

IMPEXAZUL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

16 ABR. 2012

**OPERADOR 4
QUITO**

IMPEXAZUL S.A.

CONTENIDO:

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

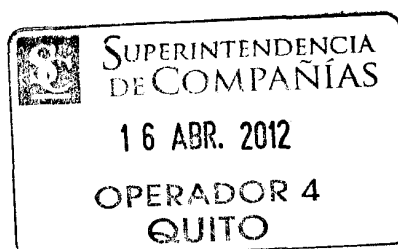
BALANCES GENERALES

ESTADOS DE RESULTADOS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

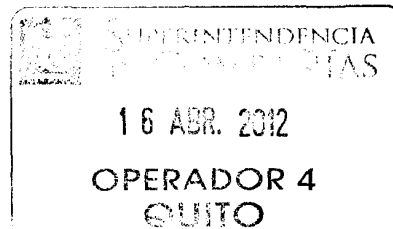
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:
Impexazul S. A.



Informe de los auditores

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la compañía Impexazul S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La administración de Impexazul S. A. es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estrados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 2011 basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Dichas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre sí los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la Compañía de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, como la evaluación de la presentación global de los estados financieros.

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

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía Impexazul S. A. al 31 de diciembre del 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo por el año correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asunto de Énfasis

5. 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 el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de caja de Impexazul S. A. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

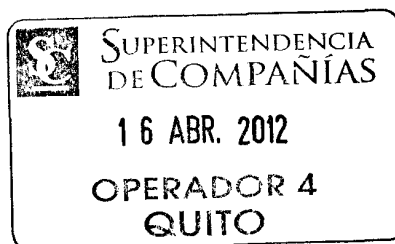
Abril 9, 2012



Astrileg Cía. Ltda.
Registro en la Superintendencia
De Compañías No. 341



Dra. Cristina Trujillo
Licencia No. 28301

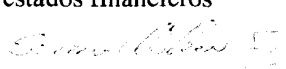
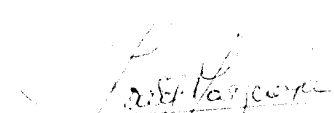


IMPEXAZUL S. A.**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo en caja y bancos		96,963	150,597
Cuentas por cobrar comerciales, netas	3	689,747	24,053
Inventarios	4	1,287,379	2,080
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>243,710</u>	<u>81,848</u>
Total activos corrientes		<u>2,317,799</u>	<u>258,578</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Equipos, neto	6	1,215	-
Inversiones largo plazo	7	<u>40,224</u>	<u>240,090</u>
Total activos no corrientes		<u>41,439</u>	<u>240,090</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>2,359,238</u></u>	<u><u>498,668</u></u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		181,241	-
Cuentas por pagar comerciales	8	740,740	2,842
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>147,383</u>	<u>274,826</u>
Total pasivos corrientes		1,069,364	277,668
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Provisión jubilación patronal y desahucio y total	12	<u>12,904</u>	<u>1,971</u>
TOTAL PASIVOS		<u><u>1,082,268</u></u>	<u><u>279,639</u></u>
<u>PATRIMONIO:</u>			
Capital social	13	100,000	100,000
Aportes futuras capitalizaciones	16	1,051,444	-
Reserva legal	14	9,593	1,000
Reserva de capital	15	20,944	20,944
Resultados acumulados		<u>94,989</u>	<u>97,085</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>1,276,970</u></u>	<u><u>219,029</u></u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>2,359,238</u></u>	<u><u>498,668</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Iván Valdivieso
Gerente General
Sra. Sonia Calero
Gerente Financiera
Lcda. Isabel Mosquera
Contadora General

IMPEXAZUL S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	17	2,215,676	1,291,132
COSTOS		<u>(2,108,395)</u>	<u>(1,145,099)</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>107,281</u>	<u>146,033</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		<u>(81,271)</u>	<u>(11,172)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>26,010</u>	<u>134,861</u>
OTROS INGRESOS / GASTOS:			
Dividendos recibidos		27,707	-
Otros ingresos y gastos, netos		(7,335)	-
Gastos financieros		<u>(121)</u>	<u>(66)</u>
		20,251	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>46,261</u>	<u>134,795</u>
Participación trabajadores en las utilidades	9	(6,939)	(20,219)
Impuesto a la renta	10	<u>(32,825)</u>	<u>(28,644)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>6,497</u></u>	<u><u>85,932</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

Ing. Iván Valdivieso
Gerente General

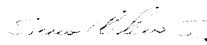
Sra. Sonia Calero
Gerente Financiera

Lcda. Isabel Mosquera
Contadora General

IMPEXAZUL S. A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital Social (nota 13)	Aporte Futura capitalización (nota 16)	Reserva Legal (nota 14)	Reserva de Capital (nota 15)	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	2,000	100,000	1,000	20,944	1,115,290	1,239,234
Aumento de Capital	98,000	(98,000)	-	-	-	-
Aportes futura capitalización por compensación de acreencias	-	(2,000)	-	-	-	(2,000)
Dividendos pagados	-	-	-	-	(1,104,137)	(1,104,137)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	85,932	85,932
Saldos al 31 de diciembre del 2010	100,000	-	1,000	20,944	97,085	219,029
Aportes futura capitalización por compensación de acreencias	-	1,051,444	-	-	-	1,051,444
Tranferencia reservas	-	-	8,593	-	(8,593)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	6,497	6,497
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>100,000</u>	<u>1,051,444</u>	<u>9,593</u>	<u>20,944</u>	<u>94,989</u>	<u>1,276,970</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Iván Valdívieso
Gerente General
Sra. Sonia Calero
Gerente Financiera
Lda. Isabel Mosquera
Contadora General

IMPEXAZUL S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	1,543,015	1,267,077
Pagado a proveedores y empleados	(1,947,919)	(1,234,172)
Intereses pagados	(121)	(66)
Otros ingresos / (gastos), netos	20,372	-
15% participación trabajadores	(20,219)	-
Impuesto a la renta	<u>(28,644)</u>	<u>(8,010)</u>
Efectivo neto usado en / proveniente de actividades de operación	<u>(433,516)</u>	<u>24,829</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de equipos	(1,225)	-
Inversiones permanentes	<u>199,866</u>	<u>-</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>198,641</u>	<u>-</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros	181,241	-
Dividendos pagados	<u>-</u>	<u>(1,104,137)</u>
Efectivo neto proveniente de / usado en actividades de financiamiento	<u>181,241</u>	<u>(1,104,137)</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento neto del efectivo y sus equivalentes	(53,634)	(1,079,308)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>150,597</u>	<u>1,229,905</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>96,963</u>	<u>150,597</u>
TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTOS DE EFECTIVO:		
Aportes futura capitalización mediante compensación de acreencias	<u>1,051,444</u>	<u>2,000</u>

(Continúa.....)

IMPEXAZUL S. A.

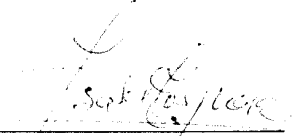
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**
(Expresado en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO USADO EN / PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	6,497	85,932
Depreciación de equipos	10	-
Amortización seguros	-	879
Provisión cuentas incobrables	6,967	1
Provisión jubilación patronal	8,422	1,560
Provisión por desahucio	2,511	411
15% participación a trabajadores	6,939	20,219
Impuesto a la renta	32,825	28,644
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Aumento cuentas por cobrar comerciales	(672,661)	(24,054)
Aumento en inventarios	(1,285,299)	(2,080)
Aumento cuentas por pagar a proveedores	1,789,342	2,842
Variación neta otros activos y pasivos	<u>(329,069)</u>	<u>(89,525)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN / PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(433,516)</u>	<u>24,829</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros


Ing. Iván Valdivieso
Gerente General


Sra. Sonia Calero
Gerente Financiera


Lcda. Isabel Mosquera
Contadora General

IMPEXAZUL S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Impexazul S. A. se constituyó en la ciudad de Quito el 19 de julio de 1995. Su objeto social es la importación, exportación, representación, distribución y comercialización de toda clase de maquinarias, equipos, vehículos, productos elaborados, semi-elaborados, materias primas o servicios que sean lícitos y permitidos y no prohibidos por la Ley ecuatoriana, existentes, o por introducirse en el mercado nacional o internacional.

La Compañía prepara sus estados financieros en U.S. dólares, moneda de curso legal del Ecuador.

La inflación registrada del 5% por la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de determinados importes contenidos en los estados financieros adjuntos por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011. Por esta razón, dichos estados financieros deben ser leídos considerando esta circunstancia, principalmente si se los analiza comparativamente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Principios contables ecuatorianos

La Compañía está sujeta al control de la Superintendencia de Compañías y a las políticas contables autorizadas por esta. Estas políticas se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las mismas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos propios a la actividad económica de la empresa, con el fin de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Dichas estimaciones y supuestos en opinión de la Administración, se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los mismos podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

Efectivo en caja y bancos.- Constituyen el efectivo disponible y saldos en bancos

Ingresos y costos por servicios.- Los ingresos comprenden el valor de la venta de servicios. Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen cuando su importe pueda medirse con fiabilidad, es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros, el grado de terminación de la transacción y los costos incurridos hasta completarla al final del período puedan medirse confiablemente.

Ventas de servicios y costos relacionados se reconocen en el resultado del período en que se presta el servicio.

Valuación de Inventarios.- Al costo de adquisición que no exceden los valores netos de realización.

Valuación de Equipos.- Los equipos se muestran al costo de adquisición. La valuación a valores de mercado se realizó conforme a disposiciones legales vigentes. Estos activos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, de acuerdo al siguiente porcentaje:

<u>Activos</u>	<u>%</u>
Equipos	10

Inversiones en acciones.- Las inversiones en acciones donde la compañía posee más de 50% de participación en el capital acciones con derecho a voto, se contabilizan por el método de participación patrimonial, con la base a los estados financieros preparados por las compañías emisoras a la fecha de preparación de los estados financieros de la casa matriz. El ajuste de las inversiones en acciones por este método se reconocen en los resultados del ejercicio, en tanto que los dividendos recibidos en efectivo se deducen del valor contable de la inversión cuando son declarados por las compañías emisoras.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 9 y 10).

Provisión para Jubilación Patronal.- Se lleva a resultados, basados en el correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción , Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios 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 año 2013.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”.- En noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” por medio del cual estas normas entrarán en vigencia a partir de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía. Para el caso de la Compañía, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIFs, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad – IASB, siguiendo el cronograma de implementación.

Porcentajes de Variación de los Índices de Precios al Consumidor

El siguiente cuadro preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor.

<u>Año</u>	<u>Variación porcentual</u>
2008	9
2009	4
2010	3
2011	5

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre se resumen:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u> (en U.S. dólares)
Varios clientes	696,715	24,054
Provisión para cuentas incobrables	<u>(6,968)</u>	<u>(1)</u>
Total cuentas comerciales netas	<u>689,747</u>	<u>24,053</u>

Un detalle del movimiento de la provisión para las cuentas incobrables al 31 de diciembre se presenta a continuación:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u> (en U.S. dólares)
Saldos al inicio del año	1	-
Provisión del año	<u>6,967</u>	<u>1</u>
Saldos al final del año	<u>6,968</u>	<u>1</u>

4. INVENTARIOS

El detalle de inventarios al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u> (en U.S. dólares)
Dotaciones seguridad industrial	142,876	-
Materiales	6,598	30
Equipos y herramientas	890,056	359
Equipos de protección personal, recubrimientos	<u>247,849</u>	<u>1,691</u>
Total inventarios	<u>1,287,379</u>	<u>2,080</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los gastos anticipados y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre se detallan seguidamente:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Anticipos subcontratistas	2,962	-
Seguros	440	440
Empleados	1,400	2,400
Crédito tributario IVA	215,288	51,672
Retenciones en la fuente	<u>23,620</u>	<u>27,336</u>
Total	<u>243,710</u>	<u>81,848</u>

6. EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Equipos	1,225	-
Menos depreciación acumulada	<u>(10)</u>	<u>-</u>
Total Equipos, neto	<u>1,215</u>	<u>-</u>

7. INVERSIONES EN ACCIONES

El siguiente es un detalle de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2011 (ver nota 17):

Nombre de la Empresa	Actividad principal	Valor costo <u>2011</u> (en U.S. dólares)	% Participación
Ofparis S.A.	Construcciones	2,064	5
Caterazul S.A.	Servicios complementarios de catering	<u>38,160</u>	
	Total	<u>40,224</u>	

Nombre de la Empresa	Actividad principal	Valor costo <u>2010</u> (en U.S. dólares)	% Participación
Sundoor S.A.	Construcciones	199,166	99.99
Ofparis S.A.	Construcciones	2,064	5
Azulec S.A.	Construcciones	200	5
Caterazul S.A.	Servicios complementarios de Catering	38,160	5
Comp petrol S.A.	Construcciones	<u>500</u>	5
	Total	<u>240,090</u>	

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre las cuentas por pagar se componen de la siguiente manera:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
RMSPUMPTOOLS LTD.	299,880	-
3M Ecuador C.A.	88,791	-
Corporación Logística Internacional Denkel Service	32,466	-
Frankimport Cía. Ltda.	23,347	-
Jerez Carraco Homero	9,855	-
SCHNEIDER ELECTRIC ECUADOR S.A.	6,993	-
Angel Chillo	6,579	-
Creaciones Juventus Cía. Ltda.	6,443	-
Varios	<u>266,386</u>	<u>2,842</u>
Total	<u>740,740</u>	<u>2,842</u>

9. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad contable. Al 31 de diciembre, los movimientos de la provisión para participación a trabajadores son como sigue:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
Saldos al inicio del año	20,219	-
Pagos efectuados	(20,219)	-
Provisión del año	<u>6,939</u>	<u>20,219</u>
Saldos al finalizar el año	<u>6,939</u>	<u>20,219</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para el impuesto a la renta conforme a disposiciones legales vigentes, se calcula a la tarifa del 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2011 los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en jurisdicciones de menor imposición o en paraísos fiscales, se encuentran gravados para efectos de impuesto a la renta. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	46,261	134,795
Menos otras rentas exentas	(27,707)	-
Gastos no deducibles	125,156	-
Participación trabajadores	<u>(6,939)</u>	<u>(20,219)</u>
Utilidad gravable	<u>136,771</u>	<u>114,576</u>
24% (25%) impuesto a la renta del ejercicio	<u>32,825</u>	<u>28,644</u>
Anticipo calculado año (1)	<u>9,801</u>	<u>12,689</u>
Impuesto renta del ejercicio /Anticipo mínimo	<u>32,825</u>	<u>28,644</u>

- (1) El anticipo mínimo calculado para el ejercicio 2011 es de USD 9,801; el impuesto a la renta causado es de USD 32,825; en consecuencia la Compañía registró USD 32,825 en resultados como impuesto a la renta.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	2,046	6,834
Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	(23,620)	(14,647)
Anticipo pagado	-	(12,689)
Pagos realizados	(2,046)	(6,096)
Provisión del año	<u>32,825</u>	<u>28,644</u>
Saldos al fin del año	<u>9,205</u>	<u>2,046</u>

11. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Beneficios sociales	11,933	2,176
Participación trabajadores (ver nota 9)	6,939	20,219
Impuesto a la renta causado (ver nota 10)	32,825	28,644
Impuestos por pagar	51,016	9,303
IESS por pagar	7,946	1,741
Otras	<u>36,724</u>	<u>212,743</u>
Total	<u>147,383</u>	<u>274,826</u>

12. JUBILACIÓN PATRONAL

Jubilación.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, existe la obligación por parte del empleador de otorgar jubilación patronal sin perjuicio de la jubilación que les corresponde por parte de IESS los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Desahucio.- Conforme a disposiciones del Código del Trabajo Ecuatoriano, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador.

Dichas provisiones se llevan anualmente a los resultados del ejercicio y están sustentadas en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y desahucio fueron como sigue

	<u>Año 2011</u>		
	(en U.S. dólares)		
	<u>Jubilación</u>	<u>Provisión</u>	
	<u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	1,560	411	1,971
Efectos por salidas anticipadas	(245)	-	(245)
Provisión del año	<u>8,667</u>	<u>2,511</u>	<u>11,178</u>
Saldo al fin del año	<u>9,982</u>	<u>2,922</u>	<u>12,904</u>

<u>Año 2010</u>			
(en U.S. dólares)			
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Provisión Desahucio</u>	<u>Total</u>
Provisión del año	<u>1,560</u>	<u>411</u>	<u>1,971</u>

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre, el capital social es de USD 100,000 dividido en cien mil acciones ordinarias nominativas e indivisibles de USD 1 cada una.

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle de la composición del capital es el siguiente:

<u>Nombre del accionista</u>	<u>Valor USD</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>% Participación</u>
COMPAÑÍA URAZUL S.A. (Uruguay)	99,000	99,000	99.00
ADRIANA WALKYRIA VINUEZA MIÑO	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>	<u>1.00</u>
Total	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>	<u>100.00</u>

14. RESERVA LEGAL

La ley de Compañías establece que por lo menos el 10% de la utilidad neta del ejercicio sea apropiado como reserva legal hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital social en las compañías anónimas. Esta reserva puede ser parcial o totalmente capitalizada, pero no es disponible para el pago de dividendos.

15. RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta incluye los valores de las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio de años anteriores originadas por la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio y transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada, compensar pérdidas o devolverse en caso de liquidación de la Compañía. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

16. APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Constituyen aportes efectuados por los accionistas de la Compañía, estos se utilizarán para futuros aumentos de capital.

17. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre, las principales transacciones con partes relacionadas, se resumen de la siguiente manera:

	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
VENTAS:		
Azulec S.A.	174,404	1,221,727
Conazul S. A.	20,526	-
Tecnazul S. A.	<u>1,364</u>	<u>-</u>
	<u>196,294</u>	<u>1,221,727</u>
ACTIVO:		
Inversiones en acciones (ver nota 6) :		
Sundoor S.A.	-	199,166
Ofparis S.A.	2,064	2,064
Azulec S.A.	-	200
Caterazul S.A.	38,160	38,160
Campetrol S.A.	<u>-</u>	<u>500</u>
Total	<u>40,224</u>	<u>240,090</u>
PATRIMONIO:		
Aportes futura capitalización - Azulec S.A.	<u>1.051,444</u>	<u>2,000</u>

18. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril 9, del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

