



**UGARTE, QUIÑONEZ
& ASOCIADOS**
AUDITORES - CONSULTORES

Ciudadela Nueva Kennedy
calle 8va. Este #207 A
Telfs: (593-4-2) 690-474 / 288-711
E-mail: ugarte@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador
www.uqa.com.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S. A.



Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S. A.**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: El diseño, la implementación, y el mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen basándose en pruebas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de la auditoría que hemos obtenido nos provee una base razonable para nuestra opinión.

LEA
global

Opinión

En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S. A.**, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio de los accionistas y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este periodo en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultado de operación y flujos de caja de **INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S. A.** de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Ugarte, Quiñonez & Asociados
UGARTE, QUIÑONEZ & ASOCIADOS
SC-RNAE-2-758

José Ugarte A.
JOSÉ UGARTE A.
Socio
RNC No. 3742

Guayaquil, Abril 13 del 2012



INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares Americanos

ACTIVOS	Notas	2011	2010
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Caja y Bancos	3	\$ 71,197.97	440,312.88
Inversiones a Corto Plazo	4	276,090.60	160,000.00
Documentos y Cuentas por Cobrar	5	3,159,563.14	4,093,386.37
Inventarios	6	1,777,423.81	701,888.63
Pagos Anticipados	7	57,449.10	105,148.18
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		5,341,724.62	5,500,736.06
<u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</u>			
Edificios		5,898.73	5,898.73
Instalaciones		24,080.93	24,080.93
Equipos de Computación		61,658.52	60,046.94
Muebles y Enseres		2,759.63	2,759.63
Equipos de Oficina		7,454.87	7,454.87
Vehiculos		143,059.50	143,059.50
Maquinarias y Herramientas		1,400.00	1,400.00
Total Costo		246,312.18	244,700.60
Menos Depreciación Acumulada		-160,260.68	-121,741.19
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8	86,051.50	122,959.41
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Garantías	9	2,190.00	590.00
TOTAL OTROS ACTIVOS		2,190.00	590.00
TOTAL ACTIVOS		\$ 5,429,966.12	5,624,285.47

Las Notas que acompañan son parte integrante de los Estados Financieros



PASIVOS Y PATRIMONIO			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	Notas	2011	2010
Obligaciones Bancarias	10	678,186.07	842,583.27
Cuentas y Documentos por Pagar	11	1,612,969.54	2,308,080.83
Pasivos Acumulados	12	81,029.97	161,454.62
Impuestos por Pagar	13	76,281.28	177,830.67
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,448,466.86	3,489,949.39
Pasivos a Largo Plazo	14	643,118.00	0.00
TOTAL PASIVOS		3,091,584.86	3,489,949.39
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	15	787,000.00	787,000.00
Reserva Legal		213,494.42	192,918.89
Reserva Facultativa		8,589.43	8,589.43
Reserva de Capital		383,656.87	383,656.87
Aportes Futuras Capitalización		4,007.83	4,007.83
Resultado de Años Anteriores		756,452.97	485,855.20
Utilidad del Ejercicio		185,179.74	272,307.86
Total Patrimonio de Accionistas		2,338,381.26	2,134,336.08
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		\$ 5,429,966.12	5,624,285.47



INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares americanos

	2011	2010
Ventas	\$ 4,410,993.80	5,477,897.55
Costo de Ventas	<u>(3,034,624.45)</u>	<u>(3,812,535.34)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	1,376,369.35	1,665,362.21
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Administración	(752,374.99)	(837,311.31)
Gastos de Ventas	<u>(162,006.98)</u>	<u>(218,932.11)</u>
UTILIDAD EN OPERACIÓN	461,987.38	609,118.79
OTROS EGRESOS		
Gastos Financieros	<u>(150,030.15)</u>	<u>(177,938.08)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO	311,957.23	431,180.71
(-) 15 % Participación Trabajadores	<u>(46,793.58)</u>	<u>(64,677.11)</u>
UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION TRABAJADORES	265,163.65	366,503.60
(-) Impuesto a la Renta	<u>(59,408.38)</u>	<u>(94,195.74)</u>
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO A LA RENTA	205,755.27	272,307.86
(-) 10% Reserva Legal	<u>(20,575.53)</u>	<u>0.00</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>185,179.74</u>	<u>272,307.86</u>



INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares Americanos

AÑO 2010

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial al 01/01 /2010	787,000.00	192,918.89	8,589.43	383,656.87	4,007.83	68,007.51	428,826.67	1,873,007.20
Transferencia de Utilidades	-	-	-	-	-	428,826.67	(428,826.67)	0.00
Pago de Dividendos	-	-	-	-	-	(10,000.00)	-	(10,000.00)
Ajustes por Cruce de Cuentas	-	-	-	-	-	(978.98)	-	(978.98)
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	272,307.86	272,307.86
Saldo Final al 31/12 /2010	787,000.00	192,918.89	8,589.43	383,656.87	4,007.83	485,855.20	272,307.86	2,134,336.08

AÑO 2011

DESCRIPCION	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial al 01/01 /2011	787,000.00	192,918.89	8,589.43	383,656.87	4,007.83	485,855.20	272,307.86	2,134,336.08
Transferencia de Utilidades	-	-	-	-	-	272,307.86	(272,307.86)	0.00
Ajustes por Cruce de Cuentas	-	-	-	-	-	(1,710.09)	-	(1,710.09)
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	-	-	205,755.27	205,755.27
Asignacion de Reserva Legal	-	20,575.53	-	-	-	-	(20,575.53)	0.00
Saldo Final al 31/12 /2011	787,000.00	213,494.42	8,589.43	383,656.87	4,007.83	756,452.97	185,179.74	2,338,381.26

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros



INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares Americanos

	2011	2010
	(en U.S. Dolares)	
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	185,179.74	272,307.86
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación:		
Depreciaciones y Amortizaciones	38,519.49	38,452.81
Cambios en Activos y Pasivos de Operación		
Disminución en Cuentas por Cobrar	933,823.23	635,666.35
Aumento en Inventarios	(1,075,535.18)	835,150.19
Disminución en Pagos Anticipados	47,699.08	76,765.72
Aumento en Otros Activos	(1,600.00)	0.00
Disminución en Cuentas por Pagar	(695,111.29)	(2,095,281.97)
Disminución en Pasivos Acumulados	(80,424.65)	19,468.91
Disminución en Impuestos por Pagar	(101,549.39)	(88,407.35)
EFFECTIVO NETO, PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(748,998.97)	(305,877.48)
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento en Inversiones a Corto Plazo	(116,090.60)	570,000.00
Compras / Bajas de Activo Fijo	(1,611.58)	(5,541.06)
EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(117,702.18)	564,458.94
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Dividendos Pagados	0.00	(10,000.00)
Ajuste por Cruce de Cuentas	(1,710.09)	(978.98)
Asignación de Reserva Legal	20,575.53	0.00
Disminución en Obligaciones Bancarias	(164,397.20)	(213,753.35)
Aumento en Pasivo a Largo Plazo	643,118.00	0.00
EFFECTIVO NETO, UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	497,586.24	(224,732.33)
DISMINUCION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	(369,114.91)	33,849.13
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE A PRINCIPIO DEL AÑO	440,312.88	406,463.70
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	71,197.97	440,312.83

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros



**INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

1.- DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

La Compañía **INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S. A.**, fue constituida mediante escritura pública el 27 de agosto de 1985 como una Compañía Anónima de nacionalidad ecuatoriana y domiciliada en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la construcción de edificios en la parte eléctrica.

2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de los Estados Financieros.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con sujeción a las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañías.

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo.- La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalente de efectivo.

Provisión de Cuentas Incobrables.- La provisión de cuentas incobrables es realizada en base a estimaciones de la administración y considerando las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Al 31 de diciembre del 2011 los inventarios están presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

Gastos pagados por anticipados.- Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

Propiedades, Maquinarias y Equipos (Activo Fijo).- Los costos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función a los años de vida útil (**Ver Nota 8**). Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de los activos, son capitalizados.



Los costos son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5 %
Instalaciones	10 %
Equipos de Computación	33.33 %
Muebles y Enseres	10 %
Equipos de Oficina	10 %
Vehículos	20 %
Maquinarias y Herramientas	10 %

Provisión de Beneficios Sociales. La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

Participación de Trabajadores. La asignación del 15% de la participación de trabajadores para el ejercicio económico del 2011, es obtenida de la utilidad contable del ejercicio.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera. Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma la compañía **INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S. A.** utilizará las NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012, siendo del 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 el periodo de transición.

3.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dolares)	
Caja	1,362.47	1,500.00
Bancos	69,835.50	438,812.88
TOTAL	<u>71,197.97</u>	<u>440,312.88</u>



4.- **INVERSIONES A CORTO PLAZO**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dolares)	
Banco Produbanco	266,090.60 (1)	150,000.00
Banco de Machala	10,000.00	10,000.00
TOTAL	<u>276,090.60</u>	<u>160,000.00</u>

(1) Corresponde a dos inversiones temporales en pólizas de acumulación:

<u>Título No.</u>	<u>Interes</u>	<u>Fecha</u> <u>Vencimiento</u>	
PAV202000016611001	4.75%	60 días	101,090.60
PAV202000018630001	4.00%	30 días	165,000.00
TOTAL			<u>266,090.60</u>

5.- **DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2011 la cartera está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dolares)	
Clientes	1,078,174.91	854,884.90
Anticipo a Proveedores	747,125.06	1,071,362.82
Empleados	10,668.75	5,505.31
Compañías Relacionadas	1,109,798.47	1,916,906.32
Otras Cuentas por Cobrar	229,666.61	260,597.68
Provisión de Cuentas Incobrables	(15,870.66) (1)	(15,870.66)
TOTAL	<u>3,159,563.14</u>	<u>4,093,386.37</u>

(1) La Compañía no realizó la provisión para cuentas incobrables en el año 2011.



6.- **INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2011 la cartera está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dolares)	
Material Eléctrico	699,428.19	343,103.12
Obras en Ejecución	789,490.22	98,054.11
Mercaderías en Tránsito	288,505.40	260,731.40
TOTAL	1,777,423.81	701,888.63

Nota.- Al 31 de diciembre del 2011 los inventarios están presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

7.- **PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dolares)	
Retenciones en la Fuente 2010	4,665.93	7,241.70
Retenciones en la Fuente Ejercicio Fiscal	51,117.55	92,419.74
Retenciones de IVA	1,665.62	5,486.74
TOTAL	57,449.10	105,148.18

8.- **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, se detallan a continuación:

(Véase la página siguiente)



INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S. A.
MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares Americanos
AÑO 2010

DESCRIPCION	SALDO AL 12/31/2009	ADICIONES	RECLASIFICACION	VENTAS Y/O BAJAS	SALDO AL 12/31/2010	% DEPRECIACION
DEPRECIABLE						
Edificios	5,898.73	-	-	-	5,898.73	5%
Instalaciones	22,827.54	1,253.39	-	-	24,080.93	10%
Equipos de Computación	56,089.27	3,957.67	-	-	60,046.94	33%
Muebles y Enseres	2,429.63	330.00	-	-	2,759.63	10%
Equipos de Oficina	7,454.87	-	-	-	7,454.87	10%
Vehiculos	143,059.50	-	-	-	143,059.50	20%
Maquinarias y Herramientas	1,400.00	-	-	-	1,400.00	10%
SUBTOTAL	239,159.54	5,541.06	0.00	0.00	244,700.60	
(-) Depreciación Acumulada	(83,288.38)	(38,452.81)	-	-	(121,741.19)	
TOTAL	155,871.16	(32,911.75)	0.00	0.00	122,959.41	

AÑO 2011

DESCRIPCION	SALDO AL 12/31/2010	ADICIONES	RECLASIFICACION	VENTAS Y/O BAJAS	SALDO AL 12/31/2011	% DEPRECIACION
DEPRECIABLE						
Edificios	5,898.73	-	-	-	5,898.73	5%
Instalaciones	24,080.93	-	-	-	24,080.93	10%
Equipos de Computación	60,046.94	1,611.58	-	-	61,658.52	33%
Muebles y Enseres	2,759.63	-	-	-	2,759.63	10%
Equipos de Oficina	7,454.87	-	-	-	7,454.87	10%
Vehiculos	143,059.50	-	-	-	143,059.50	20%
Maquinarias y Herramientas	1,400.00	-	-	-	1,400.00	10%
SUBTOTAL	244,700.60	1,611.58	0.00	0.00	246,312.18	
(-) Depreciación Acumulada	(121,741.19)	(38,519.49)	-	-	(160,260.68)	
TOTAL	122,959.41	(36,907.91)	0.00	0.00	86,051.50	



9.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u> (en U. S. dolares)	<u>2010</u>
Depósitos en Garantía	2,190.00	590.00
TOTAL	<u>2,190.00</u>	<u>590.00</u>

10.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u> (en U. S. dolares)	<u>2010</u>
Banco del Pacífico	0.00	56.79
Produbanco	573,978.82 (1)	640,000.00
Produbanco - Carta de Crédito	0.00	1,040.02
Banco Pichincha	104,207.25 (2)	201,486.46
TOTAL	<u>678,186.07</u>	<u>842,583.27</u>

(1) Corresponde a operaciones de crédito pendientes al 31 de diciembre del 2011 con Produbanco. El cuadro a continuación muestra las obligaciones bancarias con los montos originales de las operaciones crediticias.

<u>Numero de Operación</u>	<u>Interes</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Crédito Original</u>
Pagaré a la Orden	9.84%	90 días	229,705.00
Pagaré a la Orden	9.90%	135 días	88,000.00
506846	9.76%	06/04/2012	160,000.00
547410	9.76%	11/10/2012	100,000.00
TOTAL			<u>577,705.00</u>



(2) Corresponde a operaciones de crédito pendientes al 31 de diciembre del 2011 con Banco Pichincha. El cuadro a continuación muestra las obligaciones bancarias con los montos originales de las operaciones crediticias.

<u>Numero de Operación</u>	<u>Interes</u>	<u>Fecha Vencimiento</u>	<u>Crédito Original</u>
Carta de Crédito # 1151941-00	11.20%	270 días	100,000.00
Carta de Crédito # 1288048-00	11.20%	180 días	72,004.20
TOTAL			172,004.20

11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:



	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(en U. S. dolares)</i>	
Proveedores Locales	1,431.14	33,049.01
Proveedores del Exterior	134,187.62	396,685.58
Anticipos de Clientes	1,049,921.35	1,760,005.64
Otras Cuentas por Pagar	427,429.43	118,340.60
TOTAL	1,612,969.54	2,308,080.83

12.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(en U. S. dolares)</i>	
Nómina por Pagar	0.00	18,916.81
Obligaciones con Seguridad Social	7,716.29	8,610.01
Beneficios Sociales	26,492.10	24,131.00
15 % Participación Empleados	46,793.58	109,768.80
Multas	28.00	28.00
TOTAL	81,029.97	161,454.62

13.- **IMPUESTO POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(en U. S. Dolares)</i>	
Retención en la Fuente	4,462.19	3,926.21
Retención del IVA	12,410.71	11,670.42
Impuesto a la Renta por Pagar	59,408.38	94,195.74
IVA por Pagar	0.00	68,038.30
TOTAL	76,281.28	177,830.67

14.- **PASIVOS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2011 esta cuenta está constituida por los rubros que se describen a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<i>(en U. S. dolares)</i>	
Préstamos de Accionistas	643,118.00	0.00
TOTAL	643,118.00	0.00

15.- **CAPITAL SOCIAL**

A diciembre 31 del 2011 el capital social de la compañía consiste en 787.000 acciones ordinarias nominativas de US \$ 1.00 cada una.

16.- **IMPUESTO A LA RENTA**

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción.- Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:



- i. *La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del 2013.*
- ii. *La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme a la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.*

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado del año 2008 al 2010 están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

17.- IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

*En el mes de abril del 2012 la empresa **INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S. A.** presentó a la Superintendencia de Compañías el Cronograma de Implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF aprobado por la Junta General de Accionistas según lo dispuesto en el artículo décimo segundo de la Resolución SC-ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011.*

*A la fecha del informe de auditoría, la empresa **INDUSTRIAL Y COMERCIAL TCM S. A.** aún no presenta la Conciliación del Patrimonio Neto al inicio del periodo de transición según lo dispuesto en el artículo décimo segundo de la Resolución SC-ICI.CPAIFRS.G.11.010 del 11 de octubre del 2011.*

19.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 13 del 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

