

DELTA MACKALLES CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

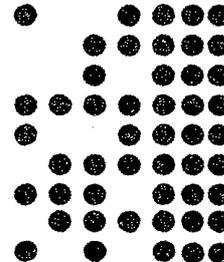


Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

N.I.I.F Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

18 de mayo del 2012

A los Señores Socios de:
DELTA MACKALLES CIA. LTDA.

Estados financieros Auditados

1. Hemos auditado el balance general adjunto de DELTA MACKALLES CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y por el año terminado en esa fecha no han sido auditados.

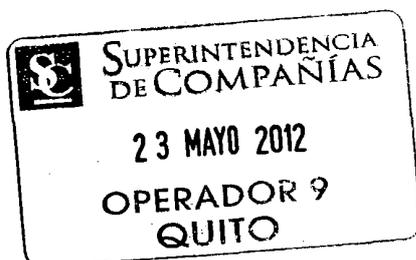
Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor independiente

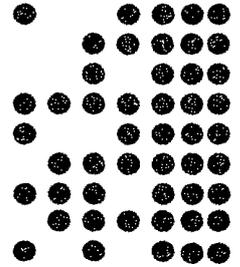
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Francisco Salazar 1102 y Tamayo
Edif. Atlantic Business Center Of. 803
Telefs: (593 2) 2863-728
(593 9) 8501-210
(593 9) 8546-993

Email: administracion@bcgdelecuador.com
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador



Opinión del auditor independiente

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de DELTA MACKALLES CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y sus flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

6. La compañía prepara sus estados financieros con base en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de su operación y flujos de efectivo de DELTA MACKALLES CIA. LTDA. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Informe de cumplimiento tributario

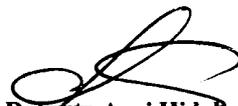
7. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

Bcg Business Consulting Group

**BCG Business Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376**



**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987 (apoderado)**

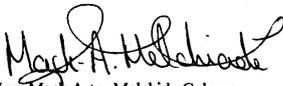


**Roberto Arpi Hidalgo
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores No.22730**



DELTA MACKALLES CIA. LTDA..
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	<u>2011</u>	<u>2010</u>	PASIVO Y PATRIMONIO	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	33.920	21.880	Obligaciones Bancarias y Financieras	367.934	299.833
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	232.642	304.387
Clientes	550.727	422.809	Otras cuentas por pagar	10.939	12.143
Empleados	2.632	1.306	Obligaciones Sociales por pagar	136.492	113.222
Socios	-	25.000	Impuestos por pagar	<u>67.086</u>	<u>90.445</u>
Otras cuentas por cobrar	826	3.986	Pasivo Corriente	815.093	820.030
Gastos Anticipados	29.398	39.013			
Inventarios	303.510	297.303	Otras cuentas por pagar largo plazo	<u>210.062</u>	
Total del activo corriente	<u>921.013</u>	<u>811.297</u>	Total Pasivo	1.025.155	820.030
PROPIEDADES, Y EQUIPOS	334.142	233.025	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	230.000	224.292
Total del Activo	<u>1.255.155</u>	<u>1.044.322</u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u>1.255.155</u>	<u>1.044.322</u>

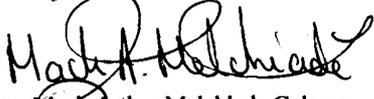

 Ing. Mack Artur Melchide Galarza
 Gerente General

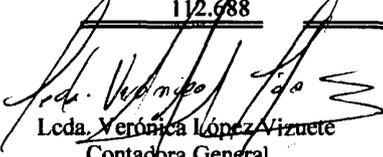

 Lcda. Verónica López Mizuete
 Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

DELTA MACKALLES CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas	3.188.396	2.724.884
Total Ventas	<u>3.188.396</u>	<u>2.724.884</u>
Costo de Ventas	(2.319.094)	(1.876.787)
Total Costo de ventas	<u>(2.319.094)</u>	<u>(1.876.787)</u>
Utilidad Bruta	869.302	848.097
Gastos Operativos De Administración y Ventas	(640.095)	(575.883)
Utilidad (Pérdida) en Operación	<u>229.207</u>	<u>272.214</u>
Gastos Financieros	(54.778)	(46.055)
Otros ingresos y (egresos) neto	11	21
Utilidad antes participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>174.440</u>	<u>226.180</u>
15% Participación trabajadores	(26.166)	(33.927)
Impuesto a la renta	(35.586)	(48.063)
Utilidad del Ejercicio	<u><u>112.688</u></u>	<u><u>144.190</u></u>


 Ing. Mack Arthur Melchiade Galarza
 Gerente General


 Lcda. Verónica López Vizuete
 Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

DELTA MACKALLES CIA. LTDA.
 ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2009	60.000		9.268	34	53.687	122.989
Incremento de capital	20.000		(9.200)		(10.800)	-
Distribucion utilidades					(42.887)	(42.887)
Utilidad del ejercicio					144.190	144.190
Apropiación Reserva Legal			7.210		(7.210)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	80.000	-	7.278	34	136.980	224.292
Distribución dividendos					(136.980)	(136.980)
Aportes para Futura Capitalización		30.000				30.000
Resultado del ejercicio					112.688	112.688
Apropiación Reserva legal			5.634		(5.634)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	80.000	30.000	12.912	34	107.054	230.000


 Ing. Mack Arthur Melchiade Galarza
 Gerente General

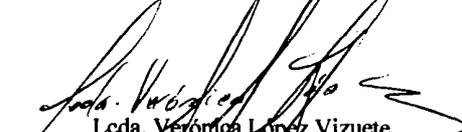

 Leda Verónica López Vizuetta
 Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

DELTA MACKALLES CIA. LTDA..
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	3.060.478	2.646.777
Efectivo pagado a proveedores	(2.728.076)	(2.188.325)
Pago a empleados y funcionarios	(329.649)	(294.090)
Relacionadas	25.000	(16.000)
Intereses pagados	(54.778)	(46.054)
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>11</u>	<u>21</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	(27.014)	102.329
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) disminución de Activo fijo (neto de retiros)	<u>(132.129)</u>	<u>(58.506)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	(132.129)	(58.506)
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Obligaciones bancarias	278.163	16.041
Aporte socios	30.000	
Distribucion dividendos	<u>(136.980)</u>	<u>(42.887)</u>
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	171.183	(26.846)
Aumento (Disminución) neto de fondos	12.040	16.977
Efectivo al principio de año	<u>21.880</u>	<u>4.903</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>33.920</u></u>	<u><u>21.880</u></u>


 Ing. Mack Arthur Melchiade Galarza
 Gerente General

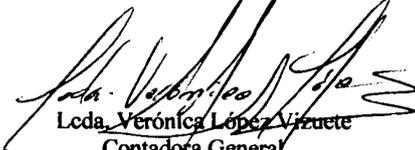

 Lcda. Verónica López Vizuete
 Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

DELTA MACKALLES CIA. LTDA..
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad neta del año	112.688	144.190
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	31.012	26.428
Provisión Cuentas Incobrables	5.642	
Jubilación Patronal	17.559	11.969
Desahucio	5.166	5.061
Total cargos que no requieren de movimiento de efectivo	<u>59.379</u>	<u>43.458</u>
	172.067	187.648
 +/- Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(106.726)	(86.299)
Inventarios	(6.207)	(82.154)
Gastos anticipados	9.615	(13.598)
Cuentas y documentos por pagar	(72.949)	27.014
Beneficios sociales	545	23.779
Impuestos por pagar	(23.359)	45.939
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>(27.014)</u>	<u>102.329</u>


 Ing. Mack Arthur Melchiade Galarza
 Gerente General


 Lcda. Verónica López Vizuete
 Contadora General

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

DELTA MACKALLES CIA. LTDA..
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 30 de julio de 1996, e inscrita en el Registro Mercantil el 21 de agosto de 1996, el objeto social de la compañía es el de efectuar gestiones y toda clase de operaciones de importación y exportación de material y equipo eléctrico e industrial, prestar toda clase de servicios y mantenimiento industrial tanto a nivel nacional como internacional.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con bases a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las 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 los 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.

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Mediante Resolución No.08.G.DSC.010 emitida el 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un calendario para que las compañías sujetas a su control apliquen las "Normas Internacionales de Información Financiera". Con base en esta Resolución, el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF's aplicables a la compañía será:

- a) **Estados financieros de apertura:** Corresponden a los primeros estados financieros que se deberán presentar utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. Los estados financieros que se sujetaran a este proceso de conversión serán los emitidos por la compañía al 31 de diciembre del 2010
- b) **Estados financieros intermedios:** Corresponden a los estados financieros que se deberán presentar (para efectos comparativos) utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. Los estados financieros que se sujetaran a este proceso de conversión serán los emitidos por la compañía al 31 de diciembre del 2011
- c) **Estados financieros con arreglo a las NIIF's:** Corresponden a los estados financieros que se deberán presentar y preparar utilizando las disposiciones contenidas en las NIIF's. La preparación de estos estados financieros se efectuará a partir del 1 de enero del 2012.

b. Ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen cuando se emiten las facturas respectivas a los clientes y se ha realizado el despacho del inventario.

Los costos y gastos se reconocen bajo el principio del devengado.

c. Gastos Anticipados

Se encuentra conformado por retenciones en la fuente de impuestos efectuados a la compañía, crédito tributario de Impuesto al valor agregado, los mismos que serán compensados en el siguiente ejercicio económico.

d. Propiedades, y equipos

Se muestran a su costo histórico, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

e. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto 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.

Durante los años 2011 y 2010, la compañía provisionó el valor de US\$26.166 y 33.829, respectivamente

f. Provisión para impuesto a la renta

A partir del año 2010, el impuesto a la renta reconocido en los resultados del periodo que se informa se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia, para lo cual podrá utilizar las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el periodo fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

Para los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta reconocido en resultados durante el periodo que se informa fue establecido con base en el impuesto a la renta causado.

Impuestos a la renta causado

El impuesto a la renta causado se calcula sobre la base imponible del impuesto a la renta, es decir, sobre los ingresos gravados del periodo fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo periodo. Para los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente del 24% y 25% respectivamente; esta tarifa se reduce al 15% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 periodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias de hasta los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- a) El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- b) El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- c) El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- d) El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará el 50% restante de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el periodo que se informa.

Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- a) Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- b) Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- c) Creación del salario digno
- d) La reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades de acuerdo con el siguiente calendario: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012, y, 22% para el año 2013 y los años siguientes.

g. Reserva legal –

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 3 – CAJA – BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja Chica	400	219
Banco del Pichincha	17.583	5.134
Banco de Guayaquil		1.064
Banco de Machala	13.206	9.838
Banco Internacional	516	2.164
Banco Amazonas		13
Banco Proamérica	2.215	3.448
Total	<u>33.920</u>	<u>21.880</u>

NOTA 4 – CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	564.239	430.679
Provisión Cuentas incobrables	(13.512)	(7.870)
Total	<u>550.727</u>	<u>422.809</u>

El movimiento de la provisión cuentas incobrables es la siguientes

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo Inicial	7.870	7.870
Adiciones		
Usos	5.642	
Total	<u>13.512</u>	<u>7.870</u>

NOTA 5 – GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retención Impuesto a la renta año corriente	22.461	26.857
Crédito tributario IVA	6.937	12.156
Total	<u>29.398</u>	<u>39.013</u>

NOTA 6 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario de Material Eléctrico y de Equipos		
Eléctricos	303.510	289.549
Importaciones en tránsito		7.754
Total	<u>303.510</u>	<u>297.303</u>

NOTA 7 - PROPIEDADES, Y EQUIPOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
No Depreciables			
Terrenos	24.000	24.000	
Construcciones en proceso		46.335	
Depreciables			
Edificios	247.487	80.000	5%
Muebles y Enseres	18.848	15.371	10%
Maquinaria y Equipo	25.972	20.986	10%
Equipo de Computación y software	40.565	36.901	33%
Vehículos	130.299	131.449	20%
Equipo de oficina	7.350	7.350	10%
	<u>470.521</u>	<u>292.057</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(160.379)</u>	<u>(129.367)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2011	<u>334.142</u>	<u>233.025</u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos netos al inicios del año	233.025	200.947
Adiciones y retiros (netos)	132.129	58.506
Depreciación del año	<u>(31.012)</u>	<u>(26.428)</u>
Saldos netos a finales del año	<u>334.142</u>	<u>233.025</u>

NOTA 8 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se encuentra conformado por:

Corto Plazo

	2011	2010
Banco del Pichincha	262.091	177.005
Banco Internacional	15.208	13.580
Banco de Machala	32.129	16.820
Proamérica		60.000
Quito Motors		31.633
Tarjetas de Crédito	45.845	794
Corporacion C.F.C	12.661	
Total al 31 de diciembre del 2011	<u>367.934</u>	<u>299.832</u>

Largo Plazo

	2011	2010
Proamérica	210.062	
Total al 31 de diciembre del 2011	<u>210.062</u>	<u>-</u>

NOTA 9 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2011 se encuentra conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Nacionales	125.062	209.436
Proveedores del Exterior	107.580	94.951
Total al 31 de diciembre del 2011	<u>232.642</u>	<u>304.387</u>

NOTA 10 – OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 se encuentra conformado por:

	2011	<u>2010</u>
Sueldos por pagar	11.381	11.320
less por pagar	8.081	6.877
Décimo Tercer Sueldo	2.029	2.121
Décimo Cuarto Sueldo	1.969	1.527
Vacaciones	6.691	
Participación Trabajadores	26.166	33.927
Jubilacion Patronal	42.599	25.040
Desahucio	37.576	32.410
Total al 31 de diciembre del 2011	<u>136.492</u>	<u>113.222</u>

NOTA 11 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 se encuentra conformado por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	29.322	31.637
Rentenciones en la fuente de impuesto a la renta	2.178	10.745
Impuesto a la renta por pagar	<u>35.586</u>	<u>48.063</u>
Total al 31 de diciembre del 2011	<u><u>67.086</u></u>	<u><u>90.445</u></u>

NOTA 12 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2011 comprende 80.000 participaciones de un valor nominal de US\$ 1 cada una.

NOTA 13– ASPECTOS TRIBUTARIOS

Situación fiscal -

La administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una revisión fiscal.

El año 2011, 2010, 2009 están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 14 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de mayo del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.