

**INFORME DE AUDITORIA DE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS**

**ITALCAUCHOS CIA. LTDA.**

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



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los señores socios de

**ITALCAUCHOS C. LTDA.**

Hemos auditado los Estados Financieros adjuntos de **ITALCAUCHOS C. LTDA.**, 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.



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.

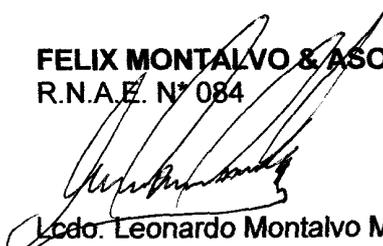
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

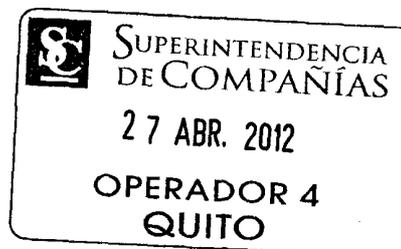
### Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ITALCAUCHOS C. LTDA.**, 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, 25 de abril de 2012

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

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



ITALCAUCHOS C. LTDA

**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	418,972.12	288,743.19
Cuentas por Cobrar Clientes-Neto	4	1,405,946.69	1,137,833.80
Cheques Protestados		10,282.81	33,247.68
Otras Cuentas por Cobrar	5	53,298.50	49,031.63
Inventarios	6	1,059,684.63	874,914.99
Pagos Anticipados	7	77,102.97	102,775.86
<b>Total Activo Corriente</b>		<b><u>3,025,287.72</u></b>	<b><u>2,486,547.15</u></b>
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</b>			
	8		
Instalaciones		34,909.28	18,023.28
Equipos		137,369.09	113,641.44
Muebles y Enseres		31,029.65	21,001.46
Vehiculos		197,541.18	197,541.18
<b>Total</b>		<b><u>400,849.20</u></b>	<b><u>350,207.36</u></b>
Menos Depreciaciones Acumuladas		<b><u>-280,003.10</u></b>	<b><u>-249,079.91</u></b>
<b>Propiedad Planta y Equipo Neto</b>		<b><u>120,846.10</u></b>	<b><u>101,127.45</u></b>
<b>OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
Mejoras en Locales Arrendados		0.00	4,906.91
Mejoras Vehiculo (Leasing)		0.00	0.00
Garantias Bancarias		0.00	1,249.97
Software		0.00	1,187.46
<b>Total Activos no Corrientes</b>		<b><u>0.00</u></b>	<b><u>7,344.34</u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>3,146,133.82</u></b>	<b><u>2,595,018.94</u></b>

ITALCAUCHOS C. LTDA

**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 Nacionales		101,100.09	99,833.84
Proveedores Extranjeros	9	330,993.31	240,326.02
Otras Cuentas por Pagar	10	607,697.55	284,020.26
Impuestos, Tasas y Contribuciones	11	31,649.26	8,803.59
Obligaciones IESS		7,491.65	5,232.64
Sueldos y Provisiones Empleados		25,881.26	18,568.48
Otros Gastos por Pagar	12	334,179.78	193,533.29
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b>1,438,992.90</b>	<b>850,318.12</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Préstamos de Socios	13	852,541.39	1,070,772.95
Préstamos de Terceros		99,600.00	0.00
Jubilación Patronal y Desahucio	14	73,802.05	41,045.45
<b>Total Pasivos no Corrientes</b>		<b>1,025,943.44</b>	<b>1,111,818.40</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>2,464,936.34</b>	<b>1,962,136.52</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	15	405,000.00	405,000.00
Reserva Legal	16	15,210.08	12,815.33
Reserva Facultativa		14,770.83	14,770.83
Reservas de Capital	17	28,073.90	28,073.90
Resultados Acumulados	18	152,760.05	124,327.37
Resultado del Ejercicio	19	65,382.62	47,894.99
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>681,197.48</b>	<b>632,882.42</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>3,146,133.82</b>	<b>2,595,018.94</b>

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

ITALCAUCHOS C. LTDA

ESTADO DE RESULTADOS

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

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>INGRESOS:</b>			
Ventas Brutas		8,421,963.04	6,998,303.02
Descuentos en Ventas		-6,120.47	-4,825.57
<b>Total Ingresos</b>		<b>8,415,842.57</b>	<b>6,993,477.45</b>
<b>COSTOS DE VENTAS</b>		<b>-6,633,612.53</b>	<b>-5,484,106.89</b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>1,782,230.04</b>	<b>1,509,370.56</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA</b>			
Gastos de Personal		508,402.39	368,457.20
Servicios		911,090.48	832,025.26
Clientes		128,206.56	101,244.82
Impuestos Tasas y Contribuciones		14,465.71	12,985.87
Depreciaciones y Amortizaciones		35,119.94	35,685.02
Varios		28,584.53	34,523.74
<b>Total Gastos</b>		<b>1,625,869.61</b>	<b>1,384,921.91</b>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>156,360.43</b>	<b>124,448.65</b>
<b>INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES</b>			
Ingresos no Operacionales	20	40,663.57	31,323.53
Otros Gastos		-79,256.07	-69,251.33
<b>Suman</b>		<b>-38,592.50</b>	<b>-37,927.80</b>
<b>UTILIDADES ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTOS</b>		<b>117,767.93</b>	<b>86,520.85</b>
<b>MENOS:</b>			
15% Participacion Trabajadores		17,665.19	12,978.13
Impuesto a la Renta		34,720.12	25,647.73
<b>Suman</b>		<b>52,385.31</b>	<b>38,625.86</b>
<b>RESULTADO NETO</b>	19	<b>65,382.62</b>	<b>47,894.99</b>

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

**ITALCAUCHOS C. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2011**

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTA.	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2009</b>	405,000.00	9,660.57	14,770.83	28,073.90	69,828.82	63,095.29	590,429.41
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS					63,095.29	-63,095.29	0.00
APROPIACION RESERVAS UTILIDAD 2009 (Notas 18)		3,154.76			-3,154.76		0.00
AJUSTES REALIZADOS					-5,441.98		-5,441.98
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 21)						47,894.99	47,894.99
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b>	405,000.00	12,815.33	14,770.83	28,073.90	124,327.37	47,894.99	632,882.42
TRANSFERENCIA A RESULTADOS ACUMULADOS					47,894.99	-47,894.99	0.00
APROPIACION RESERVAS UTILIDAD 2010 (Notas 16)		2,394.75			-2,394.75		0.00
AJUSTES REALIZADOS					-17,067.56		-17,067.56
RESULTADO DEL EJERCICIO (Nota 19)						65,382.62	65,382.62
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	405,000.00	15,210.08	14,770.83	28,073.90	162,760.05	65,382.62	681,197.48

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

**ITALCAUCHOS C. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE**

	2011	2010
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
UTILIDAD DEL EJERCICIO (Nota 19)	65,382.62	47,894.99
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 6)	35,119.94	35,685.02
AJUSTES POR AMORTIZACIONES	0.00	13,407.31
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>100,502.56</b>	<b>96,987.32</b>
<b>ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO</b>		
<b>VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO</b>		
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	-256,314.81	-119,037.97
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	17,745.04	10,961.23
CUENTAS POR COBRAR OTROS	-22,011.91	-18,096.19
CHEQUES PROTESTADOS	22,964.87	-18,185.01
PROVISION PARA INCOBRABLES	-11,798.08	10,306.46
INVENTARIOS	-185,620.55	-61,391.03
IMPORTACIONES EN TRANSITO	850.91	22,713.99
PAGOS ANTICIPADOS	25,672.89	70,963.03
PROVEEDORES	91,933.54	26,102.33
PROVISIONES SOCIALES POR PAGAR	9,571.79	-1,499.61
IMPUESTOS POR PAGAR	22,845.67	-6,147.98
GASTOS POR PAGAR	140,646.49	135,583.90
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	323,677.29	101,251.64
PRESTAMOS BANCARIOS	0.00	-70,922.56
<b>TOTAL VARIACION</b>	<b>180,163.14</b>	<b>82,602.23</b>
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>	<b>280,665.70</b>	<b>179,589.55</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
VARIACION ACTIVO FIJO NETO (Nota 8)	-54,838.59	-63,690.09
OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO (Nota 9)	7,344.34	-12,323.58
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>-47,494.25</b>	<b>-76,013.67</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
PRESTAMOS SOCIOS (Nota 13)	-218,231.56	-11,898.19
JUBILACION PATRONAL (Nota 14)	32,756.60	-3,141.48
PRESTAMOS DE TERCEROS	99,600.00	0.00
CAMBIO NETO DEL PATRIMONIO	-17,067.56	-5,441.98
<b>EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>-102,942.52</b>	<b>-20,481.65</b>
<b>AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO</b>	<b>130,228.93</b>	<b>83,094.23</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>	<b>288,743.19</b>	<b>205,648.96</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b>418,972.12</b>	<b>288,743.19</b>

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

# **ITALCAUCHOS C. LTDA.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

### **1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

La Compañía **ITALCAUCHOS C. LTDA.**, está constituida en la República del Ecuador, el 8 de julio de 1994, y su objeto principal es la compra venta, comercialización, importación, exportación y representación de marcas nacionales y extranjeras relacionadas con la línea automotriz y especialmente, llantas, accesorios, autopartes, aditivos, lubricantes, equipos, adornos y en general todo lo relacionado con este ramo.- La compañía podrá además prestar servicios, establecer talleres y demás establecimientos relacionados con su actividad.

### **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 al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y sus correspondientes estados financieros, 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. Incluye materiales y suministros. El costo ha sido determinado según el método de Precio Promedio Ponderado.

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

Estos activos están registrados a su costo de adquisición.

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. Es política de la Compañía efectuar la provisión en el ejercicio en que ocurren, en función de su devengamiento.

## **2.5.- Impuesto a la Renta**

De acuerdo con disposiciones legales vigentes la utilidad impositiva de la Compañía en el 2011 está gravada con una tasa del 24%, por cuanto no va a reinvertir las utilidades del presente ejercicio. Su provisión es registrada en el ejercicio en que decurre y se realizó la respectiva Conciliación Tributaria.

## **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, **ITALCAUCHOS C. LTDA.**, al cierre del ejercicio 2007, sus activos sumaban US \$ 2'160.185,94.

### 3.- CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

	2011	2010
Caja General	12.036,42	16.123,28
Cajas Chica y Fondos Rotativos	821,83	733,65
Bancos <sup>(1)</sup>	406.113,87	271.886,26
<b>TOTAL</b>	<b>418.972,12</b>	<b>288.743,19</b>

<sup>(1)</sup> Incluye los siguientes bancos:

	2011	2010
Banco Pichincha	264.740,60	85.825,58
Unibanco-Cuota Fácil	3.685,20	1.221,51
Banco Pichincha Panamá	19.950,79	14.950,79
Banco Internacional	12.539,80	4.060,49
Lloyds Bank Internacional	65.511,00	119.523,57
Banco de Guayaquil	38.450,01	45.081,04
Produbanco	1.236,47	1.223,28
<b>TOTAL</b>	<b>406.113,87</b>	<b>271.886,26</b>

### 4.- CLIENTES

Al 31 de diciembre el saldo incluye:

	2011	2010
Clientes	1'010.098,86	870.503,70
Clientes con Documentos	440.899,59	324.179,94
Incobrables <sup>(2)</sup>	-45.051,76	-56.849,84
<b>TOTAL</b>	<b>1'405.946,69</b>	<b>1'137.833,80</b>

<sup>(2)</sup> Durante el actual ejercicio se provisionó la suma de US \$ 14.625,37 como reserva para incobrables equivalente al 1% de los créditos concedidos durante el año y se dieron de baja US \$ 26.423,45.

## 5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Dentro de esta cuenta se incluye:

	2011	2010
Fondos en Garantía	2.400,00	1.776,14
Anticipos a Proveedores	20.203,48	20.062,53
Otras Cuentas por Cobrar	19.893,83	9.447,92
Préstamos a Empleados	10.801,19	17.745,04
<b>TOTAL</b>	<b>53.298,50</b>	<b>49.031,63</b>

## 6.- INVENTARIOS

La cuenta de inventarios se compone de:

	2011	2010
Importaciones en Tránsito	5.798,68	6.649,59
Mercaderías	1'053.885,95	868.265,40
<b>TOTAL</b>	<b>1'059.684,63</b>	<b>874.914,99</b>

## 7.- PAGOS ANTICIPADOS

Esta cuenta está integrada por:

	2011	2010
Seguros	0,00	24.137,55
Retenciones en la Fuente <sup>(3)</sup>	76.502,97	66.104,98
Iva Crédito Tributario	0,00	9.673,73
Anticipo Impuesto a la renta	0,00	2.859,60
Varios Gastos	600,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>77.102,97</b>	<b>102.775,86</b>

<sup>(3)</sup> En el presente ejercicio las retenciones de clientes ascendieron a US \$ 57.250,70, y se utiliza US \$ 34.720,12, por concepto de crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta de 2011. Así mismo se dan de baja retenciones de años anteriores por la suma de US \$ 14.992,19.

## 8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La cuenta se desglosa de la siguiente manera:

### ACTIVOS FIJOS

El movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Saldo al comienzo del año	350.207,36	289.113,27
Adquisiciones	56.141,84	68.882,30
Bajas	-5.500,00	-7.788,21
<b>Suman</b>	<b>400.849,20</b>	<b>350.207,36</b>
<b>DEPRECIACIONES</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Saldo al comienzo del año	249.079,91	215.990,89
Gasto Depreciación	35.119,94	35.685,02
Bajas	-4.196,75	-2.596,00
<b>Suman</b>	<b>280.003,10</b>	<b>249.079,91</b>
<b>VALOR NETO</b>	<b>120.846,10</b>	<b>101.127,45</b>

Los porcentajes de depreciación utilizados son: 10% para muebles y enseres, y equipos, vehículos 20% y 33,33% para equipos de computación.

## 9.- PROVEEDORES EXTRANJEROS

Compuesto por:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Sin Ltda.	0,00	3.060,70
Diplomat Trading Inc.	2.975,00	0,00
Colombia Industrial	0,00	9.294,93
Terpel Bucaramanga	326.604,31	172.764,71
Casa Buralgo	1.414,00	1.414,00
Lima Caucho S.A.	0,00	53.791,68
<b>TOTAL</b>	<b>330.993,31</b>	<b>240.326,02</b>

## 10.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Esta cuenta está compuesta por:

	2011	2010
Anticipos Clientes	68.192,13	26.626,15
Varios	32.455,31	64.722,11
Multas	0,00	379,03
Prepagos	0,00	71,68
Fondo de Emergencia	973,90	598,00
Préstamos de Terceros <sup>(4)</sup>	506.076,21	191.623,29
<b>TOTAL</b>	<b>607.697,55</b>	<b>284.020,26</b>

<sup>(4)</sup> Corresponden a cuentas por pagar a: Valencia Mero Dolores US \$ 80.000,00 a Gómez Burbano Patricia US \$ 7.090,80, Gómez Burbano Liliana US \$ 16.101,09, Zambrano Ceballo Jesús US \$ 50.000,00, US \$ 81.251,04 a Uribe Toro María Victoria, US \$ 132.490,65 a Burbano Muriel Gloria Alicia, US \$ 103.311,69 Charria Charria Alfonso, US \$ 7.797,24 a Inmobiliaria y Negocios Cosier que es empresa relacionada.y la diferencia, esto es US \$ 28.033,70 a Varios.

## 11.- IMPUESTOS, TASAS Y CONTRIBUCIONES

Esta cuenta se integra por:

	2011	2010
Impuesto al Valor Agregado	23.661,52	97,03
Impuesto Renta Empleados	462,24	0,00
Retenciones en la Fuente	2.879,34	3.917,09
Retenciones de Iva	4.646,16	4.789,47
Impuesto Renta Empresa <sup>(5)</sup>	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>31.649,26</b>	<b>8.803,59</b>

<sup>(5)</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. El saldo de impuesto renta por pagar de US \$ 34.720,12 se cruza con las retenciones en la fuente realizadas durante el año 2011, tal como se indica en la Nota 7 del presente Informe.

Las mencionadas conciliaciones se las realiza de la siguiente manera:

#### CONCILIACIÓN TRIBUTARIA 15% TRABAJADORES

	2011	2010
Utilidad Contable Antes de Impuestos	117.767,93	86.520,85
15% Trabajadores	<b>17.665,19</b>	<b>12.978,13</b>

#### CONCILIACIÓN TRIBUTARIA IMPUESTO RENTA

	2011	2010
Utilidad Contable Antes de Impuestos	117.767,93	86.520,85
(-) 15% trabajadores	-17.665,19	-12.978,13
(+) Gastos no deducibles	48.506,08	33.874,73
(-) Deducción Trabajadores Discapacitados	-3.941,66	-4.836,53
Base para el Cálculo del Impto. Renta	144.667,16	102.590,98
<b>Impuesto Renta</b>	<b>34.720,12</b>	<b>25.647,73</b>

#### 12.- OTROS GASTOS POR PAGAR

Esta cuenta está compuesta por:

	2011	2010
Arriendos por Pagar	46.607,22	46.607,22
Honorarios	10.314,97	5.029,58
Intereses por Pagar	6.857,59	3.896,49
Socios Honorarios	270.400,00	138.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>334.179,78</b>	<b>193.533,29</b>

Dentro de las cuentas indicadas existen valores pendientes de pago que corresponden a socios de la empresa por servicios prestados.

### 13.- PRESTAMOS DE SOCIOS

Son valores adeudados por préstamos a largo plazo concedidos por los socios, cuyo detalle es el siguiente:

	2011	2010
Burbano Bravo Edmundo	274.391,97	245.732,66
Burbano Muriel Alvaro	134.280,39	193.993,64
Burbano Muriel Guillermo	279.899,65	202.042,85
Gómez Vásquez Héctor	163.969,38	185.874,18
Charria Charria Alfonso	0,00	243.129,62
<b>TOTAL</b>	<b>852.541,39</b>	<b>1'070.772,95</b>

### 14.- JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que hubiesen prestado sus servicios en una misma empresa, tendrán derecho a recibir una jubilación por parte de la empresa, independiente de la jubilación que les corresponde recibir del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por su condición de afiliados.

Al 31 de Diciembre de 2011, la Compañía registra una provisión de US \$ 28.592,09 para incrementar la reserva para Jubilación Patronal, sustentada en un estudio actuarial elaborado en el mismo año por una empresa calificada para realizar dichos análisis. En el presente ejercicio se pagan por este concepto US \$ 6.665,04. El saldo de la cuenta al final del ejercicio asciende a US \$ 49.520,01.

Así mismo se incluye dentro de esta cuenta una provisión de US \$ 24.282,04, para establecer la reserva por Bonificación por Desahucio, tal como indican las disposiciones establecidas en el Código del Trabajo, la mencionada reserva se sustenta en un estudio realizado en el 2011 por una empresa calificada para realizar dichos análisis. En el presente ejercicio se registra una provisión de US \$ 13.303,42, mientras se paga con cargo a dicha cuenta US \$ 2.473,87.

### 15.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía es de USD \$ 405.000,00, dividido en cuatrocientos cinco mil (405.000) participaciones sociales de un dólar (USD \$ 1,00) cada una.

## 16.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo menos el 20% 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. El movimiento de esta cuenta ha sido el siguiente:

	2011	2010
Saldo al principio del año	12.815,33	9.660,57
Apropiación Reserva por Utilidad Ejercicio	2.394,75	3.154,76
<b>TOTAL</b>	<b>15.210,08</b>	<b>12.815,33</b>

## 17.- RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta es producto de la corrección de estados financieros de años anteriores y la aplicación de la Nec 17, para la dolarización realizada en el 2000, estando compuesta 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.

## 18.- RESULTADOS ACUMULADOS

El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	2011	2010
Saldo al inicio año	124.327,37	69.828,82
Transferencia de Utilidades	47.894,99	63.095,29
Apropiación Reserva Legal	-2.394,75	-3.154,76
Ajustes	-17.067,56	-5.441,98
<b>TOTAL</b>	<b>152.760,05</b>	<b>124.327,37</b>

## 19.- RESULTADO DEL EJERCICIO

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

	2011	2010
Utilidad del Ejercicio	117.767,93	86.520,85
(-) 15% Trabajadores	-17.665,19	-12.978,13
(-) Impuesto Renta	-34.720,12	-25.647,73
<b>TOTAL</b>	<b>65.382,62</b>	<b>47.894,99</b>

## 20.- INGRESOS NO OPERACIONALES

Esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

	2011	2010
Recuperación Gastos	4.764,20	15.638,25
Intereses Ganados	27,25	5.071,14
Varios Ingresos	35.872,12	9.556,35
Utilidad en Venta de Activos	0,00	1.057,79
<b>TOTAL</b>	<b>40.663,57</b>	<b>31.323,53</b>

## 21.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de 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.

## 22.- SITUACION TRIBUTARIA

La empresa no ha sido auditada por parte del SRI desde el inicio de sus operaciones.

