD 2.500,00), A Docientos Ochenta Mil Dólares Americanos (USD 280.000,00), es decir en la cantidad de Docientos Setenta y Siete Mil Quinientos Dólares Americanos (USD 277.500,00), para cuyo efecto dispone que se emitirán doscientos setenta y siete mil quinientas nuevas acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una. El aumento de capital se lo realizó con cargo a la cuenta Reserva Legal y a través de la compensación de créditos.

DOMICILIO.- De acuerdo a los Estatutos Sociales, el domicilio es la ciudad de Ambato, pero podrá establecer sucursales y agencias dentro y fuera del país.

PLAZO DE DURACIÓN.- La Compañía tiene una vigencia de 50 años, contados a partir de la fecha de inscripción del contrato constitutivo en el Registro Mercantil. El plazo podrá ser prorrogado o la Compañía o ser disuelta anticipadamente por resolución de Junta General Universal de Accionistas de **MADERAS Y ARQUITECTURAS MADEARQ S. A.**

2. OBJETO SOCIAL

Según el Estatuto, la Compañía tiene como objeto social la fabricación, diseño, renovación y reconstrucción de muebles, sus partes y accesorios hechos de metal o madera, para uso doméstico, comercial e industrial, así como la fabricación de productos manufacturados que emplee madera, ya sean muebles, artículos de decoración integral, elaboración de tableros macizos, aglomerados o de fibra, puertas, ventanas, cortinas de enrollar, persianas, marcos y otros elementos de carpintería; la elaboración de madera para tonelería, parquet, la obtención de perfiles de maderas, virutas, lana de madera y los tratamientos para preservar la madera.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Sociedad están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las que fueron emitidas por la Federación Nacional de Contadores con autorización de la Superintendencia de Compañía del Ecuador. Las normas requieren entre otras cosas que la Administración realice ciertas estimaciones inherentes a la actividad económica de la entidad, con fines de valuación y presentación de algunas cuentas que forman parte de los estados financieros. A continuación se resumen las principales prácticas contables acogidas por la Empresa para la preparación de sus estados financieros del año 2010.

Caja y Equivalente de caja.- Representa el efectivo disponible y los saldos de bancos.

Ventas Construcción.- Se realiza la compra de materiales a través de una Orden de Materiales por obra, empero para los gastos en los que se incurre se recibe las facturas de compras por cada trabajo, para que estos gastos sean cargados en la cuenta Construcción en Curso en cada una de las obras.

Ventas Producción.- Se realiza a través de las Órdenes de Producción que contiene los componentes del trabajo que le denominan “receta”, es decir los materiales y materia prima detallados por ítems, a su vez cada ítem está clasificado por rubros. Al finalizar el mes se contabiliza el consumo de materia prima y materiales resumiendo todas las Órdenes de Producción.

Valuación de propiedades, planta y equipo.- Consta en los registros al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimados que determina la norma tributaria así: 20 años los edificios; 10 años muebles, enseres y equipos de oficina; 5 años vehículos y 3 años los equipos de computación.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta.- Se reconoce y paga en base a los resultados de cada año y de acuerdo al Código del Trabajo en el primer caso; y a la Ley de Régimen Tributario Interno y disposiciones de la Administración Tributaria, respecto al Impuesto.

4. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PRÁCTICAS CONTABLES

La Compañía preparó los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 sobre la base de las siguientes Notas Aclaratorias tomando de los registros contables, y considerando los principios contables pertinentes.

DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TLFNO. 2422165

AMBATO - ECUADOR

A. PRESENTACIÓN DE NOTAS

1. DISPONIBILIDADES

CAJA

Según el Balance General, la cuenta revela como disponible al 31 de diciembre del año 2.010 el saldo de \$. 700,00, el que está conformado así:

CAJA CHICA	700,00
CAJA GENERAL	0,00
Total	700,00

BANCOS

La cuenta revela en el Estado de Situación al 31 de diciembre del año 2.010 el saldo de \$. 19.195,80, disponible que figura del siguiente modo:

Banco Pichincha	19,195.80
Total	19,195.80

2. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2.010, el Balance General de la Compañía presenta en este rubro el valor de \$. 80.827,55, sobre la base del siguiente desglose:

CUENTAS POR COBRAR		
CLIENTES		60.551,02
PLASTICAUCHO INDUSTRIAL	10.068,96	
MERCEDES LARA	14.881,71	
MERCEDES MARTINEZ	6.422,24	
ASOCIACION EN	19.383,79	
MARTHITA GONZALES	1.229,34	
MARLENE ILLESCAS	2.546,20	
ALDAS ALGEL	839,04	
DRA. ROSA NOGALES	58,63	
JUANA ISABEL RODRIGUEZ	4693,68	
ING. CARLOS CUADRADO	1.039,05	
PROVISION CUENTAS	-611,62	
DEUDORES VARIOS		1.000,00
PRESTAMOS A EMPLEADOS		2.457,24
ANTICIPO HONORARIOS		1.000,00
ANTICIPO PROVEEDORES		4.164,39
AICENA S.A	440,00	
JHON ROLAND FARLEY	3.724,39	
ANTICIPOS SUELDOS		1.206,00
ANTICIPOS SUBCONTRATISTAS		10.448,90
COLLAHUASO JOSE	10.448,90	
TOTAL		80.827,55

3. INVENTARIOS

El Balance General de la Compañía al 31 de diciembre muestra en este rubro el saldo de \$. 246.042,21, conformado por las siguientes cuentas:

DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE – OFICINA Nº 106 EDIFICIO CLANTOUR – TLFNO. 2422165

AMBATO – ECUADOR

INVENTARIOS		132,420.14
PRODUCTOS EN PROCESO	66,199.01	
PRODUCTOS TERMINADOS	66,221.13	
COMPRAS		
COMPRA DE MATERIA PRIMA	77,721.82	113,622.07
COMPRA DE OTRAS MATERIAS PRIMAS	24,613.95	
COMPRA DE LUBRICANTES	773.21	
HERRAMIENTAS	3,206.24	
MATERIALES Y SUMINISTROS	7,306.85	
TOTAL		246,042.21

4. ACTIVO DEPRECIABLE

Esta partida del Balance General de la Compañía que suma \$.266.603,04 al 31 de diciembre del 2010, está conformada por las siguientes cuentas y valores:

NETO MAQUINARIA Y EQUIPO	27,036.59
MAQUINARIA Y EQUIPO	128,850.16
- DEP ACUM.MAQ Y EQUIPO	-101,813.57
NETO DE MUEBLES Y ENSERES	2,250.96
MUEBLES Y ENSERES	5,717.29
- DEP ACUM. MUEBLES Y ENSERES	-3,466.33
NETO EQUIPO DE OFICINA	255.53
EQUIPO DE OFICINA	1,090.56
- DEP ACUM.EQUIPO DE OFICINA	-835.03
NETO EQUIPO DE COMPUTO	649.15
EQUIPO DE COMPUTO	16,395.60
- DEP ACUM.EQUIPO DE COMPUTO	-15,746.45
NETO VEHÍCULOS	14,403.88
VEHÍCULOS	17,398.60
- DEP ACUM.EQUIPO DE VEHÍCULOS	-2,994.72
NETO HERRAMIENTAS	8,910.20
HERRAMIENTAS	8,910.20
- DEP ACUM. DE HERRAMIENTAS	-
NETO EDIFICACIONES	212,095.24
EDIFICACIONES	229,292.15
- DEP ACUM. DE EDIFICACIONES	-17,196.91
TOTAL	265,601.55

El saldo del activo depreciable del Balance General difiere con mayores auxiliares en: \$. 1.001,49, específicamente en Maquinaria y Equipo, lo que corresponde a la maquinaria, por compra de partes.

5. CONSTRUCCIONES EN CURSO

Al 31 de diciembre del 2.010, la Compañía presenta en esta cuenta el saldo de \$. 60.904,34 según la siguiente desagregación:

DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TLFNO. 2422165

AMBATO - ECUADOR

JOSE CUESTA HOLGUÍN	11.600,68
PATRICIO CUESTA VÁSQUEZ	19.018,64
CONJUNTO VILLA HILDA	105,56
JOSÉ CUESTA VÁSQUEZ	1.123,18
PATRICIO CUESTA HOLGUÍN	1.620,24
HERNÁN VÁSQUEZ	108,45
TEXACO	17.998,28
JUAN MANUEL CUESTA	155,39
MADEARQ - LACADORA	8.403,92
ECUATRAN GUAYAQUIL	770,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	60.904,34

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2.010, la Compañía presenta en esta partida las siguientes cuentas y saldos que suman el importe de \$. 314.274,73:

a. PAGOS ANTICIPADOS

Según el Estado de Situación, la Compañía al 31 de diciembre evidencia en este rubro \$. 9.953,38, bajo la siguiente subcuenta:

Intereses Anticipados	9.953,38
Total	9.953,38

b. OTROS

Esta subcuenta del Balance General de la Compañía, al 31 de diciembre revela el saldo de \$. 304.321,35 según el siguiente detalle:

ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	10.409,99
CRÉDITO FISCAL IVA	216.259,39
CRÉDITO FISCAL	12.264,32
RETENCIONES EN LA FUENTE	42.894,14
RETENCIONES IVA	22.493,51
TOTAL	304.321,35

c. MAQUINARIA EN PROCESO

El Estado de Situación de la Compañía muestra al 31 de diciembre el valor de \$. 1.001,49 por el siguiente concepto:

COMPRA DE PARTES	1.001,49
TOTAL	1.001,49

d. EXHIBICIÓN

La cuenta del Balance General de la Compañía revela al 31 de diciembre del 2010 el importe de \$. 10.669,34, con la siguiente desagregación:

DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE - OFICINA Nº 106 EDIFICIO CLANTOUR - TLFNO. 2422165

AMBATO - ECUADOR

MUEBLES EXHIBICIÓN	10,521.34
BIBLIOTECA TÉCNICA	148.00
TOTAL	10,669.34

7. ACREEDORES LABORALES

El Balance General de la Compañía al 31 de diciembre revela en este rubro el valor de \$. 17.686,29, conformado así:

	17.686,32
APORTE PERSONAL IESS	2.854,74
PRÉSTAMOS AL IESS	814,12
IESS POR PAGAR	434,32
15% TRABAJADORES	13.518,74
MULTAS	64,40
TOTAL	17.686,32

Entre el saldo del Balance General y los Mayores Auxiliares difiere \$. 0,03.

8. ACREEDORES FISCALES

El Balance General de la Compañía al 31 de diciembre revela en este rubro el valor de \$. 38.586,13, conformado así:

RETENCIÓN IVA	15.284,01	38.586,13
IMPUESTO A LA RENTA	17.376,55	
RETENCIÓN EN LA FTE. COMPRAS	5.925,57	
TOTAL		38.586,13

9. ANTICIPO CLIENTES

El Balance General de la Compañía al 31 de diciembre revela en este rubro el valor de \$. 177.581,93, conformado así:

TEIMSA	15,000.00
MARIA VACA	4,632.00
TEXTILERA SANTA ROSA	10,000.00
VICTOR SILVA	3,200.00
PATRICIO CUESTA VASCONEZ	15,000.00
UNIFINSA	5,981.73
XAVIER CUESTA VASCONEZ	77,500.00
GUIDO HOLGUIN	15,144.00
OCTAVIO MIRANDA	3,000.00
PATRICIO CUESTA V. SANTA	10,000.00
FABIAN GARCIA	1,500.00
JORGE ROJAS	1,000.00
EUGENIA MONTERO	3,750.00
BATALLAS Y DURAN CIA.	6,678.20
OSWALDO LLERENA	5,196.00
TOTAL	177,581.93

DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TLFNO. 2422165
AMBATO - ECUADOR

10. ACREEDORES FINANCIEROS

El Balance General de la Compañía al 31 de diciembre revela en este rubro el valor de \$. 86.736,80, conformado así:

SOBREGIROS BANCARIOS	86,736.80
TOTAL	86,736.80

11. PRÉSTAMOS LARGO PLAZO

Las obligaciones a largo plazo al cierre del ejercicio son como sigue:

PRODUBANCO	43.507,82
PICHINCHA	83.503,80
TOTAL	127.011,62

Las características de los préstamos son las que siguen:

FINANCIERA: BANCO DEL PICHINCHA

FECHA DEL PRÉSTAMO: 26 de mayo del 2009

DESTINO: Compra de propiedad en la Av. Rodrigo Pachano

MONTO: \$. 150.000,00.

CUOTA MENSUAL: \$.4.925,03

TASA DE INTERÉS: 11.20%

PLAZO: Tres años

GARANTÍA: Hipotecaria.

TABLA DE AMORTIZACIÓN: La que sigue

No.	VENCIMIENTO	CAPITAL	INTERES	DIVIDENDO	SEGURO	TOTAL
0	26/05/2009	0	0	0	0	0
1	25/06/2009	3525,03	1400	4925,03	0	4925,03
2	25/07/2009	3557,93	1367,1	4925,03	0	4925,03
3	24/08/2009	3591,13	1333,89	4925,02	0	4925,02
4	23/09/2009	3624,65	1300,38	4925,03	0	4925,03
5	23/10/2009	3658,48	1266,55	4925,03	0	4925,03
6	22/11/2009	3692,63	1232,4	4925,03	0	4925,03
7	22/12/2009	3727,09	1197,93	4925,02	0	4925,02
8	21/01/2010	3761,81	1163,15	4924,96	0	4924,96
9	20/02/2010	3796,99	1128,04	4925,03	0	4925,03
10	22/03/2010	3832,43	1092,6	4925,03	0	4925,03
11	21/04/2010	3868,2	1056,83	4925,03	0	4925,03
12	21/05/2010	3904,3	1020,73	4925,03	0	4925,03
13	20/06/2010	3940,74	984,29	4925,03	0	4925,03
14	20/07/2010	3977,53	947,51	4925,04	0	4925,04
15	19/08/2010	4014,64	910,38	4925,02	0	4925,02
16	18/09/2010	4052,11	872,91	4925,02	0	4925,02
17	18/10/2010	4089,93	835,09	4925,02	0	4925,02
18	17/11/2010	4128,11	796,92	4925,03	0	4925,03
19	17/12/2010	4166,64	758,39	4925,03	0	4925,03
20	16/01/2011	4205,52	719,5	4925,02	0	4925,02
21	15/02/2011	4244,78	680,25	4925,03	0	4925,03
22	17/03/2011	4284,39	640,63	4925,02	0	4925,02
23	16/04/2011	4324,38	600,65	4925,03	0	4925,03
24	16/05/2011	4364,74	560,28	4925,02	0	4925,02
25	15/06/2011	4405,48	519,55	4925,03	0	4925,03
26	15/07/2011	4446,6	478,43	4925,03	0	4925,03
27	14/08/2011	4488,1	436,93	4925,03	0	4925,03
28	13/09/2011	4529,99	395,04	4925,03	0	4925,03
29	13/10/2011	4572,27	352,76	4925,03	0	4925,03
30	12/11/2011	4614,94	310,08	4925,02	0	4925,02
31	12/12/2011	4658,01	267,01	4925,02	0	4925,02
32	11/01/2012	4701,49	223,54	4925,03	0	4925,03
33	10/02/2012	4745,37	179,66	4925,03	0	4925,03
34	11/03/2012	4789,66	135,37	4925,03	0	4925,03
35	10/04/2012	4834,36	90,66	4925,02	0	4925,02
36	10/05/2012	4879,49	45,54	4925,03	0	4925,03

DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TLFNO. 2422165

AMBATO - ECUADOR

FINANCIERA: PRODUBANCO

FECHA DEL PRÉSTAMO: 11 de noviembre del 2010

MONTO: \$. 45.000,00.

CUOTA MENSUAL: \$.1.486, 22

TASA DE INTERÉS: 11.23%

PLAZO: 36 meses

TABLA DE AMORTIZACIÓN: La que sigue

No.	FECHA CUOTA	VALOR CUOTA	ESTADO CUOTA
1	12/20/2010	1472.18	VIGENTE
2	01/20/2011	1486.22	POR VENCER
3	02/21/2011	1486.22	POR VENCER
4	03/21/2011	1486.22	POR VENCER
5	04/20/2011	1486.22	POR VENCER
6	05/20/2011	1486.22	POR VENCER
7	06/20/2011	1486.22	POR VENCER
8	07/20/2011	1486.22	POR VENCER
9	08/22/2011	1486.22	POR VENCER
10	09/20/2011	1486.22	POR VENCER
11	10/20/2011	1486.22	POR VENCER
12	11/21/2011	1486.22	POR VENCER
13	12/20/2011	1486.22	POR VENCER
14	01/20/2012	1486.22	POR VENCER
15	02/22/2012	1486.22	POR VENCER
16	03/20/2012	1486.22	POR VENCER
17	04/20/2012	1486.22	POR VENCER
18	05/21/2012	1486.22	POR VENCER
19	06/20/2012	1486.22	POR VENCER
20	07/20/2012	1486.22	POR VENCER
21	08/20/2012	1486.22	POR VENCER
22	09/20/2012	1486.22	POR VENCER
23	10/22/2012	1486.22	POR VENCER
24	11/20/2012	1486.22	POR VENCER
25	12/20/2012	1486.22	POR VENCER
26	01/21/2013	1486.22	POR VENCER
27	02/20/2013	1486.22	POR VENCER
28	03/20/2013	1486.22	POR VENCER
29	04/22/2013	1486.22	POR VENCER
30	05/20/2013	1486.22	POR VENCER
31	06/20/2013	1486.22	POR VENCER
32	07/22/2013	1486.22	POR VENCER
33	08/20/2013	1486.22	POR VENCER
34	09/20/2013	1486.22	POR VENCER
35	10/21/2013	1486.22	POR VENCER
36	11/20/2013	1486.22	POR VENCER

12. ACREEDORES VARIOS

La Compañía evidencia en el Balance General al cierre del ejercicio 2010 el valor de \$. 99.223,85 en la cuenta indicada, conformado así:

ARQ. ROBERTO NARANJO	37,026.82
ARQ. JORGE NARANJO	4,111.95
ARQ. SANTIAGO CISNEROS	24,500.00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	33,585.08
TOTAL	99,223.85

13. PROVEEDORES

El Estado de Situación muestra al 31 de diciembre en este rubro el valor de \$. 80.638,91, estructurado como sigue:

DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TLFNO. 2422165
AMBATO - ECUADOR

NARANJO NARANJO JOSÉ	80.638,91
TOTAL	80.638,91

14. PROVISIONES BENEFICIOS SOCIALES

Según el Balance General, el saldo de la cuenta revela al 31 de diciembre del año 2.010 \$. 18.579,14, cuya desagregación según la contabilidad es la que sigue:

XII TERCER SUELDO	3,120.12
XIV SUELDO	2,280.00
XV SUELDO	3,511.17
VACACIONES	6,548.10
FONDO DE RESERVA	3,119.75
TOTAL PROVISIONES	18,579.14

15. CAPITAL SOCIAL

El Capital Suscrito y Pagado por los Accionistas de la Compañía al 31 de diciembre del 2.010 que consta en el Estado Financiero es de \$.280.000,00, siendo su conformación la siguiente:

ACCIONISTA	CAPITAL SUSCRITO /PAGADO	ACCIONES	%
José Roberto Naranjo Naranjo	\$ 246.400,00	246.400,00	88%
José Martín Naranjo Vásquez	\$ 11.200,00	11.200,00	4%
Andrea I. Naranjo Vásquez	\$ 11.200,00	11.200,00	4%
Juan P. Naranjo Vásquez	\$ 11.200,00	11.200,00	4%
TOTAL	\$ 280.000,00	280.000,00	100%

16. APOORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN

De acuerdo al Estado de Situación, las Reservas al 31 de diciembre del 2010 suman \$. 14.500,00.

17. RESERVAS

De acuerdo al Estado de Situación, las Reservas al 31 de diciembre del 2010 suman \$. 18.856,88, las que están integradas del siguiente modo:

RESERVAS	IMPORTE
Facultativa hasta año 2008	\$ 13.304.00
Legal hasta año 2008	\$ 1.980.33
Legal 2009	\$ 3.572.55
TOTAL	\$ 18.856.88

DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE – OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR – TLFNO. 2422165

AMBATO – ECUADOR

18. PÉRDIDAS ACUMULADAS

Al finalizar el ejercicio 2.010, el Balance General refleja que el saldo de la cuenta es \$ 19.414,19.

19. RESULTADOS

El Estado de Situación muestra al 31 de diciembre del 2.010 una utilidad del ejercicio de \$. 59.229,65, luego de restar a ese importe los conceptos que se señalan a continuación:

MOVIMIENTOS	IMPORTE
Utilidad año 2010	120,166.59
Amortización	-30,041.65
15% Trabajadores	-13,518.74
25% Impuesto a la Renta	-17,376.55
TOTAL	\$ 59,229.65

B. SEGUROS CONTRATADOS

Las siguientes Pólizas de Seguro fueron contratadas por la Compañía hasta la fecha de corte del examen:

N°	EMISOR	RAMO	FECHA DE INICIO	FICHA DE VENCIMIENTO	VALOR ASEGURADO
1001128	Seguros Colonial	Rotura Maquinaria	01/01/2010	01/01/2011	\$ 65.000,00
1003100	Seguros Colonial	Equipo Electrónico	01/01/2010	01/01/2011	\$ 12.500,00
1006529	Seguros Colonial	Robo y Asalto	01/01/2010	01/01/2011	\$ 40.500,00
1015843	Seguros Colonial	Vehiculos	01/01/2010	01/01/2011	\$ 12.500,00
1006698	Seguros Colonial	Trasnporte	01/01/2010	01/01/2011	\$ 81.500,00
1006697	Seguros Colonial	Trasnporte	01/01/2010	01/01/2011	\$ 4.500,00
1007212	Seguros Colonial	Trasnporte	01/01/2010	01/01/2011	\$ 150.000,00
1002436	Seguros Colonial	Incendio	01/01/2010	01/01/2011	\$ 368.081,00
TOTAL					\$ 734.681,00

C. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de preparación de nuestro informe (27 de abril de 2011), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

D. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA, NIIF.

La Compañía observará las disposiciones emitidas por el Organismo de Control Societario sobre la aplicación de las NIIF que a continuación se describen, en la parte que le corresponde.

En las Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, se dispuso que consideren de adopción obligatoria la Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF, y las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, NIAA, a partir del 1 de enero de 2009, fecha desde la cual se derogan las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC, y las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Posteriormente, la aplicación obligatoria de estas normas a partir la fecha mencionada fue ratificada con la Resolución No. ADM-08199 del 10 de julio de 2008.

Con la resolución 08.G.DSC.010 de fecha 20 de Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías posterga la aplicación de las normas Internacionales de Información Financiera bajo las siguientes disposiciones:

- a. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010 las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de valores, así como todas las compañías que ejercer actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como período de transición: para tal efecto. Este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las normas Internacionales de Información Financiera, NIIF, a partir del ejercicio económico del año 2009.

- b. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011 las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a \$.4'000.000,00 al 31 de diciembre dl 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que están bajo norma jurídica de sociedades; 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 y paraestatales, privadas o mixtas organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE – OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR – TLFNO. 2422165

AMBATO – ECUADOR

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías y entidades deberán presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del ejercicio económico del año 2010.

- c. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012 las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Se establece el año 2011 como periodo de transición: para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar los estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del año 2011.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales a), b) y c) del Artículo Primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá al menos lo siguiente:

- Un plan de Capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán para sus respectivos periodos de transición lo siguiente:

- a. Conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los periodos de transición.
- b. Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- c. Explicar cualquier ajuste material, si lo hubiere, al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La

DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TELFNO. 2422165

AMBATO - ECUADOR

conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente este facultado para tales efectos hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 y 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajuste efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

La Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Independiente a los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente las NIIF, antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

- d. Establecer que las normas ecuatorianas de contabilidad, NEC, de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución, respectivamente.

En la Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.DS.09.006. del 17 de diciembre del 2009, se expidió el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las normas internacionales de Información Financiera, NIIF, para los entes controlados por la Superintendencia de compañías, disponiendo lo que sigue:

- a. Las Normas aplicables son las emitidas en idioma castellano por el consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE – OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR – TLFNO. 2422165

AMBATO – ECUADOR

- b. Para el registro contable prevalecen los principios contables vigentes, independientemente del tratamiento tributario que establezca la legislación vigente.
- c. Quienes aplican NIIF, están obligados a generar sobre la misma base reportes contables financieros y reportes contables tributarios con la información complementaria que corresponda, la que debe revelarse a través de notas explicativas. Los registros contables que requieran la legislación tributaria se tomará como ajuste a la conciliación tributaria.
- d. Se derogarán todas las resoluciones de la Superintendencia de Compañías que se contraponga a los principios contables vigentes.
- e. Se establece dos opciones para la presentación de los estados financieros.

OPCIÓN 1: Presentación de los estados financieros trimestrales y anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF.

OPCIÓN 2: Presentación de los estados financieros bajo normas locales NEC los primeros tres trimestres del 2010, y presentación de estados financieros anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF. A partir del 2011 deben presentarse estados financieros comparativos con 2010, aplicando íntegramente las NIIF.

El cronograma de implementación de las NIIF, establecido por la Superintendencia de Compañías, a efectos de dar cumplimiento la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, debe contener por lo menos la información dispuesta por ese Órgano de Control Societario, la cual podría variar dependiendo del grado de complejidad de la compañía.

Finalmente, el Artículo Decimo Primero que consta en la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 emitida por el Superintendente de Compañías, expresa que aquellas compañías que por efecto de la Resolución deben aplicar las NIIF completas, prepararán la información contenida en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008 y remitirán a esa Superintendencia, hasta el 31 de mayo de 2011, el cronograma de

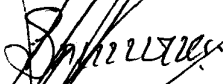
DR. SAÚL LOZADA MERA
FIRMA DE AUDITORÍA EXTERNA

CASTILLO Y SUCRE - OFICINA N° 106 EDIFICIO CLANTOUR - TLFNO. 2422165

AMBATO - ECUADOR

implementación aprobado en junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; y, hasta el 30 de noviembre de 2011, la conciliación del patrimonio neto al inicio del periodo de transición, aprobado por el directorio o por el organismo que estatutariamente estuviere facultado.

Atentamente,



Dr. Saúl Lozada Mera
Licencia Profesional N° 10.876
Reg. Sup. Cías . SC - RNAE 262
Reg. RUC No. 1800971002001