

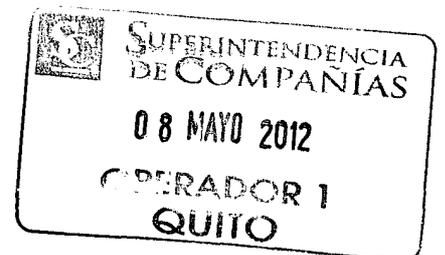
RAFIATEX CIA. LTDA.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M.



RAMIRO ALMEIDA
AUDITOR INDEPENDIENTE
REGISTRO NACIONAL SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES 207 Y M. ECHEVERRIA
ramiroalmeida@cablemodem.com.ec Telf. 098307531 2456228
QUITO - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares)

A los señores socios de:
RAFIATEX CIA. LTDA.

He auditado los estados financieros adjuntos de RAFIATEX CIA. LTDA., que comprende los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y del flujo de efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

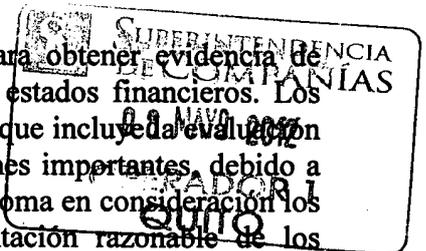
Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en la auditoría que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que la auditoría se cumpla con requisitos éticos, sea planificada y realizada la 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 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, 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. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.



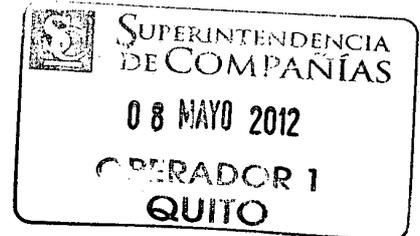
Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de RAFIATEX CIA. LTDA., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y el flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas internacionales de información financiera.

Quito, 4 de mayo del 2012

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 057


Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327



RAFIATEX CIA. LTDA.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)

ACTIVO	Notas	NIIF 2011	NIIF 2010	NEC 2010	PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	NIIF 2011	NIIF 2010	NEC 2010
Activo Corriente:					Pasivo Corriente:				
Caja y bancos		40,466	115,470	115,470	Préstamos y sobregiros bancarios		0	48,637	48,637
Documentos y cuentas por cobrar:					Documentos y cuentas por pagar:				
Clientes		1,290,961	747,140	657,164	Proveedores		809,627	763,507	737,415
Varios deudores		24,155	381,299	577,703	Compañías relacionadas	6	2,801,313	1,798,948	1,798,948
Provisión cuentas dudoso cobro	3	-37,430	-37,430	-37,430	Obligaciones fiscales y laborales		36,106	46,251	26,091
		<u>1,277,686</u>	<u>1,091,009</u>	<u>1,197,437</u>	Anticipos de clientes		160,987	0	0
Inventarios:							<u>3,808,033</u>	<u>2,608,706</u>	<u>2,562,454</u>
Productos en proceso		394,177	237,146	237,146	Gastos acumulados	7 y 8	129,685	123,781	104,385
Materia prima		568,666	271,636	271,636	Total pasivo corriente		<u>3,937,718</u>	<u>2,781,124</u>	<u>2,715,476</u>
Suministros y materiales		113,315	107,796	107,796	PASIVO A LARGO PLAZO				
Importaciones en tránsito		380,955	0	0	Jubilación patronal	9	77,772	77,772	0
		<u>1,457,113</u>	<u>616,578</u>	<u>616,578</u>	PATRIMONIO	10 y 11	629,376	480,523	394,854
Pagos anticipados		485,614	282,859	282,859	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>4,644,866</u>	<u>3,339,419</u>	<u>3,110,330</u>
Total activo corriente		<u>3,260,879</u>	<u>2,105,916</u>	<u>2,212,344</u>					
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	4	1,378,434	1,227,950	897,986					
ACTIVOS DIFERIDOS	5	5,553	5,553	0					
TOTAL ACTIVOS		<u>4,644,866</u>	<u>3,339,419</u>	<u>3,110,330</u>					

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

RÁFIATEX CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS COMPRENDIDOS
DEL 1o. ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)

INGRESOS:	Notas	NIIF 2011	NIIF 2010	NEC 2010
Ventas nacionales		3,899,269	3,362,006	3,362,006
Ventas exterior		3,312,849	1,639,567	1,639,567
Total ventas		7,212,118	5,001,573	5,001,573
COSTOS				
Materia prima		4,755,625	2,971,881	2,971,881
Mano de obra		764,448	702,404	702,404
Gastos de fabricación		632,197	689,502	689,502
Total costo de ventas		6,152,270	4,363,787	4,363,787
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1,059,848	637,786	637,786
GASTOS				
Gastos de venta		320,545	200,850	200,850
Gastos de administración		489,285	277,837	277,837
Gastos financieros		26,036	8,074	8,074
Total		835,866	486,761	486,761
OTROS INGRESOS Y EGRESOS				
Otros ingresos		32,346	6,615	6,615
Otros egresos		22,262	832	832
Total		10,084	5,783	5,783
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA				
		234,066	156,808	156,808
Provisiones:				
Participación de trabajadores	8	-35,110	-23,521	-23,521
Impuesto a la renta	8	-49,413	-36,159	-36,159
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		149,543	97,128	97,128

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

RAFIATEX CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 1 ENERO 2010 NEC	20,000	7,441	71,644	65,866	132,775	297,726
Transferencia utilidad ejercicio anterior		6,639		126,136	-132,775	0
Utilidad neta del ejercicio					97,128	97,128
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2010 NEC	20,000	14,080	71,644	192,002	97,128	394,854
Ajustes implementación NIIF primer año						
Propiedad, planta y equipo - Maquinarias				329,678		329,678
Provisión jubilación patronal				-77,772		-77,772
Cuentas por Cobrar - Clientes				-64,638		-64,638
Cuentas por Cobrar - Anticipos a proveedores				-41,504		-41,504
Cuentas por pagar - Varios deudores				-22,116		-22,116
Cuentas por pagar - Empleados - IESS aportes				-44,366		-44,366
Impuestos diferidos				5,554		5,554
Varios ajustes menores - neto				833		833
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2010 NIIF	20,000	14,080	71,644	277,671	97,128	480,523
Transferencia utilidad ejercicio anterior				97,128	-97,128	0
Reclasificaciones y regulaciones		6,639		-7,329		-690
Reclasificación de reservas			-71,644	71,644		
Utilidad neta del ejercicio					149,543	149,543
PATRIMONIO AL 31 DICIEMBRE 2011 NIIF	20,000	20,719	0	439,114	149,543	629,376

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	Notas	2011	2010
Utilidad neta del ejercicio		149,543	97,128
Depreciaciones en propiedad, planta y equipo	4	<u>55,837</u>	<u>47,779</u>
TOTAL EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		205,380	144,907
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DEL CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
Documentos y cuentas por cobrar		-186,677	-326,766
Inventarios		-840,535	-244,716
Pagos anticipados		-202,755	-46,877
Documentos y cuentas por pagar		1,199,327	342,457
Gastos acumulados		5,904	32,597
Ajuste menor		<u>-690</u>	<u>-286</u>
TOTAL EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		-25,426	-243,591
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		179,954	-98,684
Adquisiciones en propiedad, planta y equipo	4	<u>-206,321</u>	<u>-19,064</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-206,321	-19,064
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Prestamos y sobregiros bancarios		-48,637	48,637
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-48,637	48,637
NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		-75,004	-69,111
EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		115,470	184,581
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO		<u>40,466</u>	<u>115,470</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

RAFIATEX CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares)

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

RAFIATEX CIA. LTDA., es una Compañía constituida en la ciudad de Quito República del Ecuador el 14 de noviembre de 1992, siendo su objetivo principal la elaboración, producción y distribución de artículos de plásticos, productos de tejidos, sacos y redes, para su comercialización en el mercado local y del exterior.

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Adopción por primera vez de las NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía decidió adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

La Compañía ha venido preparando sus estados financieros de conformidad a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de acuerdo a la resolución de la Superintendencia la Compañía ha convertido sus estados financieros a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre del 2010 y el balance de apertura al 1 de enero del 2011, fecha de transición a las NIIF, con la finalidad de cumplir con lo establecido con la NIIF1 y NIC1 que determinan que los balances deben ser presentados comparándolos por lo menos con un período anterior.

El balance al 1 de enero del 2011 que es el balance de apertura, fecha de transición a las NIIF, sobre el que se practicó todos los ajustes con efecto en el patrimonio de la compañía y los Primeros Estados Financieros con ajustes integrales al balance de situación, patrimonio, resultados y estado de flujos de efectivo son los presentados al 31 de Diciembre del 2010. Por lo tanto, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2010 son los primeros estados financieros preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que serán usados como estados financieros comparativos a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 que serán presentados formalmente ante la Superintendencia de Compañías en el mes de Abril del año 2012.

Los estados financieros que se adjuntan en la primera parte de este informe son los estados financieros convertidos de NEC a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y que se presentan comparados con el balance de apertura al 1 de Enero del 2011 en el caso del estado de situación financiera y el estado de cambios en el movimiento patrimonial.

Los ajustes que afectaron a los resultados acumulados de la Compañía como resultado de la primera adopción son:

Cambio de vida útil.- De acuerdo con NIC 16 la depreciación es distribuida a lo largo de la vida útil de los activos (considerando "vida útil" como el período durante el cual se espera utilizar el activo). En los estados financieros bajo NEC, la Compañía asignó la vida útil en base a la normativa fiscal.

Revalorización como costo atribuido.- En base a lo indicado por la NIIF 1, la Compañía adoptó el valor de revaluó para edificios y terrenos aplicando la exención del costo atribuido.

Instrumentos financieros.- En base a la NIC 39, se determina la valuación de inversiones según el objeto para el cual fueron adquiridas.

Valuación de Inventarios.- En base a la NIC 2 se revisó la valuación de inventarios de productos terminados y en proceso al valor neto de realización, situación que no dio lugar a ajuste alguno por estar adecuadamente valuados.

La transición de NEC a NIIF no ha tenido un impacto material en el estado de flujo de efectivo.

Principales principios y prácticas contables

A continuación se resumen los principales principios contables aplicados por la Compañía:

Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Los estados financieros adjuntos fueron preparados siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por la revalorización de maquinarias.

Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y predicción posterior

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende exclusivamente del sentido y fin para el cual los mismos fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

Documentos y cuentas por cobrar.

Los documentos y cuentas por cobrar son activos con cobros fijos o determinables, clasificados como activos financieros no derivados distintos a los que la entidad tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo y de los que se designen como disponibles para la venta.

Las pérdidas originadas por la desvalorización de cuentas por cobrar son reconocidas en el estado de resultados en la cuenta "Provisión para cuentas de dudosa cobranza".

Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal, netas de su "Provisión para cuentas de dudosa cobranza".

La provisión para cuentas de dudosa cobranza se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia de dicha provisión. La provisión para cuentas de dudosa cobranza se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

Activos disponibles para la venta.

Son aquellas designadas para mantenerlas por un tiempo indefinido, las cuales pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en: la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como a valor razonable con efectos en resultados, mantenidas hasta su vencimiento o préstamos y cuentas por cobrar.

Deterioro de activos financieros.

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Se considera que un activo financiero o grupo de activos financieros se han deteriorado si, y solo si, existe evidencia de deterioro como resultado de uno o más eventos que haya ocurrido después del reconocimiento inicial de los activos y en el caso de que la pérdida tenga un impacto sobre la estimación de los flujos futuros de efectivo de los activos financieros correspondientes. La evidencia de deterioro puede incluir indicadores que los deudores están experimentando una significativa dificultad financiera, probabilidad de entrar en quiebra u otro aspecto financiero que evidencie la dificultad o disminución de generación de flujos futuros de efectivo.

Efectivo y equivalentes de efectivo.

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a los saldos de caja y bancos disponibles (sin restricciones), depósitos e inversiones con vencimientos menores a tres meses desde la fecha de adquisición. El efectivo y equivalentes de efectivo se registran en el balance general a su valor nominal.

Inventarios.

Los inventarios de productos terminados y en proceso están valorados al costo de producción y la materia prima al costo promedio. El costo al que están valuados los inventarios de productos terminados no excede a su valor neto de realización.

Las importaciones en tránsito están valoradas a costos históricos y representan el costo incurrido hasta la fecha.

Gastos pagados por anticipado.

Los gastos pagados por anticipados (seguros) se registran por el valor de la prima y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.

Activos fijos.

Los activos fijos se presentan al costo menos la depreciación acumulada. Los terrenos y los edificios se encuentran valuados al costo por corresponder a adquisiciones recientes. Adicionalmente, se registran pérdidas por deterioro en caso de existir.

El costo de adquisición incluye los costos necesarios para poner en uso el activo.

Los costos de mejoras o reparaciones que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del periodo en que se incurren.

La Compañía deprecia los activos de propiedad y equipo desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación y con las expectativas de vida de las partidas de propiedad y equipos.

De igual forma se aplican procedimientos para evaluar cualquier indicio de deterioro de valor de los activos fijos. Frente a la existencia de activos fijos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

Activos fijos.

El tratamiento contable para la propiedad planta y equipos considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada para el cálculo de su depreciación. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto al uso de los activos y la evolución tecnológica esperada.

Depreciación.

Las provisiones para depreciación de la propiedad ,planta y equipo se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5% maquinaria y equipo auxiliar de fábrica 5% muebles enseres y equipo de oficina 10% y vehículos 20%.

Provisiones.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo.

Ingresos.

Los ingresos se reconocen cuando el producto ha sido despachado y facturado independientemente de que haya sido cancelado o no.

Participación a trabajadores.

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

Impuesto a la renta.

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 24% en ejercicios anteriores fue el 25%. Adicionalmente se establece adicionalmente un pago mínimo de impuesto a la renta en base a siguientes porcentajes. Total de activos el 0,4%, patrimonio 0,2%, total ingresos 0,4% y total costos y gastos 0,2%, el valor a pagar será el de mayor valor.

Reserva legal.

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 5% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 20% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

Situación tributaria.

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2009.

3.- PROVISIÓN CUENTAS DE DUDOSO COBRO

Durante el ejercicio 2011 se efectuaron regulaciones y provisiones con cargo a los resultados por un valor de \$ 8.744, razón por lo cual su valor al cierre del año se mantiene en \$ 37.430. Por efectos de implementación de las NIIF se regulo la cartera de clientes directamente contra el patrimonio por un valor de \$ 64.638.

4.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de este rubro en el 2011 y los saldos del ejercicio 2010, se detalla como sigue

ACTIVOS:	TOTAL NEC 31-12-2010	TOTAL NIIF 31-12-2010	ADICIONES	DEPRECIACION	TOTAL 31-12-2011
Terrenos	178,500	178,500			178,500
Edificios e instalaciones	246,325	246,325	201,551		447,876
Maquinaria	1,968,071	2,297,749			2,297,749
Equipo de fábrica	596,258	596,258			596,258
Muebles y eq. de oficina	61,239	61,239	4,770		66,009
Suman	3,050,393	3,380,071	206,321	0	3,586,392
DEPRECIACION					
Edificios e instalaciones	46,465	46,465		10,264	56,729
Maquinaria	1,968,358	1,968,072		17,235	1,985,307
Equipo de fábrica	95,021	95,021		24,275	119,296
Muebles y eq. de oficina	42,563	42,563		4,063	46,626
Suman	2,152,407	2,152,121	0	55,837	2,207,958
TOTAL ACTIVO FIJO - NETO	897,986	1,227,950	206,321	-55,837	1,378,434

En el ejercicio 2011. se efectuaron construcciones y adquisiciones por \$ 206.321

La depreciación que se cargo a los resultados del ejercicio 2011 fue por \$ 55,837

En el ejercicio 2010. se adquirieron \$ 19.064 y la depreciación fue por \$ 47.789.

5.- ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2011 por efecto de la implementación de NIIF se presentan impuestos diferidos por \$ 5.553. La compañía evaluara su recuperabilidad en el futuro

6.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los saldos del 2010 y 2011, por pagar a la Compañía POLIFILM CIA. LTDA., se originaron principalmente por préstamos y entregas de materias de materia prima efectuadas en el presente ejercicio y años anteriores. Su movimiento se resume como sigue:

COMPAÑÍA	TOTAL 01-01-2009	MVMTO NETO EJERCICIO 2010	TOTAL 31-12-2010	MVMTO NETO EJERCICIO 2011	TOTAL 31-12-2011
POLIFILM CIA. LTDA.	1,869,243	-70,295	1,798,948	1,002,365	2,801,313

7.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las provisiones efectuadas en este rubro se detallan como sigue:

	2011	2010
Beneficios sociales	45,162	64,100
Participación de trabajadores	35,110	23,521
Impuesto renta	49,413	36,160
TOTAL	129,685	123,781

8.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el impuesto a la renta se determina como sigue

	2011		2010	
Resultado del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	234,066	234,066	156,808	156,808
Participación de trabajadores 15%	<u>-35,110</u>	<u>-35,110</u>	<u>-23,521</u>	<u>-23,521</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	198,956		133,287	
Gastos no deducibles	22,262		27,743	
Trabajadores especiales	<u>-15,329</u>		<u>-16,393</u>	
Base para el calculo impuesto renta	205,889		144,637	
Impuesto a la renta 24% y 25%	<u>-49,413</u>	<u>-49,413</u>	<u>-36,159</u>	<u>-36,159</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>149,543</u>		<u>97,128</u>

9.- FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren cumplido veinte y cinco años trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio tendrán derecho a la parte proporcional.

En el año de transición NIIF se provisionó la reserva para jubilación patronal en \$ 77.772, según estudio actuarial y su saldo al 31 de diciembre del 2011 se presenta por el mismo valor.

10.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es de \$ 20.000, conformada por 20.000 participaciones de \$ 1,00 cada una.

11.- RESULTADOS ACUMULADOS

Este rubro por efectos de las NIIF que en su adopción por primera vez todos los ajustes deben registrarse contra el patrimonio, lo que origino que su saldo se incremente en \$ 85.671 y al cierre del ejercicio 2010 se presenta por un valor de \$ 270.485. Según política de la compañía en este rubro se incluyen los incrementos de la propiedad, planta y equipo.

En el ejercicio 2011, se transfirió la reserva de capital por \$ 71.644 por lo que su saldo l final del del año esta cuenta su presenta por \$ 449.883.

Los valores diferentes a las utilidades netas no son disponibles para los socios.

12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de elaboración del presente informe 4 de mayo del 2012, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.

