



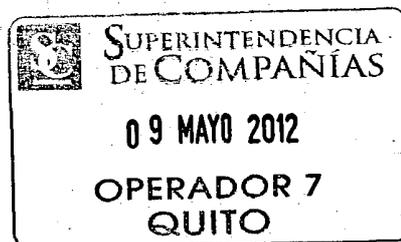
**Félix Montalvo & Asociados  
Felmon Cía. Ltda.**



**INFORME DE AUDITORIA DE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS**

**COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.**

**CORTADOS AL  
31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**





**Félix Montalvo & Asociados**  
**Felmon Cía. Ltda.**



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores accionistas de

### **COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.**

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.**, que comprenden los Balances Generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes Estados de Resultados, de cambios en el Patrimonio de los accionistas y de Flujos de Efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

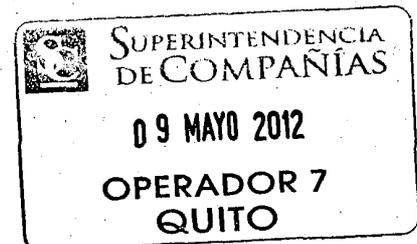
#### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.





**Félix Montalvo & Asociados  
Felmon Cía. Ltda.**



Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

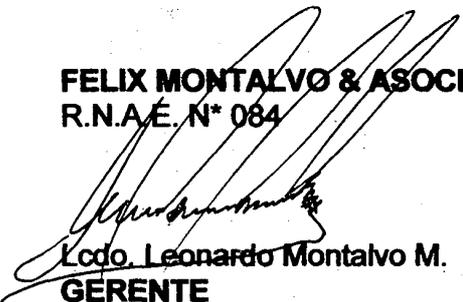
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

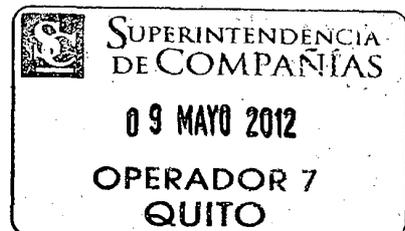
**Opinión**

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 19 de abril de 2012

**FELIX MONTALVO & ASOCIADOS FELMON C. LTDA.**  
R.N.A.E. N° 084

  
Lcdo. Leonardo Montalvo M.  
**GERENTE**  
CPA. N° 20.961



**COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

| <b><u>ACTIVOS</u></b>                 | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2011</u></b>         | <b><u>2010</u></b>         |
|---------------------------------------|---------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>            |                     |                            |                            |
| Caja y Bancos                         | 3                   | 55,036.33                  | 7,076.54                   |
| Cuentas por Cobrar Clientes-Neto      | 4                   | 452,174.43                 | 488,611.26                 |
| Empleados                             |                     | 11,194.36                  | 6,946.85                   |
| Otras Cuentas por Cobrar              | 5                   | 175,157.19                 | 133,010.28                 |
| Inventarios                           | 6                   | 747,182.20                 | 801,749.30                 |
| Impuestos Anticipados                 | 7                   | 97,509.54                  | 96,426.90                  |
| <b>Total Activo Corriente</b>         |                     | <b><u>1,538,254.05</u></b> | <b><u>1,533,821.13</u></b> |
| <b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>     |                     |                            |                            |
|                                       | 8                   |                            |                            |
| Instalaciones                         |                     | 10,556.34                  | 10,556.34                  |
| Muebles y Enseres                     |                     | 28,606.71                  | 28,606.71                  |
| Equipos de Computacion                |                     | 50,709.79                  | 46,994.79                  |
| Vehiculos                             |                     | 31,991.41                  | 31,991.41                  |
| Herramientas                          |                     | 8,607.48                   | 8,607.48                   |
| Software                              |                     | 1,900.00                   | 1,900.00                   |
| <b>Total</b>                          |                     | <b><u>132,371.73</u></b>   | <b><u>128,656.73</u></b>   |
| Menos Depreciaciones Acumuladas       |                     | <b><u>-120,458.09</u></b>  | <b><u>-115,284.45</u></b>  |
| <b>Propiedad Planta y Equipo Neto</b> |                     | <b><u>11,913.64</u></b>    | <b><u>13,372.28</u></b>    |
| <b>ACTIVOS DIFERIDOS</b>              |                     | <b>0.00</b>                | <b>3,659.62</b>            |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                  |                     | <b><u>1,550,167.69</u></b> | <b><u>1,550,853.03</u></b> |

**COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

| <b><u>PASIVOS</u></b>                  | <b><u>Notas</u></b> | <b><u>2011</u></b>  | <b><u>2010</u></b>  |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>             |                     |                     |                     |
| Proveedores                            | 9                   | 557,989.13          | 520,310.25          |
| Obligaciones Fiscales e IESS por Pagar | 10                  | 82,403.31           | 43,522.17           |
| Provisiones por Pagar                  |                     | 17,668.98           | 19,963.12           |
| Otras Cuentas por Pagar                |                     | 65,314.14           | 97,051.99           |
| Anticipos Clientes                     |                     | 11,651.14           | 61,278.32           |
| <b>Total Pasivos Corrientes</b>        |                     | <b>735,026.70</b>   | <b>742,125.85</b>   |
| <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>          |                     |                     |                     |
| Documentos por Pagar                   | 11                  | 150,020.77          | 168,093.26          |
| Provisiones Laborales                  | 12                  | 47,624.00           | 0.00                |
| <b>Total Pasivos no Corrientes</b>     |                     | <b>197,644.77</b>   | <b>168,093.26</b>   |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                   |                     | <b>932,671.47</b>   | <b>910,219.11</b>   |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>               |                     |                     |                     |
| Capital Social                         | 13                  | 131,300.00          | 131,300.00          |
| Reserva Legal                          | 14                  | 16,504.29           | 9,858.36            |
| Reserva Facultativa                    |                     | 6,057.39            | 6,057.39            |
| Reservas de Capital                    | 15                  | 65,351.06           | 65,351.06           |
| Aportes Futuras Capitalizaciones       | 16                  | 100,327.59          | 100,620.65          |
| Utilidades no Distribuidas             | 17                  | 247,358.64          | 260,987.14          |
| Resultado del Ejercicio                | 18                  | 50,597.25           | 66,459.32           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                |                     | <b>617,496.22</b>   | <b>640,633.92</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>       |                     | <b>1,550,167.69</b> | <b>1,550,853.03</b> |

**Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros**

COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

|   | <u>Notas</u> | <u>2011</u>          | <u>2010</u>          |
|---|--------------|----------------------|----------------------|
| VENTAS NETAS  |              | 2,680,558.94         | 2,042,297.49         |
| COSTOS DE VENTAS  |              | <u>-1,756,725.57</u> | <u>-1,203,726.77</u> |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS  |              | <b>923,833.37</b>    | <b>838,570.72</b>    |
| <b>GASTOS:</b>  |              |                      |                      |
| Gastos de Administracion  |              | 402,768.06           | 355,919.53           |
| Gastos de Venta   |              | 307,963.64           | 252,397.30           |
| Gastos Proyectos  |              | <u>109,431.52</u>    | <u>84,758.32</u>     |
| Total Gastos Operacionales  |              | <b>820,163.22</b>    | <b>693,075.15</b>    |
| <b>RESULTADO OPERACIONAL</b>  |              | <b>103,670.15</b>    | <b>145,495.57</b>    |
| <b>OTROS INGRESOS (GASTOS):</b>                                       |              |                      |                      |
| Otros Ingresos  |              | 11,565.12            | 13,348.05            |
| Gastos Financieros  |              | <u>-28,373.28</u>    | <u>-51,237.13</u>    |
| Total Gastos  |              | <b>-16,808.16</b>    | <b>-37,889.08</b>    |
| <b>RESULTADOS ANTES DE PARTICIPACION<br/>TRABAJADORES E IMPUESTOS</b> |              | <b>86,861.99</b>     | <b>107,606.49</b>    |
| <b>MENOS:</b>   |              |                      |                      |
| 15% Participacion Trabajadores  |              | 13,029.30            | 16,140.97            |
| Impuesto a la Renta   |              | <u>23,235.44</u>     | <u>25,006.20</u>     |
| Suman   |              | <b>36,264.74</b>     | <b>41,147.17</b>     |
| <b>RESULTADO NETO</b>   | <b>18</b>    | <b>50,597.25</b>     | <b>66,459.32</b>     |

Las Notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

**COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2011**

| CONCEPTO                              | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | RESERVA FACULTAT. | RESERVAS DE CAPITAL | APORTES FUT.CAPIT. | RESULTADOS ACUMULADOS | RESULTADO EJERCICIO | TOTAL      |
|---------------------------------------|----------------|---------------|-------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2009     | 131,300.00     | 6,885.94      | 6,067.39          | 65,351.06           | 100,620.65         | 326,791.25            | 29,724.20           | 666,730.49 |
| TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS |                |               |                   |                     |                    | 29,724.20             | -29,724.20          | 0.00       |
| APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 13)   |                | 2,972.42      |                   |                     |                    | -2,972.42             |                     | 0.00       |
| AJUSTES                               |                |               |                   |                     |                    | -92,555.89            |                     | -92,555.89 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO               |                |               |                   |                     |                    |                       | 66,459.32           | 66,459.32  |
| Saldos al 31 de diciembre de 2010     | 131,300.00     | 9,858.36      | 6,067.39          | 65,351.06           | 100,620.65         | 260,987.14            | 66,459.32           | 640,633.92 |
| TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS |                |               |                   |                     |                    | 66,459.32             | -66,459.32          | 0.00       |
| APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 14)   |                | 6,645.93      |                   |                     |                    | -6,645.93             |                     | 0.00       |
| PAGO DIVIDENDOS                       |                |               |                   |                     |                    | -73,441.89            |                     | -73,441.89 |
| PAGO APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES |                |               |                   |                     | -293.06            |                       |                     | -293.06    |
| RESULTADO DEL EJERCICIO               |                |               |                   |                     |                    |                       | 50,597.25           | 50,597.25  |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011     | 131,300.00     | 16,504.29     | 6,067.39          | 65,351.06           | 100,327.59         | 247,358.64            | 60,697.25           | 617,496.22 |

Las notas que se adjuntan forman parte de los estados financieros

**COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

|   | <b>2,011</b>             | <b>2,010</b>              |
|---|--------------------------|---------------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>   |                          |                           |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO  | 50,597.25                | 66,459.32                 |
| AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 8)   | 5,173.64                 | 13,851.49                 |
| <b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS<br/>ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO</b> | <b><u>55,770.89</u></b>  | <b><u>80,310.81</u></b>   |
| <b>VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO</b>  |                          |                           |
| CUENTAS POR COBRAR CLIENTES   | 32,590.78                | -110,142.45               |
| CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS  | -4,247.51                | 400.98                    |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR  | -42,146.91               | 43,877.28                 |
| PROVISION PARA INCOBRABLES  | 3,846.05                 | 1,316.68                  |
| IMPUESTOS ANTICIPADOS   | -1,082.64                | 42,911.05                 |
| INVENTARIOS   | 63,760.09                | -121,396.07               |
| IMPORTACIONES EN TRANSITO   | -9,192.99                | 13,862.43                 |
| PROVEEDORES   | 37,678.88                | 95,927.49                 |
| CUENTAS POR PAGAR   | -31,737.85               | 36,898.53                 |
| PROVISIONES POR PAGAR   | -2,294.14                | -2,850.80                 |
| ANTICIPOS CLIENTES  | -49,627.18               | 52,235.31                 |
| OBLIGACIONES FISCALES   | 38,881.14                | 13,291.40                 |
| PRESTAMOS BANCARIOS   | 0.00                     | -7,213.91                 |
| <b>TOTAL VARIACION</b>  | <b><u>36,427.72</u></b>  | <b><u>59,117.92</u></b>   |
| <b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>   | <b><u>92,198.61</u></b>  | <b><u>139,428.73</u></b>  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>   |                          |                           |
| VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 8)   | -3,715.00                | -772.00                   |
| VARIACION OTROS ACTIVOS   | 3,659.62                 | -3,659.62                 |
| <b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>   | <b><u>-65.38</u></b>     | <b><u>-4,431.62</u></b>   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>  |                          |                           |
| DOCUMENTOS LARGO PLAZO (Nota 11)  | -18,072.49               | -66,522.86                |
| PROVISIONES LABORALES (Nota 12)   | 47,624.00                | 0.00                      |
| VARIACION DEL PATRIMONIO  | -73,745.95               | -92,555.89                |
| <b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>  | <b><u>-44,194.44</u></b> | <b><u>-159,078.75</u></b> |
| <b>AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO</b>   | <b><u>47,948.79</u></b>  | <b><u>-24,081.64</u></b>  |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>   | <b><u>7,076.54</u></b>   | <b><u>31,158.18</u></b>   |
| <b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>  | <b><u>55,026.33</u></b>  | <b><u>7,076.54</u></b>    |

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

**COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

**1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

La compañía **COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.** está constituida en la República del Ecuador, en diciembre de 1995 y su objeto es realizar "el comercio de vehículos, automotores, equipos industriales y sus partes y componentes, materiales de construcción, artículos de ferretería, repuestos, llantas accesorios, bienes para la agricultura, para le agroindustria; elementos de seguridad y demás bienes afines. En general la Compañía puede iniciar, desarrollar y ejecutar toda clase de actos y contratos permitidos por la Ley, la costumbre y el uso".

**2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables mas importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y sus políticas son las establecida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad las mismas que determinan que la Administración realice ciertas estimaciones y trabaje con algunos supuestos inherentes a su actividad económica, con el propósito de establecer la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de sus estados financieros. Es criterio de la Administración que las estimaciones y supuestos estuvieron basadas en la información disponible en ese momento.

La contabilidad de la Compañía y sus correspondientes estados financieros, cortados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, fueron preparados en dólares norteamericanos tal como lo determinan las normas legales vigentes..

**2.1.- Valuación de Inventarios**

Su valoración es realizada a precio de adquisición, el cual no excede del valor de mercado. El costo ha sido determinado según el método de Precio Promedio Ponderado.

Las importaciones en tránsito se valorizan mediante la identificación específica de cada partida incluyendo costo según facturas mas gastos de importación.

## **2.2.- Propiedad, Planta y Equipo**

Estos activos están registrados a su costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

## **2.3.- Depreciaciones**

La depreciación se calcula sobre el costo total de los activos y se deprecia de acuerdo al método de Línea Recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscilan entre 3 y 10 años.

## **2.4.- Participación a Trabajadores**

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos. Durante 2011 la Compañía efectúa la provisión respectiva en función de su devengamiento.

## **2.5 Impuesto a la Renta**

La utilidad impositiva de la Compañía está gravada en el 2011 con una tasa del 24% por cuanto la empresa no va a reinvertir las utilidades obtenidas en el ejercicio. Su provisión es registrada en el ejercicio en que decurre y se realizó la respectiva Conciliación Tributaria para determinar el valor del Impuesto a la Renta respectivo.

## **2.6.- Aplicación de las NIIF'S**

Con fecha 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías, emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

Aplicar a partir del 1 de enero de 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las Compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

“ Aplicarán a partir del 1 de enero de 2011, en las Compañías que tengan activos iguales o superiores a US \$ 4.000.000,00 al 31 de diciembre de 2007, las Compañías Holding tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las Compañías de Economía Mixta y, las de bajo forma jurídica constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de Compañías extranjeras, parentales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan actividades en el Ecuador. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás Compañías no consideradas en los dos grupos anteriores, **COLUMBEC DEL ECUADOR S.A.** al cierre del ejercicio 2007, sus activos sumaban US \$ 1'734.530,89.

### 3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

|                       | 2011             | 2010            |
|-----------------------|------------------|-----------------|
| Caja General          | 13,23            | 0,00            |
| Caja Chica            | 800,00           | 800,00          |
| Bancos <sup>(1)</sup> | 54.223,10        | 6.276,54        |
| <b>TOTAL</b>          | <b>55.036,33</b> | <b>7.076,54</b> |

<sup>(1)</sup> Corresponde a los siguientes bancos:

|                       |                  |                 |
|-----------------------|------------------|-----------------|
| Banco Pacífico        | 14.409,54        | 3.667,58        |
| Produbanco            | 30.145,63        | 7,47            |
| Pacific Nacional Bank | 5.292,14         | 2.308,07        |
| Banco de Machala      | 4.375,79         | 293,42          |
| <b>TOTAL</b>          | <b>54.223,10</b> | <b>6.276,54</b> |

#### 4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre el saldo incluye:

|                            | 2011              | 2010              |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Cientes Quito              | 380.535,60        | 485.601,31        |
| Cientes Otros              | 72.333,61         | 0,00              |
| Cheques Protestados        | 8.846,14          | 8.566,90          |
| Depósitos no Identificados | -722,20           | -584,28           |
| - Provisión Incobrables    | -8.818,72         | -4.972,67         |
| <b>TOTAL</b>               | <b>452.174,43</b> | <b>488.611,26</b> |

El movimiento de la provisión de incobrables fue el siguiente:

|                            | 2011            | 2010            |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Saldo al 1 de enero        | 4.972,67        | 3.655,99        |
| Baja Cuentas Incobrables   | -522,49         | -3.655,41       |
| Provisión del Año          | 4.368,54        | 4.972,09        |
| <b>Saldo final del año</b> | <b>8.818,72</b> | <b>4.972,67</b> |

#### 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de las cuentas por cobrar es el siguiente:

|                                     | 2011              | 2010              |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Anticipo Proyectos                  | 3.376,45          | 1.220,73          |
| Cociviales                          | 184,41            | 0,00              |
| Tecnidefensa S.A. <sup>(2)</sup>    | 74.115,42         | 89.735,91         |
| Envapress Cia. Ltda. <sup>(2)</sup> | 36.332,68         | 4.294,24          |
| Alberto Jáuregui Barona             | 28.619,86         | 0,00              |
| Iturralde Javier                    | 1.127,49          | 843,47            |
| Anticipos a Proveedores             | 4.114,92          | 3.053,18          |
| Otras                               | 27.285,96         | 33.862,75         |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>175.157,19</b> | <b>133.010,28</b> |

<sup>(2)</sup> Son transacciones con empresas relacionadas.

## 6.- INVENTARIOS

Esta cuenta se compone de:

|                         | 2011              | 2010              |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Inventario Mercaderías  | 737.894,21        | 801.654,30        |
| Mercaderías en Tránsito | 9.287,99          | 95,00             |
| <b>TOTAL</b>            | <b>747.182,20</b> | <b>801.749,30</b> |

## 7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

En esta cuenta se incluyen US \$ 25.634,06 de impuestos retenidos durante 2011.

## 8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

| ACTIVOS FIJOS             | 2011              | 2010              |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo al comienzo del año | 128.656,73        | 127.884,73        |
| Adquisiciones             | 3.715,00          | 772,00            |
| <b>Suman</b>              | <b>132.371,73</b> | <b>128.656,73</b> |

| DEPRECIACIONES            | 2011              | 2010              |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo al comienzo del año | 115.284,45        | 101.432,96        |
| Gasto Depreciación        | 5.173,64          | 13.851,49         |
| <b>Suman</b>              | <b>120.458,09</b> | <b>115.284,45</b> |

|                         |                  |                  |
|-------------------------|------------------|------------------|
| <b>VALOR NETO TOTAL</b> | <b>11.913,64</b> | <b>13.372,28</b> |
|-------------------------|------------------|------------------|

## 9.- PROVEEDORES

Compuesto por:

|                          | 2011              | 2010              |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Proveedores del Exterior | 462.105,83        | 423.111,79        |
| Proveedores Nacionales   | 93.003,30         | 90.465,36         |
| Otros                    | 2.880,00          | 6.733,10          |
| <b>TOTAL</b>             | <b>557.989,13</b> | <b>520.310,25</b> |

## 10.- OBLIGACIONES FISCALES E IESS POR PAGAR

Esta cuenta incluye:

|  | 2011             | 2010             |
|--|------------------|------------------|
| Iva Retenido                               | 2.846,02         | 4.549,36         |
| Iva por Pagar                              | 33.555,35        | 1.156,22         |
| Retenciones en la Fuente                   | 15.269,73        | 4.865,65         |
| Impuesto a la Renta Empresa <sup>(3)</sup> | 23.235,44        | 25.006,20        |
| less por Pagar                             | 7.496,77         | 7.944,74         |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>82.403,31</b> | <b>43.522,17</b> |

<sup>(3)</sup> Para la determinación del Impuesto a la Renta se realizaron las conciliaciones para el cálculo del 15% de Participación Trabajadores y la Conciliación Tributaria respectiva.

Las mencionadas conciliaciones se las realiza de la siguiente manera:

### CONCILIACIÓN TRIBUTARIA 15% TRABAJADORES

|                                      | 2011             | 2010             |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Utilidad Contable Antes de Impuestos | 86.861,99        | 107.606,49       |
| <b>15% Trabajadores</b>              | <b>13.029,30</b> | <b>16.140,97</b> |

## CONCILIACIÓN TRIBUTARIA IMPUESTO RENTA

|                                      | 2011       | 2010       |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Utilidad Contable Antes de Impuestos | 86.861,99  | 107.606,49 |
| (-) 15% trabajadores                 | -13.029,30 | -16.140,97 |
| (+) Gastos no deducibles             | 22.981,65  | 8.559,27   |
| Base Cálculo Impuesto Renta          | 96.814,34  | 100.024,79 |
| Impuesto Renta                       | 23.235,44  | 25.006,20  |

### 11.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Incluye lo siguiente:

|                  | 2011              | 2010              |
|------------------|-------------------|-------------------|
| Iturralde Javier | 4.317,65          | 4.317,65          |
| Jáuregui Carlos  | 13.862,77         | 13.862,77         |
| Jáuregui Alberto | 149.912,84        | 149.912,84        |
| <b>TOTAL</b>     | <b>168.093,26</b> | <b>168.093,26</b> |

### 12.- PROVISIONES LABORALES

Incluye lo siguiente:

|                        | 2011             | 2010        |
|------------------------|------------------|-------------|
| Jubilación Patronal    | 38.628,00        | 0,00        |
| Bonificación Desahucio | 8.996,00         | 0,00        |
| <b>TOTAL</b>           | <b>47.624,00</b> | <b>0,00</b> |

Tal como indican las disposiciones establecidas en el Código del Trabajo al 31 de diciembre de 2011, la empresa ha registrado las provisiones respectivas, para establecer dichas reservas, sustentadas en un estudio actuarial realizado por una compañía calificada para realizar dichos análisis.

### 13.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía es de \$ 131.300,00, dividido en un mil trescientos trece (1.313) acciones de cien dólares (US \$ 100,00) cada una.

#### 14.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, se debe transferir una cantidad no menor al 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. Durante el ejercicio de 2011 la empresa apropia la suma de US \$ 6.645,93, equivalente al 10% de la utilidad líquida del ejercicio anterior.

Esta cuenta ha tenido los siguientes movimientos:

|                                 | 2011             | 2010            |
|---------------------------------|------------------|-----------------|
| Saldo inicio del año            | 9.858,36         | 6.885,94        |
| (+) Apropriación por Utilidades | 6.645,93         | 2.972,42        |
| <b>TOTAL</b>                    | <b>16.504,29</b> | <b>9.858,36</b> |

#### 15.- RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta es producto de la corrección de estados financieros de años anteriores y la aplicación de la Nec No 17, para la dolarización realizada en el 2000 estando compuesto por la Reexpresión Monetaria y la Reserva por Revalorización del Patrimonio. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. Su saldo no es disponible para el pago de dividendos.

#### 16.- APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

El saldo de esta cuenta corresponde a un aporte del accionista Sr. Alberto Jáuregui B., por \$ 100.327,59.

## 17.- UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

|                                   | 2011              | 2010              |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saldo al inicio del año           | 260.980,14        | 326.791,25        |
| Transferencia Resultado Ejercicio | 66.459,32         | 29.724,20         |
| (-) Apropriación Reserva Legal    | -6.645,93         | -2.972,42         |
| (-) Pago Dividendos               | -73.441,89        | 0,00              |
| (-) Ajustes                       | 0,00              | -92.555,89        |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>247.358,64</b> | <b>260.987,14</b> |

## 18.- RESULTADOS DEL EJERCICIO

El valor presentado al 31 de diciembre de 2011, que se refleja en el estado de Pérdidas y Ganancias, es el producto de la apropiación del 15% Participación Trabajadores y del Impuesto a la Renta, tal como se demuestra a continuación:

|                               | 2011             | 2010             |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Utilidad del Ejercicio</b> | 86.861,99        | 107.606,49       |
| (-) 15% Trabajadores          | -13.029,30       | -16.140,97       |
| (-) Impuesto a la Renta       | -23.235,44       | -25.006,20       |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>50.597,25</b> | <b>66.459,32</b> |

## 19.- TRANSACIONES SIGNIFICATIVAS CON RELACIONADAS

Durante 2011 se realizan transacciones con las empresas Envapress Cia. Ltda. y Tecnidefensa S.A., las mismas que son relacionadas y sus movimientos son los siguientes.

| EMPRESA RELACIONADA  | VENTAS     |
|----------------------|------------|
| Envapress Cia. Ltda. | 27.049,81  |
| Tecnidefensa S.A.    | 466.884,78 |

## **20.- SITUACION TRIBUTARIA**

Los Estados financieros de la Compañía no han sido sujetos de revisión por parte de la Administración Tributaria desde el inicio de sus actividades.

## **21.- EVENTOS SUBSECUENTES**

A la fecha de la emisión del presente informe, no se han producido eventos que a criterio de la Administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.