

IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA. LTDA.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA POR EL PERIODO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010

C O N T E N I D O

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

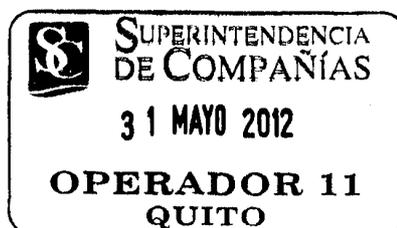
Abreviaturas usadas

USD Dólares estadounidenses

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIC Normas Internacionales de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Miembros del Directorio y Socios de:

IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA. LTDA.

Quito, 16 de Mayo de 2012

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía **IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA. 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 y el estado de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de presentación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debida a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la



compañía. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar 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 nuestras opiniones de auditoría.

No hemos obtenido información suficiente que nos permita establecer la razonabilidad de la determinación del costo de venta de los productos vendidos.

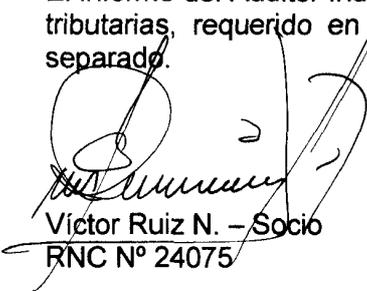
Opinión

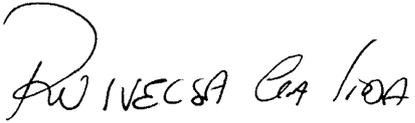
En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hay, que pudieran haberse determinado como necesarios si hubiéramos podido quedar satisfechos en cuanto a la determinación del costo de ventas de los productos vendidos, los estados financieros dan un punto de vista verdadero y razonable de la posición financiera de la Compañía **IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

De conformidad con la resolución emitida por la Superintendencia de Compañías las sociedades deben cambiar sus registros contables de manera obligatoria a partir de enero del 2012 de acuerdo con NIIF.

El informe del Auditor Independiente acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.


Víctor Ruiz N. – Socio
RNC N° 24075


Superintendencia de
Compañías RNAE N° 432



IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL CORPORATIVO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	NOTAS	2011	2010	
Activos Corrientes				
Efectivo y Equivalentes	3	125.001	122.034	
Cuentas y documentos por cobrar netos	4	112.945	149.999	
Inventarios	5	457.572	383.051	
Impuestos anticipados	6	157.633	132.271	
Cuentas por cobrar relacionadas	7	276.653	185.150	
Otras cuentas por cobrar	8	22.219	1.152.023	64.576
				1.037.081
Propiedad, planta y equipo				
Costo	9	1.188.142	1.092.720	
Depreciación acumulada		(484.367)	703.775	(404.436)
				688.284
Otros Activos				
Diferidos		6.367	-	
Cuentas por cobrar largo plazo		491	6.858	492
				492
Total Activo			1.862.656	1.725.857
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Obligaciones financieras	10	497.031	628.125	
Ctas y documentos por pagar	11	239.176	193.750	
Pasivos sociales	12	76.434	30.148	
Obligaciones tributarias	13,14	98.349	72.499	
Anticipo clientes		202.437	47.436	
Cuentas por pagar relacionadas		15.607	38.325	
Otras cuentas por pagar		25.246	9.091	
			1.154.280	1.019.374
Pasivo no Corriente				
Obligaciones financieras	10	160.000	309.391	
Jubilación Patronal		107.254	267.254	107.254
				416.645
PATRIMONIO				
(véase estado adjunto)			441.122	289.838
Total Pasivo + Patrimonio			1.862.656	1.725.857

Las notas explicativas del 1 al 20 son parte integrante de los estados financieros



IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010
Ventas netas		5.775.879	2.291.971
Costo de ventas	5,15	(4.717.722)	(1.850.576)
Utilidad bruta en ventas		1.058.157	441.395
Gastos Operacionales:			
Administrativos y de venta	4,8	(760.119)	(439.612)
Financieros	10	(64.324)	(51.682)
Total		(824.443)	(491.294)
Utilidad / Pérdida operacional		233.714	(49.899)
Otros ingresos/egresos neto:			
Otros ingresos		1.641	5.669
Otros gastos		(1.178)	(8.476)
Utilidad / Pérdida del Ejercicio		234.177	(52.706)
15% participación trabajadores	12,14	(35.127)	0
Impuesto a la renta	13,14	(47.766)	(25.054)
UTILIDAD / PERDIDA NETA		151.284	(77.760)

Las notas explicativas del 1 al 20 son parte integrante de los estados financieros



**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Utilidad acumulada	Total
		Legal	Capital		
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	232.000	4.812	40.759	90.027	367.598
Pérdida neta del ejercicio 2010				(77.760)	(77.760)
Saldos al 31 de diciembre de 2010	232.000	4.812	40.759	12.267	289.838
Utilidad neta al 31 de diciembre del 2011				151.284	151.284
Saldos al 31 de diciembre de 2011	232.000	4.812	40.759	163.551	441.122

Las notas explicativas anexas de 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros

IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA. LTDA.
FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
 (expresado en dólares estadounidenses)

	2011	2010
Flujos de efectivo por las actividades de operación		
Efectivo recibido de clientes y otros	1.095.926	2.830.686
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(984.819)</u>	<u>(2.991.395)</u>
Efectivo neto (utilizado) en las actividades de operación	<u>111.107</u>	<u>(160.709)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión		
(Aumento) en activos fijos	(95.422)	(109.457)
Disminución en otros activos	<u>(6.367)</u>	<u>601</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	<u>(101.789)</u>	<u>(108.856)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento		
Aumento (Disminución) en obligaciones bancarias largo plazo	(6.351)	283.295
Aumento (Disminución) en préstamos de terceros	<u>0</u>	<u>(18.000)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>(6.351)</u>	<u>265.295</u>
(Disminución) neta del efectivo	2.967	(4.270)
Efectivo al inicio del período	<u>122.034</u>	<u>126.304</u>
Efectivo al final del período	<u>125.001</u>	<u>122.034</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros



IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA. LTDA.
FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010 (continuación)
(expresado en dólares estadounidenses)

Conciliación de la utilidad (pérdida) neta del año con el efectivo	2011	2010
Utilidad (Pérdida) neta	151.284	(77.760)
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo:		
Depreciación activos fijos	79.931	81.855
Amortización diferidos	0	2.000
Provisión incobrables	926	3.506
Participación Trabajadores	35.127	0
Impuesto a la renta	47.766	25.054
Baja en Cuenta por Cobrar	0	(10.326)
	163.750	102.089
Operaciones del período:		
(Aumento) Disminución en cuentas y documentos por cobrar	36.128	350.562
(Aumento) Disminución en inventarios	(74.521)	(228.118)
(Aumento) Disminución en Impuestos anticipados	(25.362)	(45.766)
(Aumento) Disminución en Ctas. Por cobrar relacionadas	(91.503)	(152.845)
(Aumento) en otras cuentas por cobrar	42.358	(37.893)
(Disminución) Aumento en obligaciones financieras	(274.134)	177.608
Aumento (Disminución) en Cuentas y documentos por pagar	45.426	(178.640)
Aumento (Disminución) en pasivos sociales	11.159	(55.170)
(Disminución) en Obligaciones tributarias	(21.916)	(23.915)
(Disminución) en anticipo de clientes	155.001	(2.557)
Aumento en Ctas. Por pagar relacionadas	(22.718)	11.425
Aumento (Disminución) en Otras cuentas por pagar	16.155	271
Flujo neto originado por actividades de operación	(203.927)	(185.038)
Efectivo provisto por flujo de operaciones	111.107	(160.709)

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros



IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

NOTA 1. - OPERACIONES

IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA. LTDA., es una compañía constituida el 01 de julio de 1991, e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de agosto del mismo año, en la ciudad de Quito-Ecuador. Realizó aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública celebrada el 28 de junio del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de octubre del mismo año.

Su objeto social es la importación, exportación, representación y comercialización al por mayor y menor de maquinaria y materia prima necesaria y relacionada con la industria metalmeccánica, fabricación de artículos y/o aparatos para el uso de oficinas, hogar, clínicas, hospitales, etc., con materiales en aluminio, madera y tol, con acabados de primera clase. Sistemas modulares para oficina en madera, aluminio y tol.

Los índices de inflación, relacionados con el comportamiento de la economía ecuatoriana en los tres últimos años, son como sigue:

<u>Diciembre 31</u>	<u>Índice de inflación anual</u>
2011	5.41%
2010	3.33%
2009	4.44%

NOTA 2. - RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados el 31 de marzo de 2000, (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses), mediante las pautas de ajuste contenidas en la NEC 17.



La preparación de estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 08.G.DSC-010 de 31 de diciembre del 2008 publicada en el Registro Oficial 498 de 31 de diciembre de 2008, resolvió que la aplicación de las Normas de Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) para la preparación de estados financieros en la República del Ecuador se aplicaran a partir del año 2010 para los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como las compañías que ejercen actividades de auditoría externa; a partir del 2011 las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a USD 4'000.000 al 31 de diciembre de 2007, las holding, de economía mixta, y sucursales de compañías extranjeras; y, desde el 2012 el resto de sociedades.

b) Cuentas y documentos por cobrar, neto

Registra principalmente las cuentas por cobrar a clientes nacionales (especialmente sector público), provisión para cuentas incobrables.

c) Inventarios

Los inventarios de mercadería para la venta se encuentran valorados a su costo promedio y no sobrepasan su valor de reposición.

d) Impuestos anticipados

Corresponde al registro de las retenciones realizadas por los clientes, el anticipo de impuesto a la renta y el crédito de IVA por retenciones y adquisiciones.

e) Propiedad, planta y equipo

Se muestran al costo de adquisición ajustados por NEC 17, menos su depreciación acumulada.

La depreciación de bienes de uso se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas del 10% anual para muebles y enseres, equipos de oficina, herramientas, maquinaria; 20% anual para vehículos; y, 33% anual para equipos de computación que se consideran adecuadas para depreciar el



valor ajustado por NEC de los bienes de uso durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

f) Obligaciones financieras

Registra las obligaciones contraídas con instituciones bancarias al costo, y clasificadas de acuerdo al plazo, así como los sobregiros bancarios contables.

g) Cuentas y documentos por pagar

Registra principalmente los valores adeudados por la compra de bienes y servicios a proveedores nacionales para el desarrollo de la operación y otras cuentas por pagar.

h) Participación de los empleados en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

i) Obligaciones tributarias

Corresponde a las retenciones en la fuente practicadas, IVA por pagar por ventas realizadas, IVA retenido e impuesto a la renta generado.

j) Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto a la Renta" cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el Impuesto a la Renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en Impuesto a la Renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al



Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía calculó como impuesto a la renta el impuesto mínimo.

k) Jubilación patronal

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión que es llevada a los resultados del ejercicio. El monto es determinado en base de un cálculo matemático actuarial practicado por una firma independiente.

l) Reserva de capital

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la Reserva de capital.

El 19 de diciembre del 2001, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución publicada en Registro Oficial 483 del 28 de diciembre del 2001, dictó las normas y procedimientos a las que se someterán las Compañías que estén bajo su control para la capitalización del saldo acreedor de las cuentas reserva de capital, reserva por valuación y reserva por donaciones; en todos los casos esta decisión tendrá que ser aprobada previamente por la Junta General de Socios y/o Accionistas o de la entidad que haga sus veces.

No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

m) Reserva Legal

De acuerdo con la Legislación vigente la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad líquida, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

n) Cuentas de resultados

Se registran por el método del devengado.



o) 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 éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. Para el caso de IMG INDUSTRIAS METALICAS CONSTRUCCIONES GORDON CIA LTDA., las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en la cual las NEC quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente, hasta abril del 2011 un cronograma de implantación, hasta septiembre del 2011 la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2011 y, posteriormente, efectuar dicha conciliación al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Socios.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió 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 antes señalado.

NOTA 3. – EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

La composición de este rubro es la siguiente al 31 de diciembre del 2011 y 2010

	2011	2010
Caja chica	439	931
Bancos	124.562	121.103
TOTAL	125.001	122.034



NOTA 4. – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la siguiente es la composición de cuentas y documentos por cobrar, neto:

	2011	2010
Cientes	115.443	151.571
Menos provisión para cuentas incobrables	(2.498)	(1.572)
TOTAL	112.945	149.999

NOTA 5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios de la Compañía están compuestos de la siguiente manera:

	2011	2010
Materia prima	53.815	152.790
Productos en proceso	168.868	39.880
Suministros y materiales	54.623	46.181
Repuestos	5.806	1.706
Herramientas	39.965	3.319
Productos terminado	112.596	135.868
Inventario Muestras	1.898	0
Importaciones en tránsito	20.000	3.307
TOTAL	457.572	383.051



NOTA 6. – IMPUESTOS ANTICIPADOS

A continuación se presenta la composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	2011	2010
IVA en compras	42.523	0
IVA retenido	49.028	102.331
Retenciones en la fuente	66.082	29.940
TOTAL	157.633	132.271

NOTA 7. – CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

A continuación se presenta la composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	2011	2010
Cuentas por cobrar Ramiro Gordón	0	40.397
Cuentas por cobrar Nancy Salazar	806	40.523
Cuentas por cobrar Viviana Gordón	0	15.942
Cuentas por cobrar Daysi Gordón	128.766	6.759
Cuentas por cobrar Cooperativa	0	10.761
Cuentas por Cobrar Mobiliaria Siglo XXI	0	65.620
Cuentas por cobrar Mónica Gordón	147.081	0
Otros menores	0	5.148
TOTAL	276.653	185.150

En estas cuentas no se ha definido plazos para el cobro ni tasas de interés.



NOTA 8 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Corresponde a pagos anticipados de clientes por USD 13.538, y cuentas por cobrar empleados de años anteriores que hasta el 31 de diciembre de 2011, no se ha dado de baja por USD 2.110 y otras menores.

NOTA 9 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El siguiente es el movimiento durante el año 2011 y 2010 en dólares:

	Saldo 31/12/2010	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2011
Edificios e instalaciones	395.369	58.800	0	454.169
Maquinaria y equipo	451.417	23.072	0	474.489
Vehículos	115.678	0	0	115.678
Muebles y enseres	11.878	4.560	0	16.438
Equipo de cómputación	41.115	2.895	0	44.010
Equipo de oficina	30.776	6.095	0	36.871
Otros Activos Dep.	3.500	0	0	3.500
Terrenos	42.987	0	0	42.987
	1.092.720	95.422	0	1.188.142
Depreciación acumulada	(404.436)	(79.931)	0	(484.367)
	688.284	15.491	0	703.775



	Saldo 31/12/2009	Adiciones	Bajas	Saldo 31/12/2010
Edificios e instalaciones	330.369	65.000	0	395.369
Maquinaria y equipo	433.831	17.586	0	451.417
Vehículos	115.903	29.217	(29.442)	115.678
Muebles y enseres	11.878	0	0	11.878
Equipo de cómputacion	36.094	5.021	0	41.115
Equipo de oficina	29.826	950	0	30.776
Otros Activos Dep.	0	3.500	0	3.500
Terrenos	42.987	0	0	42.987
	1.000.888	121.274	(29.442)	1.092.720
Depreciación acumulada	(340.206)	(81.855)	17.625	(404.436)
	660.682	39.419	(11.817)	688.284

NOTA 10.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

La siguiente es la composición de las obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

Préstamos Bancarios C/P:	2011	2010
Corporación Financiera Nacional	143.040	118.595
Banco del Pichincha	0	112.220
Banco de Guayaquil	353.991	164.900
Sobregiro Banco Pichincha	0	26.800
Sobregiro Banco Guayaquil	0	193.146
Cooperativa Maquita	0	12.464
TOTAL	497.031	628.125

Préstamos Bancarios L/P:	2011	2010
Corporación Financiera Nacional	160.000	297.491
Cooperativa Maquita	0	11.900
TOTAL	160.000	309.391

Las condiciones de los préstamos son las siguientes:



a) Corporación Financiera Nacional:

FECHA DE DESEMBOLSO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERES	MONTO	SALDO
22/11/2010	27/10/2015	9,133%	240.000	160.000

b) Banco de Guayaquil:

Corresponde de letras de cambio emitidas por el banco como aval bancario, a favor de:

FECHA DE DESEMBOLSO	FECHA DE VENCIMIENTO	BENEFICIARIO	MONTO
05/10/2011	03/01/2012	IPAC S.A	35.101
14/10/2011	12/01/2012	IPAC S.A	125.132
17/11/2011	15/02/2012	IPAC S.A	58.152
07/12/2011	06/03/2012	B.C.A CIA LTDA	25.747
28/12/2011	27/03/2012	MODUMADERA S.A	54.358
28/12/2011	19/03/2012	PROVE FABRICA	48.475
28/12/2011	27/03/2012	PINTAURI CIA. LTDA	7.025
		TOTAL	353.991

NOTA 11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de proveedores comprende lo siguiente al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	2011	2010
Proveedores	236.889	123.689
Seguros por pagar	2.287	70.061
TOTAL	239.176	193.750



NOTA 12.- PASIVOS SOCIALES

La siguiente es la composición de las obligaciones laborales al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	2011	2010
Nómina por pagar	14.770	10.339
IESS x pagar	8.873	7.848
13ro x pagar	2.653	2.202
14to x pagar	6.713	5.793
Fondos de Reserva x pagar	707	860
15% participación trabajadores (Véase nota 14)	35.127	0
Provisión vacaciones	6.404	3.106
Provision Compensación Salario (1)	1.187	0
TOTAL	76.434	30.148

- (1) Corresponde al acuerdo 0005 dictado por el Ministerio de Relaciones Laborales en el que determina que la remuneración será justa, con un salario digno que cubra al menos las necesidades básicas de una persona trabajadora así como las de su familia, y en la Disposición Transitoria Vigésimoquinta dispone la revisión anual del salario básico con carácter progresivo hasta alcanzar el salario digno.
Mediante acuerdo ministerial N°369 de 29 de diciembre del 2011, se fijó el salario básico unificado para el trabajador en general, mismo que regirá a partir del 1 de enero del 2012.
En caso de generar el pago de salario digno, dicho pago deberá realizarse al correspondiente trabajador hasta el 31 de marzo del 2012.

NOTA 13.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La siguiente es la composición de las obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2011 y 2010:



	2011	2010
Retención IVA	37.131	18.575
Impuesto a la renta anual (Véase nota 14)	47.766	25.054
Retenciones fuente	13.357	27.662
Impuesto a la renta empleados	96	1.208
TOTAL	98.350	72.499

NOTA 14.- CONCILIACION DE IMPUESTO A LA RENTA

A continuación una demostración del impuesto a la renta calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal, los gastos no deducibles, las rentas exentas, el impuesto a la renta causado, los impuestos anticipados y las retenciones en la fuente al 31 de diciembre de 2011, según los cálculos realizados por la compañía en dólares de los Estados Unidos de América.

	2011	2010
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	234.177	(52.706)
15% participación trabajadores (Véase nota 11)	35.127	0
Base antes de impuesto a la renta	199.050	(52.706)
Más Gastos no deducibles	8.820	8.477
Amortización de pérdidas tributarias	(8.846)	0
Utilidad gravable	199.024	(44.229)
Impuesto a la renta causado (Véase nota 12)	47.766	25.054
Menos retenciones en la fuente	(66.082)	(21.329)
Impuesto por pagar (crédito tributario)	(18.316)	3.725
Anticipo mínimo impuesto renta próximo año	41.618	20.751



NOTA 15.-RESERVA LEGAL

Según la Ley de Compañías del Ecuador se requiere que por lo menos el 5% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

NOTA 16.- RESERVA FACULTATIVA

Corresponden a las apropiaciones de utilidades de años anteriores decidida por los socios.

NOTA 17.- RESERVA DE CAPITAL

Para el año 2000, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización deben ser transferidos a esta cuenta.

NOTA 18.- REVISIONES TRIBUTARIAS

A la fecha del informe de auditoría independiente, 16 de Mayo de 2012, la Compañía no ha sido notificada por auditorías tributarias de los períodos económicos de 2007 al 2011 sujetos a fiscalización.

NOTA 19.- CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE DERECHOS DE AUTOR

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe de auditoría, 16 de Mayo de 2012, hemos verificado principalmente que la Compañía mantenga licencias de uso de los sistemas utilizados.



NOTA 20.- HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros, 16 de Mayo de 2012, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

