

INMOBILIARIA CERMOSA S.A.
ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INMOBILIARIA CERMOSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses.

IESS Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES

Member of the Network

EUR
International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 12 de marzo del 2012

A los Accionistas de:

INMOBILIARIA CERMOSA S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Inmobiliaria Cermosa S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Inmobiliaria Cermosa S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa y fueron examinados por otro auditor cuyo informe con fecha 18 de abril del 2011 expresó una opinión con una salvedad sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros, la cual se transcribe en la Nota 11.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Inmobiliaria Cermosa S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Av. República 500 y Pradera

Edificio Pucará Of. 504 Quito-Ecuador

Casilla 17-12-474 / Telefax (593-2) 2905-396 / 2228-527

email: luis.paredes@accessram.net

www.paredes.com.ec

EuraAudit International

135, Boulevard Haussmann

75008 Paris, F

Tel. (33) 01.5393.9460

www.EuraAudit.org



Paredes Santos
& ASOCIADOS CIA. LTDA
AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

EUR
International

Quito, 12 de marzo del 2012
A los Accionistas de
INMOBILIARIA CERMOSA S.A.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Inmobiliaria Cermosa S.A., al 31 de diciembre del 2011, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Paredes Santos & Asociados

Paredes Santos & Asociados
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376

INMOBILIARIA CERMOSA S.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	69,768
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes	4	890,152
Relacionadas	7	112,828
Anticipo a proveedores		5,204
Otras cuentas por cobrar		2,008
Gastos pagados por anticipado		13,885
Impuestos anticipados		3,303
Total del activo corriente		<u>1,097,148</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS	5	318,900
INVERSIONES EN ACCIONES	6	16,127
Total del Activo		<u><u>1,432,175</u></u>

Las notas explicativas ane

INMOBILIARIA CERMOSA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS			
Venta de servicios		<u>1,408,681</u>	<u>1,085,501</u>
		1,408,681	1,085,501
GASTOS DE OPERACIÓN			
Sueldos, beneficios sociales y otros beneficios		(625,419)	(435,576)
Honorarios		(80,518)	(63,099)
Depreciaciones		(60,436)	(63,547)
Impuestos, contribuciones y suscripciones		(38,455)	(38,730)
Seguros		(25,264)	(18,981)
Energía eléctrica, agua y comunicaciones		(48,981)	(30,933)
Servicios		(60,958)	(72,034)
Gastos de viaje		(21,599)	(18,359)
Adecuaciones y reparaciones		(36,830)	(64,476)
Útiles de oficina y limpieza		(27,147)	(22,655)
Vigilancia		(10,015)	(707)
Arriendos		(6,101)	(6,264)
Resultado financiero, neto		(72)	(2,030)
Otros ingresos (egresos), neto		<u>(3,362)</u>	<u>20,242</u>
		(1,045,157)	(817,149)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		363,524	268,352
Participación trabajadores	14	(54,529)	(40,253)
Impuesto a la renta	14	(71,098)	(54,823)
Utilidad neta del año		<u><u>237,897</u></u>	<u><u>173,276</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

INMOBILIARIA CERMOSA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital</u> <u>social</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	85,000
Apropiación de reservas	-
Ajustes	-
Utilidad neta del año	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>85,000</u>
Apropiación de reservas	-
Utilidad neta del año	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u><u>85,000</u></u>

Las notas explicativas

INMOBILIARIA CERMOSA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,278,877	1,003,595
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,126,807)	(949,279)
Resultado financiero, neto	(72)	-
Impuesto a la renta	(54,529)	-
Relacionadas	(67,787)	-
Otros Ingresos/ Egresos	<u>(3,362)</u>	<u>18,212</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>26,320</u>	<u>72,528</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y equipos, neto	<u>(27,355)</u>	<u>(45,168)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(27,355)</u>	<u>(45,168)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Beneficios laborales largo plazo	<u>39,417</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>39,417</u>	<u>-</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	38,382	27,360
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>31,386</u>	<u>4,026</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>69,768</u></u>	<u><u>31,386</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

INMOBILIARIA CERMOSA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provisto por actividades de operación		
Utilidad neta del año	237,897	173,276
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	60,436	71,571
Jubilación patronal y desahucio	39,417	(24,619)
	<hr/>	<hr/>
	337,750	220,228
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(87,913)	(81,906)
Pagos anticipados	816	-
Cuentas por pagar	(303,278)	(89,140)
Obligaciones laborales	25,454	23,346
Obligaciones fiscales	53,491	-
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>26,320</u>	<u>72,528</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

INMOBILIARIA CERMOSA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

NOTA 1 - OPERACIONES

Inmobiliaria Cermosa S.A., fue constituida según escritura pública del 18 de octubre de 1989, con el objeto de dedicarse a la compra, venta, construcción, arrendamiento de bienes muebles e inmuebles, agenciamiento y representación a terceros y la asociación bajo cualquier modalidad legal permitida con otras compañías o personas naturales para realizar las actividades de planificación, diseño y construcción a fin de ejecutar los actos y contratos permitidos por la ley.

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

a. Preparación de los estados financieros

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 financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 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.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden al efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

d. Provisión para cuentas incobrables

Se registra con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos en cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta. Por los años 2011 y 2010 la Compañía no registró dicha provisión en función que la Administración estimó que la cartera por dichos años es recuperable.

e. Propiedades y equipos

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de las propiedades y equipos; así como 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.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

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.

f. Inversiones en acciones

Se registran al costo de adquisición.

g. Participación de los trabajadores en las utilidades

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

h. Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010 – 25%) sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos. Por el año 2011 se aplicó la tasa del 24% y por el año 2010 la tasa del 25%.

Adicionalmente a partir del año 2010, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, mediante una base de cálculo previamente establecida por la Administración Tributaria, posteriormente debe comparar el anticipo calculado con el monto del impuesto a la renta; y, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta.

Además con fecha 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código de la Producción, Comercio e Inversiones que entro en vigencia a partir de enero del 2011. Dicho código entre sus partes principales establece lo siguiente: Determinación y pago del salario digno; establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico; reformas tributarias aduaneras; exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por cinco años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas; deducciones fiscales adicionales (100%) por la depreciación de maquinaria y equipo que preserve el medio ambiente; y, la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el año 2013.

i. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF’s”

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009

Las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF’s) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF’s), a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como periodo de transición.

(Ver página siguiente)

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

**Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF's"
(Continuación)**

Adicionalmente con fecha 12 de enero de 2011 la Superintendencia de Compañía emitió una resolución en la cual define los parámetros para calificar a una persona jurídica como PYMES. Por lo cual la Compañía, deberá preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF's para PYMES), tanto en el periodo de transición como en el primer año de adopción.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas Corrientes		
Banco Internacional S.A.	29,182	4,357
Banco de Guayaquil S.A.	25,293	25,037
Banco del Austro S.A.	13,961	-
Fondos fijos		
Fondo rotativo	1,332	1,992
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>69,768</u>	<u>31,386</u>

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	275,163	247,608
Cerámica Riato S.A.	210,979	96,421
Cerámica Andina S.A.	54,269	53,852
Keramicos S.A.	59,737	58,487
Almacenes Juan Eljuri S.A.	288,748	251,308
Meprelpa S.A.	1,456	44,108
Otros menores	3,714	12,478
	<u>894,066</u>	<u>764,262</u>
Menos:		
Provisión para cuentas incobrables	(3,914)	(3,914)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>890,152</u>	<u>760,348</u>

(Ver página siguiente)

NOTA 4 – CUENTAS POR COBRAR
(Continuación)

Los saldos según el vencimiento comprenden:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Corriente	-	60,964
Vencido		
0 a 30 días	204,603	84,197
31 a 60 días	197,150	47,237
61 a 90 días	77,237	56,342
91 a 360 días	63,071	173,960
más de 360 días	(1) 352,005	341,562
Menos:		
Provisión cuentas incobrables	(3,914)	(3,914)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>890,152</u>	<u>760,348</u>

(1) La Administración de la Compañía se encuentra gestionando el cobro y se estima que durante el año 2012 se consiga un plan de pagos con su principal cliente vencido.

NOTA 5 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	96,347	96,347	
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificios	617,117	617,117	5%
Instalaciones	47,807	47,807	10%
Vehículos	44,210	44,210	20%
Muebles y enseres	133,531	128,203	10%
Equipos de oficina	54,360	54,360	10%
Equipo de computación	476,953	455,978	33%
Licencias de software	14,235	14,235	33%
Otros activos	180,437	179,938	10%
Total de propiedades y equipos	<u>1,568,650</u>	<u>1,541,848</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(1,346,097)	(1,286,214)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>318,900</u>	<u>351,981</u>	

(Ver página siguiente)

**NOTA 5 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)**

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	351,981	378,384
Adiciones y retiros (netos)	27,355	45,168
Depreciación del año	(60,436)	(71,571)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>318,900</u>	<u>351,981</u>

NOTA 6 – INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en acciones que se incluyen en los estados financieros son las siguientes:

<u>Empresa</u>	<u>Actividad principal</u>	Porcentaje de participación	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Censervi S.A.	Administración de personal	-	-
Explosur S.A.	Explotación minera	0.08%	0.08%
Ormiex S.A.	Explotación minera	0.03%	0.03%
Zamicon S.A.	Explotación minera	0.01%	0.01%
Club VIP	Servicios de aeronáuticos	-	-

Un detalle de las inversiones en acciones es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Censervi S.A.	875	875
Explosur S.A.	96	96
Ormiex S.A.	117	117
Zamicon S.A.	39	39
Club VIP	15,000	15,000
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>16,127</u>	<u>16,127</u>

**NOTA 7 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS
RELACIONADAS**

Los términos y condiciones bajo las cuales se realizaron estas operaciones son equiparables a transacciones similares que se realizarían con terceros. A continuación se presentan las principales operaciones con partes relacionadas.

(Ver página siguiente)

**NOTA 7 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS
RELACIONADAS
(Continuación)**

Empresa Relacionada	2011	
	Arriendos	Servicios Administrativos
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	11,200	514,626
Cerámica Rialto S.A.	16,400	506,688
Cerámica Andina S.A.	2,600	-
Kerámicos S.A.	21,000	287,421
Meprelpa S.A.	7,800	-
Interborder S.A.	1,400	-

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre, corresponden a:

	2011	2010
ACTIVO		
Documentos y cuentas por cobrar (1)		
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	275,163	247,608
Cerámica Rialto S.A.	210,979	96,421
Cerámica Andina S.A.	54,269	53,852
Kerámicos S.A.	59,737	58,487
Almacenes Juan Eljuri S.A.	288,748	251,308
Meprelpa S.A.	1,456	44,108
Otros menores	3,714	12,478
Provisión cuentas incobrables	(3,914)	(3,914)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>890,152</u>	<u>760,348</u>

(1) El detalle por vencimientos se describe en la Nota 4

	2011	2010
ACTIVO		
Préstamos (2)		
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	-	11,639
Cerámica Rialto S.A.	13,464	13,464
Cerámica Andina S.A.	26,758	33,758
Kerámicos S.A.	9,948	10,372
Explominas S.A.	52,478	52,653
Interborder S.A.	659	-
Meprelpa S.A.	-	3,025
Ceramicasa S.A.	236	236
Industria de porcelana sanitaria	6,425	6,425
Zamicon S.A.	2,860	2,860
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>112,828</u>	<u>134,432</u>

(2) Los préstamos por cobrar a sus partes relacionadas no devengan intereses y se encuentran vencidas por más de 360 días.

(Ver página siguiente)

**NOTA 7 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS
RELACIONADAS
(Continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVO		
Préstamos y otras	(3)	
Cerámica Andina S.A.	847	7,091
C.A. Ecuatoriana de Cerámica	3,166	6,772
Cerámica Rialto S.A.	50	5,433
Keramicos S.A.	23,808	97,837
Otras menores	-	129
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>27,871</u>	<u>117,262</u>

(3) Los saldos pendientes por pagar se encuentran vencidas por más de 360 días y no devengan intereses.

NOTA 8 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)	34,682	13,184
Retenciones del impuesto al valor agregado	1,973	1,304
Retenciones del impuesto a la renta	1,101	629
Impuesto a la renta de la Compañía	30,852	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>68,608</u>	<u>15,117</u>

NOTA 9 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nómina por pagar	18,065	12,312
Obligaciones con el IESS	13,472	9,600
Décimo cuarto sueldo	3,783	2,513
Décimo tercer sueldo	6,715	5,140
Vacaciones	1,903	3,195
Participación trabajadores	64,599	50,323
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>108,537</u>	<u>83,083</u>

NOTA 10 – BENEFICIOS LABORALES DE LARGO PLAZO

(Ver página siguiente)

**NOTA 10 – BENEFICIOS LABORALES DE LARGO PLAZO
(Continuación)**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	104,654	69,583
Desahucio	13,455	9,109
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>118,109</u>	<u>78,692</u>

NOTA 11 – INFORME DE AUDITORIA EXTERNA AÑO 2010

El informe de auditoría externa por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, contiene una excepción sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros, que se muestran a continuación:

“...La administración de la Compañía a gestionado la disminución de saldos en el año 2010 con relación al año 2009, sin embargo, al 31 de diciembre del 2010 y 2009 respectivamente existen las siguientes cuentas que están vencidas más de un año, cuentas por cobrar a partes relacionadas por servicios de arrendamiento por US\$. 341.562 y US\$. 548.869, otras cuentas por cobrar por US\$. 134.432 y US\$. 135.438; cuentas por pagar a proveedores por US\$. 57.538 y US\$. 107.020 y varios acreedores por US\$. 133.142 y US\$. 142.064 que están vencidas más de un año...”

NOTA 12 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía está constituida por un capital social de 85.000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$ 1,00.

NOTA 13 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 14 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

(Ver página siguiente)

**NOTA 14 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
(Continuación)**

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	363,524	268,352
(-) Participación trabajadores	(54,529)	(40,253)
(+) Gastos no deducibles	26,615	32,973
(-) Amortización pérdidas tributarias	-	(33,477)
(-) Deducción pago a discapacitados	(39,366)	(8,303)
= Base imponible antes impuesto a la renta	<u>296,244</u>	<u>219,292</u>
Impuesto a la renta causado	71,098	54,823
(-) Saldo del anticipo pendiente de pago	-	(4,997)
(-) Retenciones en la fuente	(34,450)	(24,617)
(-) Crédito tributario años anteriores	(5,796)	(31,006)
Saldo (por pagar) a favor del contibuyente	<u><u>30,852</u></u>	<u><u>(5,797)</u></u>

Además a partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma aritmética de: 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de los ingresos gravados y el 0.2% de los costos y gastos deducibles.

NOTA 15 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (12 de marzo 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.