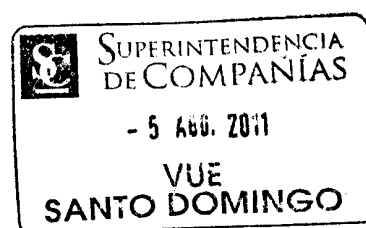
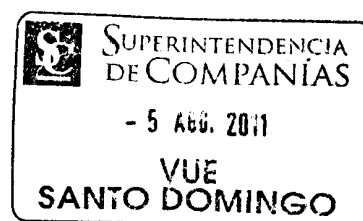


INDUSTRIAS VEGA INVEG CIA LTDA
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
EJERCICIO ECONOMICO 2010



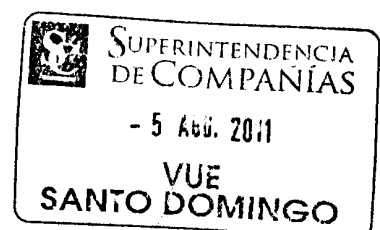
ABREVIATURAS

SIGLAS	SIGNIFICADO
CIA.LTDA.	COMPañIA LIMITADA
C.F.N.	COORPORACION FINANCIERA NACIONAL
IVA	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO
NEA	NORMAS ECUATORIANAS DE AUDITORIA
NEC	NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD
NIIF	NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA
SRI	SISTEMA DE RENTAS INTERNAS
R.O.	REGISTRO OFICIAL
BFT	SIGLAS EN INGLES (PIES EN M3 DE MADERA ASERRADA)
DG	DIARIO GENERAL
IESS	INSTITUTO ECUATORIANO DE SEGURIDAD SOCIAL



CONTENIDO

- **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**
- **ESTADOS FINANCIERO**
 - **BALANCE GENERAL**
 - **BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
 - **BALANCE DE FLUJOS DE EFECTIVO**
 - **BALANCE DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**
- **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores socios de INVEG CIA. LTDA.

Informe sobre los Estados Financieros:

Hemos auditado los estados financieros de INVEG CIA LTDA, al 31 de diciembre de 2010, que se acompañan y que comprenden: el balance general, los estados de resultados, evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha así como un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los Estados Financieros:

La administración de la Compañía, es responsable por la preparación y presentación de dichos estados financieros en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno que es pertinente a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de forma que estos no contengan errores importantes causados por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y de las estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor Externo:

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, en base de los procedimientos de auditoría, que fueron efectuados de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las mismas que requieren el cumplimiento de requisitos éticos, la planificación y ejecución de esos procedimientos para lograr certeza razonable de que los estados financieros están exentos de distorsiones importantes.

Una auditoría también comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los saldos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Dichos procedimientos dependen del juicio del Auditor, e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros puedan contener distorsiones importantes debido a fraude o error. Al efectuar la evaluación del riesgo, el Auditor toma en consideración el Control Interno de la Compañía que es relevante para la preparación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría apropiados en la circunstancias, aunque no, con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. Una auditoría incluye también la evaluación de que los principios de



contabilidad observados son apropiados y de que las estimaciones contables se ajustan a los principios de equidad y razonabilidad, así como también incluye la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Bases para calificar la opinión:

Como se expresa en las Notas a los Estados Financieros Nos 4 Activo Realizable y 5 Activos Fijos, Auditoría Externa no participo en la constatación física de los bienes al 31 de diciembre del 2010 por haber sido contratados en fecha posterior al cierre del balance. Los Inventarios de Materia Prima, Productos en Proceso y Productos terminados al 31 de diciembre del 2010 ascienden a \$ 135.826,30 y el Activo Fijo Neto de la empresa asciende a \$ 597.091,74.

Opinión:

En nuestra opinión excepto por los efectos de los asuntos mencionados en los párrafos precedentes los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en sus aspectos importantes, la situación financiera de INVEG CIA LTDA., al 31 de Diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad Ecuatorianas vigentes.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de la compañía como agente de retención y percepción por el ejercicio correspondiente del 1 de enero al 31 de diciembre de 2010 se emite por separado.

Santo Domingo, julio 21 del 2011.

SOLNOPRO S. A.
Auditores Independientes
SC-RNAE-352



C.P.A. DR. WILLIAM VILLACIS V.
Lic. Prof. 20.266
Socio Responsable

INDUSTRIAS VEGA - INVEGA CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 -2010

	31 Dic 2009	Notas	31 Dic. 2010
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE	\$ 517,254.87	\$	357,612.59
ACTIVO DISPONIBLE	\$ 1,101.95	2 \$	5,124.12
CAJA	\$ 741.00	\$	141.00
BANCOS	\$ 289.58	\$	4,891.62
INVERSIONES TEMPORALES	\$ 71.37	\$	91.50
EXIGIBLE	\$ 343,821.28	3 \$	215,901.68
CLIENTES	\$ 32,300.97	\$	31,309.00
EMPLEADOS	\$ 48,496.67	\$	4,360.40
ANTICIPOS POR LIQUIDAR	\$ 19,217.81	\$	12,652.79
COMPAÑÍAS RELACIONADAS	\$ 181,232.41	\$	108,319.40
OTRAS CUENTAS X COBRAR	\$ 934.84	\$	3,325.30
IVA ANTICIPADOS	\$ 22,790.14	\$	14,081.47
ANTICIPO IMPUESTO RENTA	\$ 38,848.44	\$	41,853.32
REALIZABLE	\$ 155,542.27	4 \$	135,826.30
INVENTARIO MATERIA PRIMA	\$ 107,426.78	\$	80,279.76
INVENTARIO PROD EN PROCESO	\$ 21,700.00	\$	42,770.38
INVENTARIO PROD TERMINADOS	\$ 9,626.12	\$	12,776.16
COMPRAS	\$ 510.00		
MATERIA PRIMA - SUMINISTROS	\$ 510.00		
IMPORTACIONES EN TRANSITO	\$ 16,279.37	\$	760.49
Varios Importaciones	\$ 16,279.37	\$	760.49
ACTIVOS FIJOS	\$ 562,166.95	5 \$	597,091.74
BIENES NO DEPRECIABLES	\$ 38,053.96	\$	33,400.00
TERRENOS	\$ 33,400.00	\$	33,400.00
OBRAS EN PROCESO	\$ 4,653.96		
BIENES DEPRECIABLES	\$ 524,112.99	\$	563,691.74
EDIFICIOS	\$ 156,670.43	\$	206,438.46
MAQUINARIA	\$ 107,963.81	\$	129,698.69
EQUIPO INDUSTRIAL	\$ 86,280.18	\$	86,499.51
INSTALACIONES ELECTRICAS	\$ 561.86	\$	356.06
VEHICULOS	\$ 137,106.83	\$	103,675.20
HERRAMIENTAS	\$ 4,563.31	\$	8,815.10
EQUIPO DE OFICINA	\$ 509.37	\$	3,412.90
MUEBLES Y ENSERES	\$ 6,134.95	\$	5,665.25
INSTALACIONES	\$ 18,364.90	\$	14,045.50
EQUIPO DE COMPUTACION	\$ 2,208.29	\$	1,618.21
EQUIPOS DE COMUNICACION	\$ 234.69	\$	18.21
EQUIPO DE SEGURIDAD	\$ 3,278.67	\$	3,457.65
SOFTWARE	\$ 235.70		
ACTIVOS DIFERIDOS	\$ 50,582.09	6 \$	44,187.32
PROYECTOS	\$ 50,582.09	\$	44,187.32
SIEMBRA DE Balsa	\$ -		
OTROS DIFERIDOS	\$ 50,582.09		
TOTAL DEL ACTIVO	\$ 1,113,214.54	\$	998,891.65

PASIVO

PASIVO CORRIENTE	\$	524,882.69	7	\$	283,734.46
PROVEEDORES LOCALES	\$	262,045.05		\$	170,086.58
Proveedores Bienes	\$	197,779.64		\$	5,787.09
Proveedores Servicio	\$	13,322.73		\$	9,426.10
OTRAS CTAS. X PAGAR	\$	50,942.68		\$	154,873.39

OBLIG FINAN CORTO PLAZO	\$	196,088.82		\$	68,177.53
OBLIG BANCARIAS	\$	11,167.93		\$	7,000.00
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$	184,920.89		\$	61,177.53
PRESTAMOS ACCIONISTAS	\$	-			
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$	-			
OBLIGACIONES	\$	32,151.13		\$	39,925.92
FISCALES	\$	30,101.65		\$	34,717.53
RETENCIONES EN LA FUENTE	\$	2,049.48		\$	5,208.39
IMPUESTO A LA RENTA	\$	-			
OBLIGACIONES SOCIALES	\$	34,597.69		\$	5,544.43
IESS	\$	7,688.84		\$	806.00
EMPLEADOS	\$	8,481.29			
PROVISIONES	\$	18,427.56		\$	4,738.43

PASIVO NO CORRIENTE	\$	61,239.56	8	\$	186,520.08
LARGO PLAZO	\$	61,239.56		\$	186,520.00
OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$	61,239.56			
PRESTAMOS ACCIONISTAS	\$	-		\$	186,520.00

PASIVO DIFERIDO	\$	38,501.19			
LARGO PLAZO	\$	38,501.19			
ANTICIPOS	\$	507.04			
Accionistas	\$	37,994.15			

TOTAL DEL PASIVO	\$	624,623.44		\$	470,254.54
-------------------------	----	-------------------	--	----	-------------------

PATRIMONIO

PATRIMONIO NETO	\$	372,970.72	9	\$	446,678.71
CAPITAL Y RESERVAS	\$	300,102.83		\$	310,008.86
CAPITAL SOCIAL	\$	200,000.00		\$	200,000.00
RESERVAS	\$	40,969.01		\$	50,875.04
OTRAS RES PATRIMONIALES	\$	52,763.72		\$	52,763.72
AP FUTURAS CAPITALIZACIONES	\$	6,370.10		\$	6,370.10
RESULTADOS	\$	72,867.89		\$	136,669.85
Utilidades Acumuladas	\$	72,867.89		\$	136,669.85
Resultado del Ejercicio	\$	115,620.38	10	\$	81,958.40

TOTAL DEL PATRIMONIO	\$	488,591.10		\$	528,637.11
-----------------------------	----	-------------------	--	----	-------------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$	1,113,214.54		\$	998,892.65
----------------------------------	----	---------------------	--	----	-------------------

Las Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

CPA CARLOS CIFUENTES
CONTADOR

ECON. ANGEL VEGA
GERENTE GENERAL

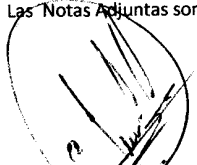
INVEG CIA. LTDA.

Estado de Resultados

Al 31 De Diciembre Del 2009 y 2010

		31/12/2009	31/12/2010
	NOTAS	Parcial Saldos	Parcial Saldos
INGRESOS OPERACIONALES	11	\$ 2.225.616,25	\$ 2.613.926,52
Ventas		\$ 2.211.980,87	\$ 2.613.926,52
Servicios		\$ 13.635,38	
Costo Materia Prima		\$ 1.885.102,44	\$ 1.597.238,69
Materia Prima			
Inv. Inicial		\$ 81.951,56	\$ 107.426,78
Compras		\$ 1.226.569,32	\$ 1.570.091,67
Indirectos			
Inv. Final		\$ (107.426,78)	\$ (80.279,76)
Consumo		\$ 1.201.094,10	\$ 1.597.238,69
M O Directa		\$ 302.291,54	\$ 571.157,09
Costos Ind. Fabricacion		\$ 318.604,03	\$ 269.339,45
Costo de Produccion	12	\$ 1.821.989,67	\$ 2.437.735,23
Producto en Proceso			
Inv. Inicial		\$ 92.897,95	\$ 21.700,00
Inv. Final		\$ (21.700,00)	\$ (42.770,38)
Producto Terminado			
Inv. Inicial		\$ 1.540,94	\$ 9.626,12
Inv. Final		\$ (9.626,12)	\$ (12.776,16)
Costo de Ventas		\$ 1.885.102,44	\$ 2.413.514,81
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		\$ 340.513,81	\$ 200.411,71
Gastos de Ventas		\$ 4.281,62	
Gastos Administrativos		\$ 163.948,39	\$ 159.559,79
Personal		\$ 80.761,34	\$ 59.927,14
Generales		\$ 70.362,84	\$ 71.046,20
Depreciaciones		\$ 12.824,21	\$ 28.586,45
Gastos E H S Medio Ambiente		\$ 34.865,03	\$ 7.744,13
No deducibles		\$ 13.880,21	\$ 29.974,26
UTILIDA EN OPERACIÓN		\$ 123.538,56	\$ 3.133,53
OTROS INGRESOS		\$ 20.067,64	\$ 91.526,68
OTROS EGRESOS			
Financieros		\$ (27.985,82)	\$ (12.701,81)
UTILIDAD NETA ANTES DE Imp.		\$ 115.620,38	\$ 81.958,40

Las Notas Adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros


CPA. CARLOS CHUENTES
CONTADOR


E. CON. ANGEL VEGA
GERENTE GENERAL

INDUSTRIAS VEGA - INVEGA CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

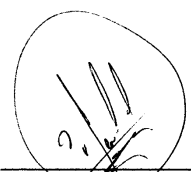
Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2009- 2010

(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Reserva por Valuación Activos	Aportes Futura Capitalización	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2009	\$ 200,000.00	\$ 17,571.29	\$ 23,397.72	\$ 3,818.72	\$ 48,945.00	\$ 6,370.10	\$ 72,867.89	\$ 115,620.38	\$ 488,591.10
Movimientos del año 2010		2,535.23	7,370.80				\$ 63,801.96	\$ (115,620.38)	\$ (41,912.39)
Resultados del ejercicio								\$ 81,958.40	\$ 81,958.40
Saldo al 31 de diciembre del 2010	\$ 200,000.00	\$ 20,106.52	\$ 30,768.52	\$ 3,818.72	\$ 48,945.00	\$ 6,370.10	\$ 136,669.85	\$ 81,958.40	\$ 528,637.11

* Las notas son parte integrante de los Estados Financieros


Egon. Angel Vega
Gerente General


C. P.A. Carlos Cifuentes C
Contador

INDUSTRIAS VEGA - INVEGA CIA. LTDA.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

2010

Expresado en Dolares Americanos

Flujos de efectivo en actividades operativas:	
Utilidad neta antes de impuesto y partida extraordinaria	\$ 81,958.40
Ajustes por	
Depreciaciones	\$ 88,508.71
Amortizacion	\$ 4,467.24
Efectivo provenientes de actividades operativas antes de cambios en el cambio de trabajo	\$ 174,934.35
Aumento en cuentas por cobrar a clientes u otros	\$ 69,631.04
Disminucion en inventarios	\$ 18,955.48
Aumento en cuentas por pagar a proveedores	\$ 6,565.02
Disminución Obligaciones a Corto Plazo	\$ (109,665.51)
Disminucion en gastos acumulados	\$ 93,019.05
Flujo de efectivo antes de partida extraordinaria	\$ 78,505.08
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	\$ 253,439.43
Flujo de efectivo en actividades de inversion	
Adquisicion de propiedad planta y equipo	\$ (123,433.50)
Producto de venta de equipo	\$ 1,927.53
Efectivo neto usado en actividades de inversion	\$ (121,505.97)
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento	
Obligaciones Bancarias	\$ (66,671.73)
Prestamos a largo plazo	\$ (61,239.56)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	\$ (127,911.29)
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	\$ 4,022.17
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	\$ 1,101.95
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	\$ 5,124.12

CPA. CARLOS CIFUENTES
CONTADOR

ECON. ANGEL VEGA
GERENTE GENERAL

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

1.- PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, y están basados en el costo histórico. La preparación de estados los financieros involucra la elaboración de estimaciones contables, que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados. La administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

A).- DESCRIPCION DEL NEGOCIO

La empresa se denomina INDUSTRIAS VEGA – INVEG CIA. LTDA. es una compañía constituida con el objeto de: Efectuar actividades económicas relacionadas con el Aserrado de madera en bruto, troncos y trozas escuadradas y costillas para producir maderos por cuenta propia o de terceros.

B).- CONSTITUCION

Inveg. Cía. Ltda. fue constituida el 14 de septiembre de 1993, ante el Notario Vigésimo Segundo del Cantón Quito, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No 1864 del 23 de septiembre de 1993, aprueba la constitución de la Compañía y se inscribe en el Registro Mercantil del Cantón Santo Domingo de los Colorados el 5 de Octubre de 1993. La empresa tiene al momento un capital de \$ 200.000,00.

Mediante resolución No 636 del 29 de diciembre del 2005 emitida por la Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas Regional Norte, a Industrias Vega INVEG Cía. Ltda. se le designa como Contribuyente Especial.

C).- PROCESO DE PRODUCCIÓN

El proceso de elaboración primario, que se realiza en las instalaciones (Planta de Producción) de INVEG CIA LTDA., se describe de la siguiente manera: En los bosques o plantaciones, se tala el árbol de balsa y se lo corta en trozas, estas trozas en los centros de acopio de INVEG CIA LTDA, se sierran en formas rectas y se los transporta a la planta de producción, donde se secan hasta tener un grado de humedad de aproximadamente 8%. En los secaderos llegan a temperaturas de hasta 70 grados, con lo cual desaparece el riesgo fitosanitario. La madera una vez seca, se somete a un proceso de mecanización hasta conseguir formas rectas planas, lisas y libres de defectos.

Cuando los listones de madera de balsa están preparados, seleccionados y cualificados, se encolan en bloques con sobre medida, para un posterior recorte y escuadrado de los futuros paneles.

De esta manera la empresa adquiere la madera en bruto a través de los centros de acopio para lo cual se emite el ingreso de materia prima denominado "Centro de Acopio", en base a lo cual se paga en efectivo, información contenida en los mismos que sirven para la elaboración de las respectivas Liquidaciones de Compra, madera que una vez preparada (aserrada) es enviada a la planta, la preparación constituye el escuadramiento en formas rectas.

En Planta, también se adquiere madera aserrada, la misma que es cancelada en las oficinas en base a facturas y/o liquidaciones de compras. Este ingreso de madera se justifica con el denominado "Medición de Madera Verde"

Una vez cuantificada la madera en verde aserrada, es ordenada en el patio (armado en coches) para que se ubiquen en las cámaras de secado; mínimo un periodo de trece (13) días.

Una vez seca la madera es sometida a un proceso de cepillado y pulido, e inclusive de resanado de ser necesario, todo lo cual es el maquinado (en los talleres).

Así preparada la madera en bloques (en plantillas) es sometida a un proceso de pegado, prensado y empaquetado, todo lo cual es denominado como encolaje y constituye el producto terminado que una vez despachado a través de la Guía de Despacho (Paking List) es facturado con cargo al cliente.

Todo el proceso de transformación de las trozas en bloques en madera, que puede servir para laminar implica una intervención concatenada de materia prima, mano de obra y gastos de fabricación identificados contablemente por sección de acopio (y aserrio), armado de coches (patio), cámaras de secado (caldero), maquinado (talleres de cepillado, pulido y/o resanado) y encolado (pegado, presado y empaquetado), que constituyen el costo de producción y posterior costo de ventas.

D).- BASE DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La compañía registra sus transacciones a precio histórico, que estuvieron vigentes en las fechas que ocurrieron las transacciones, bajo la norma de lo devengado, persiguiendo la presentación de sus estados contables de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con las regulaciones pertinentes contenidas en: la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, Reglamento de aplicación a la Ley de Régimen Tributario y en la Ley de Compañías y sus regulaciones.

E).- PERIODO CUBIERTO

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010, son presentados en Dólares Americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

F).- EQUIVALENTES EN EFECTIVO

Para elaborar el Estado de Flujos de Efectivo, se considera como equivalentes de efectivo los saldos registrados en Caja y Bancos.

G).- ACTIVOS FIJOS

Los bienes de Activo Fijo, se presentan al costo, más el valor de los ajustes de dolarización y valuación efectuados de conformidad con disposiciones legales. Las depreciaciones se calculan en base al método lineal, sobre los valores corregidos de los activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 25 numeral 6 del Reglamento para la aplicación de la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria. La compañía considera que el método de depreciación y las tasas utilizadas son adecuados.

H).- DETERMINACIÓN DE RESULTADOS

Todos los ingresos y gastos son reconocidos y registrados al momento en que se realizan las operaciones o transacciones por parte de la empresa (Método de Acumulación y Devengado).

I).- ASPECTOS TRIBUTARIOS

La empresa en el año 2010 ha cumplido con todas las disposiciones tributarias emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI. Los criterios de aplicación de las normas tributarias surgen del entendimiento por parte de la administración de dichas normas, que eventualmente podrían no ser compartidas con las autoridades tributarias.

PRINCIPALES CUENTAS ANALIZADAS

Auditoría Externa durante el examen realizado, tomo como muestra las siguientes partidas contables, las mismas que luego de su análisis se presentan a continuación.

2.- ACTIVO DISPONIBLE

A) Efectivo Caja-Bancos, Inversiones Temporales

Están conformadas por los siguientes rubros:

CUENTAS	SALDOS	
	Al 31 dic.2009	Al 31 dic. 2010
Caja chica	741,00	141,00
Pichincha Cta. Cte. 94015765	289,58	170,73
Produbanco Cta. Cte. 60041188		4.720,89
Inversiones Temporales Produfondos.	71,37	91,50
Total Activo Disponible	\$ 1.101,95	\$ 5.124,12

Las cuentas corrientes se concilian mensualmente.

3.- EXIGIBLE

Este grupo de cuentas al 31 de diciembre de 2010 asciende a \$ 206.351,98 cuyo detalle es el siguiente:

Cuentas	SALDOS		
	Al 31 Dic.2009	Al 31 Dic.2010	
Clientes	32.300,97	31.309,00	1
Empleados	48.496,67	4.360,40	2
Anticipos por Liquidar	19.217,81	12.652,79	3
Compañías Relacionadas	181.232,41	108.319,40	4
Otras Cuentas por cobrar	934,84	3.325,30	
IVA Anticipado	22.790,14	14.081,47	5
Anticipo Impuesto a la Renta	38.848,44	41.853,32	6
Total Exigible	\$ 343.821,28	\$ 215.901,68	

3.1.- Corresponde al saldo pendiente de la facturación efectuada por la empresa en periodos anteriores.

3.2.- Son préstamos entregados al personal en el periodo de análisis, que se recuperan mensualmente mediante descuentos en roles de pago.

3.3.- El 53% de los Anticipos por Liquidar (\$6.815,12) corresponden a los valores entregados en el periodo para la compra de madera en los Centros de Acopio, el 33 % de la cuenta (\$4.180,88) son valores entregados en periodos anteriores para la compra de servicios. La cuenta también registra valores entregados a profesionales para trámites del visto bueno del personal de la empresa.

3.4.- Registra los diferentes pagos y préstamos que realiza Inveg Cía. Ltda. a Reforestaciones e Industrias REFOREI S.A.(Compañía Relacionada).

3.5.- Esta cuenta al 31 de diciembre de 2010 asciende a \$14.081,47 se descompone en lo siguiente:

IVA. en compra de bienes	4.281,38
IVA. en compra de servicios	7.445,69
Crédito Fiscal IVA.	2.354,40
Total IVA Anticipado	\$ 14.081,47

3.6.- Esta cuenta tiene la siguiente demostración:

1% Retención Fuente	40.599,49	(1)
2% Retención Fuente	1.253,83	
Total Retenciones	\$ 41.853,32	

(1) Corresponde al saldo de retenciones en la fuente de años anteriores por 14.298,43 y Retenciones en la fuente de clientes del periodo por \$ 26.301,06.

4.- ACTIVO REALIZABLE

Al 31 de Diciembre del 2010 se encuentra conformado por los siguientes rubros:

CONCEPTO	Saldo dic. 2009	Saldo dic. 2010	
Inventario Materia Prima	107.426,78	80.279,76	1
Inventario Productos en Proceso	21.700,00	42.770,38	2
Inventario Productos Terminados	9.626,12	12.776,16	3
Suman	\$ 138.752,90	\$ 135.826,30	
Importaciones en Transito	16.279,37	760,49	
Materia Prima Suministros	500,00		

4.1.- El inventario de Materia Prima registra el saldo de las compras de "madera y tucos", que generalmente se realizan a base de Liquidaciones de Compras y Servicios. Se descompone en: Madera Aserrada ubicada en las Secadoras por \$ 65.879,76 y madera en los patios de la Planta por \$ 14.400,00.

4.2. El inventario de Productos en Proceso corresponde a los diferentes estados de la madera (apolillada, húmeda, seco peludo y semi-pesada)

4.3 El saldo de los Productos Terminados corresponde al valor de la madera que se encuentra en bloques listo para la venta

El inventario de la Materia Prima, Productos en Proceso y Productos Terminados que adjuntan al comprobante de Diario No DG 1869 del 31 de diciembre del 2010 por \$ 135.826,30 no tiene firmas de responsabilidad ni menciona quienes intervinieron en la verificación o constatación física.

El 6 de enero del 2011 la Asistente de Producción presenta a Gerencia General los resultados de la producción de Diciembre del 2010 y adjunta entre otros el inventario de la

Materia Prima, Productos en Proceso y Productos Terminados; el documento referido suscribe solamente el Jefe de Producción, no existen firmas de Revisión y aprobación.

Auditoria Externa no participó en la constatación física de los inventarios por haber sido contratada en fecha posterior a dicho evento.

5.- ACTIVOS FIJOS

CONCEPTOS	Saldo 31 dic. 2009	Adiciones	Retiros	Saldo 31 dic. 2010	Depreciación acumulada	Saldo Neto al 31 de dic. 2010
Terrenos	2.773,86	0	0	2.773,86	0	2.773,86
Valuación Terrenos	30.626,14	0	0	30.626,14	0	30.626,14
Construcciones en Curso	4.653,96	72.877,15	77.531,11	0	0	0
Edificios	164.396,53	59.149,84	0	223.546,37	35.426,77	188.119,60
Valuación Edificios	18.318,86	0	0	0	0	18.318,86
Maquinaria	186.161,46	44.849,71	223,20	230.787,97	101.098,28	129.689,69
Equipo Industrial	161.621,19	17.527,84	0	179.149,03	92.649,52	86.499,51
Inst. Eléctricas	2.058,46	0	0	2.058,46	1.702,40	356,06
Vehículos	192.477,16	0	3.571,43	188.905,73	85.230,53	103.675,20
Herramientas	8.086,98	5.390,83	0	13.477,81	4.662,71	8.815,10
Equipo Oficina	3.340,14	2.988,91	0	6.329,05	2.916,15	3.412,90
Muebles y Enseres	10.339,03	636,96	0	10.975,99	5.310,74	5.665,25
Instalaciones	43.194,62	0	0	43.194,62	29.149,12	14.045,50
Equipo de Computación	9.552,24	688,00	0	10.240,24	8.622,03	1.618,21
Equipo de Comunicación	3.297,71	0	0	3.297,71	3.279,50	18,21
Equipo de Seguridad	4.603,39	650	0	5.253,39	1.795,74	3.457,65
Software Windows XP	1.412,00	0	0	1.412,00	1.412,00	0
Suman	846.913,73	204.759,24	81.325,74	970.347,23	373.255,49	597.091,74

El saldo de los activos fijos al 31 de diciembre del 2009 es de \$ 846.913,73 (sin depreciación acumulada).

El incremento de la cuenta Edificios por \$ 59.149,84, corresponde a las obras civiles (ampliación de las oficinas) realizada en las edificaciones de la Planta, se activó acreditando a la cuenta "Construcciones en curso".

En el periodo de análisis la cuenta maquinaria se incrementa por las adquisiciones mediante la importación de: Una desgrosadora por \$15.756,02 y un Cepillo 2K por \$ 21.254,19; también se realizaron compras locales, la más importante una Sierra Circular por \$6.375,01.

Las adiciones correspondientes a la cuenta Equipo Industrial obedece a la compra de un aireador (Ventilador Móvil) y a los costos de la fabricación de dos prensas.

Los retiros efectuados en el periodo por \$ 81.325,74 corresponde especialmente a la cuenta Construcciones en curso, que fueron cargadas a los respectivos activos por el monto de \$77.531,11; en la cuenta vehículos se disminuye el costo por una Nota de Crédito otorgada por Automotores y Anexos por descuento comercial por \$3.571,43 en la compra de un vehículo realizada en el periodo anterior.

La empresa no proporciono el acta de constatación física de los activos fijos, con corte al 31 de diciembre del 2010,

Auditoria Externa no participo en la constatación física de los activos fijos con corte al 31 de diciembre del 2010, por haber sido contratada en fecha posterior a este evento.

Depreciación de Activos Fijos.

La depreciación de activos fijos se realiza de acuerdo a la naturaleza de los bienes, a la duración de su vida útil y a la técnica contable. La empresa efectúa el cálculo de la depreciación de los activos fijos en base al método lineal; considerando los porcentajes establecidos en el Art. 25 numeral 6 del Reglamento para la aplicación de la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria. Los porcentajes de depreciación aplicados son los siguientes:

- Inmuebles (excepto terrenos), 5% anual.
- Instalaciones Eléctricas, Maquinaria, Equipo Industrial y Muebles 10% anual.
- Vehículos, Equipo de Transporte 20% anual.
- Equipos de Cómputo, Comunicaciones y Software 33% anual.

La depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2010 asciende a \$ 373.255,49, valor que se descompone de lo siguiente:

Depreciación Acumulada al 31 de diciembre del 2009	284.746,78
Depreciación del periodo 2010	88.508,71
Total depreciación acumulada al 31 dic. 2010	\$ 373.255,49

6.-ACTIVOS DIFERIDOS

Los activos diferidos al 31 de diciembre del 2010 ascienden a \$44.187,32; se descompone de la siguiente forma:

Adecuaciones y remodelaciones	44.672,39		
Menos amortización acumulada	-8.934,48	35.737,91	(1)
Seguros	10.376,94		
Menos amortización acumulada	-1.927,53	8.449,41	
Total Activos Diferidos		\$ 44.187,32	

- (1) El valor corresponde a las adecuaciones y remodelaciones realizadas en una propiedad que no es de la empresa, en el local funcionan las oficinas de INVEG. CIA LTDA. por más de 4 años, la empresa no paga arriendo por el uso de la propiedad.

7.- PASIVO CORRIENTE

El Pasivo Corriente se encuentra conformado por las siguientes cuentas:

CUADRO DE PASIVOS CORRIENTES			
CUENTA	Saldo 31 Dic. 2009	Saldo 31 Dic. 2010	
Proveedores de Bienes	197.779,64	5.787,09	1
Proveedores de Servicios	13.322,73	9.426,10	2
Otras Cuentas por Pagar	50.942,68	154.873,39	3
Obligaciones Bancarias	11.167,93		
Obligaciones Financieras	184.920,89	68.177,53	4
Obligaciones Fiscales(IVA)	30.101,65	34.717,53	5
Obligaciones Fiscales Ret. en la Fuente	2.049,48	5.208,39	5
Obligaciones Sociales IESS	7.688,84	5.544,43	6
Obligaciones Sociales Empleados	8.481,29		
Obligaciones Sociales Provisiones	18.427,56		
Total Pasivo Corriente	\$ 524.882,69	\$ 283.734,46	

1.- Esta cuenta registra el saldo de las obligaciones de la empresa, a favor devarios proveedores de materia prima. El 53,79% de la cuenta equivalente a (\$3.113,18) corresponde a un solo proveedor.

2.-Las obligaciones registradas en esta cuenta son por servicios relacionados con consumos de energía eléctrica, combustibles, seguros entre otros.

3.-Se descompone en obligaciones a favor de las empresas: Plantabal S.A. por \$134.873,39 y de BalsaflexS.A. por \$20.000,00 valores que se generan, por los anticipos que recibe la empresa para la venta de madera que produce Inveg. Cía. Ltda.

4.- Esta cuenta registra las siguientes obligaciones financieras:

Banco Pichincha	\$ 7.000,00	
Corporación Financiera Nacional	\$ 61.177,53	(*)

(*) Este saldo corresponde ala porción corriente de la línea de crédito otorgada por la Corporación Financiera Nacional en julio del 2008 con las siguientes condiciones según documento contractual:

Fecha	Capital	Tasa Interés	Vigencia	Vencimiento	Cuotas	Periodo
29-jul-08	100.000	8.4767.%	27-oct-08	07-jul-12	16	Trimestrales

La tasa de interés es anual y reajutable, la empresa se encuentra al día, en los pagos de las cuotas a la Corporación Financiera Nacional. La obligación se cancelo totalmente en enero del 2011.

5.-Las obligaciones fiscales corresponden al último mes del periodo analizado que se cancelan al siguiente mes,se generan por los siguientes conceptos:

IVA en Ventas	34.717.53
Retenciones en la Fuente	5.208.39
Total Obligaciones Fiscales	\$ 39.925.92

6.-El saldo de la cuenta se distribuye en los siguientes conceptos:

Obligaciones a favor del IESS	806,00
Provisión Vacaciones	4.738,43
Total Obligaciones Sociales	\$ 5.544,43

Las obligaciones a favor del IESS corresponden a los aportes del personal y patronal del mes de diciembre del 2010, que se cancelan al siguiente mes.(Enero 2011).

8.- PASIVO NO CORRIENTE

El saldo al 31 de diciembre del 2010 es de \$186.520,08, conformado por préstamos efectuados por el accionista Econ. Ángel Vega depositados en las cuentas corrientes de la empresa, compensaciones y reclasificaciones de cuentas de acuerdo al siguiente detalle:

Saldo al 31 de diciembre del 2009	37.994,15	
Depósitos en cuentas corrientes	97.000,00	
Transferencias Bancarias	210.000,00	
Reclasificación de Cuentas (deudoras)	66.965,76	
Compensación Otros conceptos	1.067,09	413.027,00
Menos Compensación Reclasificación de cuentas (acreedoras)		54.999,84
Menos Desembolsos a favor del Econ. Vega		171.507,08
Saldo Pasivo No Corriente		\$ 186.520,08

Las reclasificaciones corresponden a cruce de obligaciones de clientes o proveedores, que se compensan debitando y/o acreditando la cuenta.

9.- PATRIMONIO

Las cuentas Patrimoniales según balance se distribuyen en:

Cuentas	Saldo Dic.31 2009	Saldo Dic.31 2010
Capital Social	200.000,00	200.000,00
Reserva Legal	17.571,29	20.106,52
Reserva Facultativa	23.397,72	30.768,52
Reserva de Capital	3.818,72	3.818,72
Aportes Futura Capitalización	6.370,10	6.370,10
Reserva por Valuación de Activos	48.945,00	48.945,00
Utilidades Acumuladas	72.867,89	136.669,85
Total Patrimonio Neto	\$ 372.970,72	\$ 446.678,71

El Capital Social de la Compañía está dividido en doscientas mil participaciones sociales de un dólar cada una, el mismo que esta íntegramente suscrito y pagado por los socios.

Respecto a la Reserva Legal, el estatuto de la compañía establece: Se conformara un Fondo de Reserva Legal de por lo menos una cantidad equivalente al 20% del Capital Social, segregando para el efecto un 5% de las utilidades liquidas y realizadas durante cada ejercicio económico.

10.- RESULTADOS DEL EJERCICIO

En el año 2010 la empresa obtiene como utilidad antes de deducciones por Usd. \$ 81.958,40

11.- INGRESOS

CUENTAS DE INGRESOS

Detalle	Valor
Ventas Balsa	2.605.587,48
Servicios	96.754,53
Ingresos Financieros	70,07
Ingresos no operacionales.	3.041,12
Total Ingresos	\$ 2.705.453,20

La cuenta "Ventas Balsa" se origina en el Contrato para la Provisión de Madera suscrito por Industrias Vega Inveg Cia. Ltda., con Plantaciones de Balsa Plantabal S.A., el 6 de enero del 2010

Mediante este contrato Inveg Cia.Ltda., entregará 10 contenedores mensuales, Plantabal paga la suma de US\$ 1.000,00 por cada mil boardfeet de bloques de madera normal (SB100) de los contenedores 1, 2 y 3 y \$ 1060 por cada boardfeet de bloques de madera normal (SB100) de los contenedores 4, 5, 6, 7, 8, 9 y 10, siempre y cuando los productos cumplan con las especificaciones y estándares de calidad exigidos por Plantabal S.A. De acuerdo al contrato el vendedor adquiere una obligación de exclusividad respecto de todos los bloques de madera de balsa de calidad SB100 que produzca, exclusividad que se entenderá como la venta en forma única y exclusiva a Plantabal S.A. de todos los productos del vendedor.

La cuenta de Ingresos" Servicios "incluye ingresos de transporte y valores facturados a la empresa de Plantaciones de Balsa PLANTABAL S.A." por concepto de bonos de calidad y lealtad.

12.- COSTOS Y GASTOS

Las cuentas de costos y gastos de producción de la compañía se detallan de la siguiente manera:

COSTOS Y GASTOS	Valor	
Costo de Producción	387.510,80	1
Gastos de Fabricación	445.241,61	2
Gastos Administrativos	180.005,73	3
Gastos Medio Ambiente	7.744,13	
Gastos No deducibles	29.974,26	
Costo de Ventas	1.573.018,27	5
Total Gastos	\$ 2.623.494,80	

El costo de Producción se determina periódicamente por diferencia de inventarios, una vez que se realiza la constatación física de las existencias.

1.- Los costos de producción consideran entre los principales: Salarios, horas extras, décimo tercer y décimo cuarto sueldos, fondos de reserva, desahucio y liquidaciones, aporte patronal.

2.- Los Gastos de Fabricación lo conforman entre los rubros principales los siguientes: Combustibles. Mantenimiento de: Maquinaria, planta, instalaciones, equipos, vehículos, agua, energía eléctrica, comunicaciones, suministros de oficina, alimentación y depreciaciones.

3.- Los Gastos de Administración constituyen: Sueldos del personal, horas extras, décimo tercer y cuarto sueldos, aportes patronales, fondo de reserva, trabajos ocasionales, alimentación. Considera también los gastos generales como refrigerio, energía, suministros, honorarios, tasas y servicios, patentes, mantenimiento, capacitación, depreciaciones, intereses, seguros, etc.

En los costos y gastos se incluye el Desahucio y Liquidación de 84 trabajadores que fueron liquidados en el año 2010 por el monto de \$144.418,86.

13.- CONTINGENCIAS

El Fisco Ecuatoriano no ha ejercido su facultad de revisión de la declaración del impuesto a la renta de la compañía desde el inicio de sus operaciones. Las obligaciones que se

produzcan de acuerdo con los resultados obtenidos deberán ser absorbidas por las utilidades acumuladas de la compañía.

14.- EMPRESA EN MARCHA

La empresa durante el periodo liquida a 84 trabajadores cuyas liquidaciones por Desahucio fueron pagadas, esta disminución significativa del personal más el arrendamiento de la empresa en enero del 2011, aspecto que se revela en la Nota 17 - Hechos Sub-secuentes produce una incertidumbre sobre el futuro de la empresa.

15.- APLICACIÓN NIIF

ANTECEDENTES.- Mediante resolución No 06 Q.ICI.004 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicado en el R.O. No 348 del 4 de septiembre de 2006 normo lo siguiente, la contabilidad se llevara:

Artículo 1.-Adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Artículo 2.-Disponer que las Normas de Información Financiera NIIF, sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, emitida con fecha Quito, 20 de noviembre de 2008, para el registro, preparación y presentación de estados financieros , de acuerdo al siguiente cronograma:

1.- Aplicaran a partir del 1 de enero del 2010 las compañías y entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores.

2.- Aplicaran a partir de enero del 2011, Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a \$ 4.000.000,00 al 31 de diciembre de 2007.

3.- Aplicaran a partir del 1 de enero del 2012 las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Se establecerá el año 2011 como periodo de transición, para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las normas Internacionales de información financiera NIIF a partir del año 2011.

Artículo Segundo.- Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos 1,2 y 3 del artículo primero elaboraran obligatoriamente hasta marzo de 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011 en su orden un cronograma de implementación de dicha disposición

A la fecha de la presentación de nuestro informe de auditoría la empresa no ha elaborado el cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

16.- SALARIO DIGNO

Según el Art. 8 del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones emitido por la Asamblea Nacional el 16 de diciembre del 2010: "Salario Digno.- El salario digno mensual es el que cubra al menos las necesidades básicas de la persona trabajadora así como las de su familia, y corresponde al costo de la canasta básica familiar dividido para el número de perceptores del hogar. El costo de la canasta básica familiar y el número de perceptores del hogar serán determinados por el organismo rector de las estadísticas y censos nacionales oficiales del país de manera anual, lo cual servirá de base para la determinación del salario digno establecido por el Ministerio de Relaciones Laborales."

Art. 9 Componentes del Salario Digno. Única y exclusivamente para fines de cálculo para determinar si un trabajador recibe el salario digno mensual, se sumaran, los siguientes componentes:

- El sueldo o salario mensual;
- La décima tercera remuneración dividida para doce, cuyo periodo de cálculo y pago estará acorde a lo establecido en el Art. 111 del Código del Trabajo;
- La décima cuarta remuneración dividida para doce, cuyo periodo de cálculo y pago estará acorde a lo establecido en el Art. 113 del Código del Trabajo.
- Las comisiones variables que pague el empleador a los trabajadores que obedezcan a prácticas mercantiles legítimas y usuales;
- El monto de la participación del trabajador en utilidades de la empresa de conformidad con la Ley dividida para doce;
- Los beneficios adicionales percibidos en dinero por el trabajador por contratos colectivos que no constituyan obligaciones legales, y las contribuciones voluntarias periódicas hechas en dinero por el empleador a sus trabajadores, y;
- Los fondos de reserva;

..... "Art. 10.- Compensaciones económicas para el salario digno.- A partir del ejercicio fiscal 2011, los empleadores señalados en el inciso siguiente, que no hubieren pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual, deberán calcular una compensación económica obligatoria adicional que será pagada como aporte para alcanzar el Salario Digno, únicamente a favor de aquellos trabajadores que durante el año hubieran percibido un salario inferior al señalado en el artículo nueve. ...Esta compensación económica es adicional, no será parte integrante de la remuneración y no

constituye ingreso gravable para el régimen de seguro social, ni para el impuesto a la renta del trabajador, y será de carácter estrictamente temporal hasta alcanzar el salario digno.”

17.-HECHOS SUB-SECUENTES

El 10 de enero del 2011 mediante Contrato de Arrendamiento, Industrias Vega INVEG CIA. LTDA., entrega en concepto de arrendamiento a la Compañía Reforestaciones Industriales REFOREI.S. A. con la garantía de Plantaciones de Balsa PLANTABAL S.A la maquinaria, equipos y demás accesorios industriales, destinadas exclusivamente para el uso industrial del proceso de industrialización de la madera balsa a favor de REFOREI S.A Las condiciones principales del contrato de arrendamiento son las siguientes :

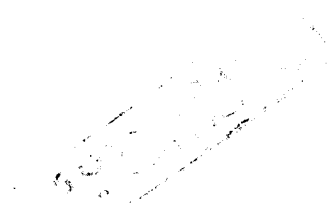
Clausula Primera.- Inveg. Cía. Ltda. es propietaria de la maquinaria, equipos y demás accesorios industriales que constan en anexo No: 1.

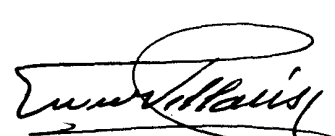
Clausula Tercera.- El plazo del arrendamiento es de dos años contados a partir de la fecha de suscripción.

Clausula Cuarta.- El valor mensual del arriendo es de Veinte y cuatro mil dólares de los Estados Unidos de América.

Clausula Sexta.- El arrendatario queda prohibido subarrendar la totalidad o parte de los muebles, así como ceder el presente contrato a terceros salvo autorización expresa del arrendador.

Santo Domingo, julio 21 del 2011.


SOLNOPRO S. A.
Auditors Independientes
SC-RNAE-352


C.P.A. DR. WILLIAM VILLACIS V.
Lic. Prof. 20.266
Socio Responsable