



AUDITORES EXTERNOS

69936

FERRIBAN S.A.
INFORME DE AUDITORIA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011



Quito:
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratía 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:
FERRIBAN S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FERRIBAN S.A.**, los que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2011, Estado de resultados integrales, Estado de evolución del patrimonio y Estado de flujos de efectivo, por el año que terminó en esta fecha, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas. Los Estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre del 2010 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 12 de julio del 2011 contienen una opinión con salvedades sobre esos estados.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración de **FERRIBAN S.A.** es responsable por la preparación presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite 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 evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

GUAYAQUIL

Quito:

Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:

Av. Joaquín Orratía 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:

Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FERRIBAN S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2011, Estado de resultados integrales, Estado de evolución del patrimonio y Estado de flujos de efectivo por los períodos terminados en estas fechas de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

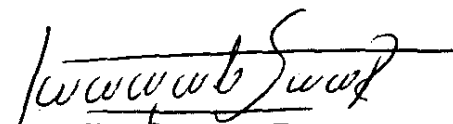
Párrafo de Énfasis

6. Los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2011 de **FERRIBAN S.A.** emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaran las Normas de Auditoria y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2009

Guayaquil - Ecuador
Abril 21 del 2012


Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726


Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 571



ACTIVOS

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

FERRIBAN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS:	Año 2011	Año 2010
VENTAS	134.229,97	369.194,00
COSTO DE VENTAS	(112.527,68)	(270.760,00)
UTILIDAD BRUTA	<u>21.702,29</u>	<u>98.434,00</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos administrativos	(570.646,65)	(987.757,00)
Gastos de comercialización	(22.740,66)	
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>(571.685,02)</u>	<u>(889.323,00)</u>
FINANCIEROS Y OTROS:		
Gastos financieros	(487,58)	
+/- Otros ingresos-egresos (Neto)	604.618,32	925.090,00
Sub-total	<u>604.130,74</u>	<u>925.090,00</u>
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	<u>32.445,72</u>	<u>35.767,00</u>
Menos:		
Participación a trabajadores (Nota 14)	(4.866,86)	(5.365,05)
Impuesto a la renta (Nota 14)	(32.649,94)	(104.317,00)
Varios	513,92	-
Sub-total	<u>(37.002,88)</u>	<u>(109.682,05)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>(4.557,16)</u>	<u>(73.915,05)</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

FERRIBAN S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVAS			RESULTADOS ACUMULADOS					RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL	
			RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACION INYERVENIENTES	GANANCIAS ACUMULADAS	1) PERDIDAS ACUMULADAS	RESUL-TADOS ACUMULA-DOS POR APLICACION PRIMERA VEZ DE LAS NIIF					
SALDO INICIAL DEL PERIODO DE TRANSICION EN NEC													
1 de Enero de 2010	800,00	100,240,00	20,564,21	1,006,460,67	92,777,22	3,700,597,49	(915,882,33)		(135,664,70)	3,569,892,56			
CORRECCIONES DE ERROR:													
DETALLE AJUSTES POR NIIF (Nota 1)										5,303,057,92			
SALDO INICIAL DEL PERIODO DE TRANSICION EN NIIF	800,00	100,240,00	20,564,21	1,006,460,67	92,777,22	3,700,597,49	(915,882,33)		(135,664,70)	3,569,892,56			
SALDO AL FINAL DEL PERIODO DE TRANSICION													
1 de Enero de 2010	800,00	100,240,00	20,564,21	1,006,460,67	92,777,22	3,700,060,22	(1,061,547,03)		(73,915,24)	3,785,440,05			
CORRECCIONES DE ERROR:													
DETALLE AJUSTES POR NIIF:										5,185,777,02	(20,341,94)		
										5,303,057,92			
AJUSTE DE NEC A NIIF													
SALDO INICIAL DEL PERIODO BAJO NIIF	800,00	100,240,00	20,564,21	1,006,460,67	92,777,22	3,700,060,22	(1,051,547,03)		(53,573,30)	3,815,781,99			
SALDO INICIAL DE EJECUCION BAJO NIIF													
	800,00	100,240,00	20,564,21	1,006,460,67	92,777,22	3,700,060,22	(1,051,547,03)		(53,573,30)	3,815,781,99			
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO													
Pago de dividendos						(1,967,828,05)			513,92	(1,967,828,05)			
Corrección errores años anteriores						24,167,25	(53,573,30)		53,573,30	24,681,17			
transferencia de resultados									32,445,72	32,445,72			
Resultados del ejercicio 2011									(4,866,86)	(4,866,86)			
15% Participación trabajadores									(32,649,94)	(32,649,94)			
25% Impuesto a la renta													
Detalle de gastos por NIIF									5,185,777,02	5,185,777,02			
Fin periodo de Ejecución 31 de diciembre del 2011													
	800,00	100,240,00	20,564,21	1,006,460,67	92,777,22	1,756,399,42	(1,105,120,33)	5,185,777,82	(4,557,16)	7,053,341,85			

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

FERRIBAN S.A
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2.011 Y 2.010
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Año 2.011	Año 2.010
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(245.222,97)	453.760,95
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	455.303,35	3.502.217,21
Clases de cobros por actividades de operación	2.454.580,81	4.409.759,87
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	2.402.060,53	4.127.685,19
Otros cobros por actividades de operación	52.520,28	282.074,68
Clases de pagos por actividades de operación	(1.999.277,46)	(907.542,66)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(900.506,44)	(45.562,39)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(71.612,96)	(720.715,64)
Intereses pagados	(1.745,26)	(117.280,90)
Intereses recibidos		(326,70)
Otros pagos por actividades de operación	(3.367,87)	20.341,95
Impuestos a las ganancias pagados	(1.022.044,93)	(43.998,98)
Otras entradas (salidas) de efectivo		
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(700.526,32)	2.098.607,94
Otros cobros por la venta de acciones	-	2.109.534,30
Otros pagos para adquirir acciones	(686.925,87)	(3.662,90)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	(1.179,20)	(7.263,46)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(12.421,25)	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-	(5.147.064,20)
Otras entradas	-	(537,27)
Pagos de préstamos	-	(5.146.526,93)
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(245.222,97)	453.760,95
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	651.265,00	197.504,12
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	406.042,08	651.265,00
AJUSTE POR CONVERSION A NIIF		-138510,35

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

FERRIBAN S.A.
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE 2.011 Y 2.010
 (EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Año 2.010

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	32.445,72	35.767,00
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	959.719,83	151.552,75
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	23.147,65	39.895,04
Ajustes por gastos en provisiones	1.035.862,35	261.043,42
Ajustes por ganancias en valor razonable		(117.607,60)
Ajustes por impuesto a la renta	(79.582,17)	16.565,41
Ajustes por gasto de participacion trabajadores	(19.708,00)	(48.343,52)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(536.862,20)	3.314.897,84
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	2.312.537,62	3.095.922,85
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(82.044,77)	(4.987,06)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(23.302,07)	14.213,47
(Incremento) disminución en inventarios	111.830,24	266.195,88
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales		
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(796.302,28)	(40.998,44)
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(33.612,89)	(16.539,11)
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	(58.140,00)	(1.409,75)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(1.967.828,05)	2.500,00
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	455.303,35	3.502.217,59

AJUSTE POR CONVERSION A NIIF

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

FERRIBAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. INFORMACION

1.1 Constitución y Operaciones:

FERRIBAN S.A. fue constituida en la República del Ecuador, en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública otorgada el 30 de marzo de 1994. El objeto principal de la Compañía es la adquisición, distribución y comercialización de buses, con financiamiento directo hasta 60 meses, excepto por 2 clientes a que se le ha concedido financiamiento a 96 meses; industrialización y comercialización de productos lácteos, agrícolas, productos del mar; actividades de construcción; proyectos, realización y fiscalización de decoración de interiores; comercialización, importación, exportación, compra y venta de maquinaria y equipos agrícolas, pecuarios e Industriales; la importación, compra, distribución y comercialización de automotores, sus repuestos, equipos, accesorios y lubricantes, así como también al alquiler de toda clase de vehículos; entre otros.

2. BASES DE PRESENTACION

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Interpretaciones emitidas por el comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información financiera (CINIIF).

Para **FERRIBAN S.A.** estos estados financieros son los primeros preparados de conformidad con los nuevos principios de contabilidad de aceptación general en Ecuador (NIIF), siguiendo los procedimientos técnicos establecidos en la NIIF 1, en la preparación de los estados financieros adjuntos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas en el siguiente resumen:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 (Expresado en US\$ dólares)**

Norma	Tipo de cambio	fecha de aplicación
NIIF 9	Mejora, reconocimiento y medición de Instrumentos Financieros	1 enero del 2013
NIC 19	Mejora, Reconocimiento y medición De los gastos por planes de beneficios Definidos y beneficios por terminación	1 enero del 2013
NIIF 10	Clarificación y nuevos parámetros para la Definición de control y principios para preparación de estados financieros consolidados	1 enero del 2013
NIIF 11	Eliminación del concepto de activos controlados Conjuntamente y la posibilidad de consolidación Proporcional de entidades bajo control conjunto	1 enero del 2013
NIIF 12	Mejora, revelaciones de participaciones en otras Entidades	1 enero del 2013
NIIF 13	Mejora, medición del valor razonable de activos y pasivos y revelaciones necesarias sobre este	1 enero del 2013

La administración de la Compañía considera que la implementación de las normas citadas en el párrafo precedente, no tendrán un efecto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación.

2.2. Moneda Funcional

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extranjera) ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional; consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran “ moneda extranjera”

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 (Expresado en US\$ dólares)**

2.3. Uso de estimaciones y Juicios en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente. Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

3. POLITICAS CONTABLES.

Las políticas contables mencionadas en este reporte, han sido aplicadas, a todos los años presentados en estos estados financieros

3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquéllos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período

3.2. Equivalente de efectivo

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible a corto plazo y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos

3.3. Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 (Expresado en US\$ dólares)**

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

3.4. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los inventarios para reventa incluye los costos relacionados con la adquisición, transporte y otros incurridos para dejarlos listos para su venta, netos de descuentos y promociones recibidas atribuibles a los inventarios.

Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una provisión de deterioro por la diferencia de valor. En dicha estimación de deterioro se considera también los montos relacionados a obsolescencia derivados de baja rotación y productos retirados del mercado. Las pérdidas relacionadas con inventarios se cargan a los resultados integrales en el período que se causan.

3.5. Inversiones Permanentes

Asociada es aquella entidad sobre la cual la Compañía ejerce influencia significativa pero no control, generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto. Negocio conjunto es aquella entidad en la cual la Compañía tiene control compartido por requerir que las decisiones económicas y estratégicas sean tomadas de forma unánime entre las partes, ya sea por la relación accionaria que se mantenga o por derechos establecidos contractualmente. En el caso del negocio conjunto mantenido por la Compañía el control se establece por su participación en la mitad de las acciones.

Las inversiones en la asociada y en el negocio conjunto se registran inicialmente al costo y su importe en libros se incrementa o disminuye para reconocer la porción que corresponde a la Compañía en el resultado del período obtenido por la entidad participada, después de la fecha de adquisición (método de participación).

3.6. Propiedad, Planta y Equipo

❖ **Reconocimiento y Medición:**

Propiedad, Planta y Equipo se reconocen como activos si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera confiable.

Se contabilizan a su costo de adquisición expresado en dólares de los Estados Unidos de América al 31 de diciembre del 2011, tomando como base para el cálculo las fechas de adquisición de estos activos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 (Expresado en US\$ dólares)**

El costo incluye desembolsos que son directamente atribuibles a la adquisición y cualquier otro desembolso directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para su funcionamiento y uso.

Los costos de mantenimiento, son reconocidos en el estado de resultados cuando ocurren.

Cuando partes significativas de un elemento de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario poseen vidas útiles diferentes, son contabilizados de forma separada como un componente importante del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario son determinadas comparando los precios de venta con los valores en libros de los activos en referencia y son reconocidos en el estado de resultados.

❖ **Depreciación**

La depreciación de maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario se calcula usando el método de línea recta, con base en el costo actualizado y de acuerdo con la vida útil estimado por la administración:

- Maquinaria	10 años
- Equipos	10 años
- Vehículos	5 años
- Mobiliario	10 años

El método de depreciación, vida útil y valor residual son revisados en cada fecha de presentación de los estados financieros

3.7. Activos Intangibles

La contabilización de un activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se ha atribuido al mis fluyan a al Compañía y el costo del activo pueda ser medido de forma fiable.

Los activos intangibles registrados en los estados financieros incluyen sistemas de computación de uso interno adquiridos e internamente modificados únicamente para satisfacer las necesidades de la Compañía y no para la venta externa, se presenta a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable.

Amortización.- Se reconoce en el estado de resultados integral usando el método de línea recta según la vida útil estimada de los activos intangibles desde la fecha en que se encuentran disponibles para el uso previsto por la Administración

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 (Expresado en US\$ dólares)**

3.8. Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

3.9. Deterioro

❖ **Activos Financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

❖ **Activos no financieros**

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario y activos intangibles, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

3.10. Beneficios Post-Empleo

❖ **Planes de contribución Definidos**

La Compañía no tiene un plan de contribuciones definidas.

• **Planes de Beneficios Definidos**

Un plan de beneficios definidos es un beneficio post-empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo, es calculada por separado para cada beneficiario del plan, estimando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos, es descontada para determinar su valor presente y se le deduce el valor razonable de mercado de los activos asociados al plan (si los hubiera). La tasa de incremento salarial aplicada es del 2.40% y la tasa de descuento aplicada es del 6.5% que corresponde a los rendimientos de los bonos de Ecuador a largo plazo como puntos de referencia. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas actuariales del año en el estado de resultados integral. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el método de crédito por unidad proyectada.

Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. El cálculo es realizado por un actuario independiente usando el criterio de rotación de los empleados y la ocurrencia en el pago de este beneficio.

➤ **Beneficios a Corto Plazo**

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas con base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado es provisto por el trabajador

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

➤ **Beneficios por Terminación**

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando se ha comprometido, sin posibilidad realista de dar marcha atrás, a un plan formal detallado ya sea para, dar término al contrato del empleado o para proveer beneficios por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la renuncia voluntaria. Las indemnizaciones por terminación o cese en el caso de despidos intempestivos, de acuerdo con lo establecido en el Código del Trabajo, son reconocidas como gastos cuando se da término a la relación contractual.

3.11. Impuesto a la renta corriente

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

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

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

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente. Durante el 2010 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 (Expresado en US\$ dólares)**

3.12. Impuesto a la renta diferido

FERRIBAN S.A. procedió a cuantificar los efectos contables y tributarios por concepto de impuestos diferidos tanto por pagar y por cobrar, para este último, es criterio de la Administración que se generan las utilidades tributarias necesarias para poder compensarlos a futuro, así como, no existe indicios que muestren pérdidas tributarias a futuro.

Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias y temporales imponibles.

Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias y temporales deducibles en base a la probabilidad de beneficios fiscales futuros.

3.13. Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el balance general cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita) resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 (Expresado en US\$ dólares)**

3.14. Estimaciones contables

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

3.15. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes o la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a FERRIBAN S.A. y puedan ser confiablemente medidos.

Los gastos y costos se contabilizan por el método de causación.

3.16. Estado de Flujos de Efectivos

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

3.17. Costos financieros

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluye: riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en su desempeño financiero; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de la Compañía estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los departamentos de crédito y finanzas tienen a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por el Directorio y/o la Gerencia General. Dichos departamentos identifican, evalúan y administran los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía. El Directorio proporciona guías y principios para la administración general de riesgos así como las políticas para cubrir áreas específicas, tales como el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de concentración.

4.2. Riesgos de mercado

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por un movimiento o variación y/o duración de tasas, no es significativo, dado que la mayor parte del endeudamiento es de corto plazo.

Debido a la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

4.3. Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área de crédito y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en los depósitos bancarios, inversiones disponibles para la venta y en los préstamos y cuentas por cobrar a clientes y otros (corto y largo plazo).

4.4. Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un periodo de doce meses, los cuales consideran los vencimientos de los activos y pasivos financieros y los planes de financiamiento futuros de la Compañía.

4.5. Riesgo de capitalización

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

Incluye:

	Año 2011	Año 2010	Al 1 de enero del 2010
Bancos (i)	405.842,08	650.978,00	196.774,00
Caja	200,00	287,00	730,00
Total	<u>406.042,08</u>	<u>651.265,00</u>	<u>197.504,00</u>

(i) Fondos disponibles en cuentas corrientes

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

5. INVERSIONES

Incluye:

	AÑO 2.011	Año 2010	Al inicio del 1 de enero del 2010
Titulos de Inversion	2.324.852,33	1.639.503,00	3.645.915,00
Intereses Inversiones Sfl	17.785,98	-	-
Intereses Inversiones Instituciones Financieras	4.132,50	-	-
TOTAL	2.346.770,81	1.639.503,00	3.645.915,00

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Incluye:

	AÑO 2.011	Año 2010	Al inicio del 1 de enero del 2010
VENCIMIENTO CORRIENTE			
Ventas a crédito por vencer	718.386,05	3.605.423,00	4.091.282,00
Ventas a crédito vencidos	297.988,29		
Intereses	-	73.249,00	951.448,00
TOTAL	1.016.374,34	3.678.672,00	5.042.730,00
VENCIMIENTO A LARGO PLAZO			
Ventas a crédito por vencer	816.669,36	1.185.460,00	3.661.511,00
Ventas a crédito vencidos	303.920,70		
Intereses	43.162,74	-	408.766,00
Otras cuentas por cobrar	590.491,14	590.491,14	516.747,00
TOTAL	1.754.243,94	1.775.951,14	4.587.024,00

Ver siguiente pagina: otras cuentas por cobrar relacionadas

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS

	AÑO 2.011	Año 2010	Al inicio del 1 de enero del 2010
Sociedad Financiera Leasingcorp S.A.	46.025,78	53.839,00	41.487,00

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	AÑO 2.011	Año 2010	Al inicio del 1 de enero del 2010
Pico Guevara Carlos	145.727,00	145.727,00	145.727,00
Otras cuentas por cobrar	134.768,94	74.039,00	78.718,00
TOTAL	280.495,94	219.766,00	224.445,00

9. INVENTARIOS

	AÑO 2.011	Año 2010	Al inicio del 1 de enero del 2010
Mercaderias	403.361,25	514.634,00	777.685,00
Repuestos	4.547,51	5.105,00	8.250,00
TOTAL	407.908,76	519.739,00	785.935,00

10. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010	Al 1 de enero del 2010
Credito Tributario IVA	144.845,79	117.463,00	129.345,00
Renta pagaso en exceso	-	-	78.887,00
TOTAL	144.845,79	117.463,00	208.232,00

Ver siguiente página: Propiedad, planta y equipo

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

11a. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	SALDO INICIAL	COMPRA O AMORTIZACIONES	REVALUACION	DECLASIFICACION	VENTAS O REBAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACION
Terrenos	669,048.28		803,472.44	(1,472,520.72)		-	
Edificios	77,323.35		54,240.00	(131,563.35)		-	5%
Equipos de Computacion	128,611.37		2,230.00		(128,611.37)	2,230.00	33.33%
Maquinaria y Equipo	28,561.39		320.00		(28,561.39)	320.00	10%
Muebles y enseres	91,172.69	180.00	4,990.00		(91,172.69)	5,170.00	10%
Vehiculos	158,225.90	12,241.25			(54,922.33)	115,544.82	20%
Otros activos	5,980.75				(5,980.75)	-	
Subtotal	1,158,923.73	12,421.25	865,252.44	(1,604,084.07)	(209,248.53)	123,264.82	

DEPRECIACIONES

Edificios	54,136.34				(54,136.34)	-
Equipos de Computacion	128,134.40	371.67			(127,762.73)	743.35
Maquinaria y Equipo	25,368.14	106.66			(25,368.14)	106.66
Muebles y enseres	88,859.84	1,192.52			(87,819.84)	1,431.72
Vehiculos	127,794.12	21,476.80			(55,481.62)	93,789.30
Otros activos	3,625.69				(3,625.69)	-
Subtotal	427,187.73	23,147.65	-	-	(354,184.35)	96,071.03
TOTAL	731,816.00	(10,726.40)	865,252.44	(1,604,084.07)	44,935.82	27,153.79

11b. PROPIEDAD DE INVERSION

	SALDO INICIAL	COMPRA O AMORTIZACIONES	REVALUACION	DECLASIFICACION	VENTAS O REBAJAS	SALDO FINAL
TERRENOS						
Lote 96 Via Samborondon	643,344.37		716,797.68			1,360,142.05
Lote 2 Duran # 7-8	12,100.24		23,674.76			35,775.00
Lote Laticunga Rumipamba	13,603.67		63,000.00		(63,000.00)	13,603.67
Lote Duran An. Nicolas Laporte	-		60,396.33			60,396.33
Lote Laticunga Calle Gral Maldonado	-		29,232.00			29,232.00
Lote Ambao Parque Industrial	54,827.78		-			54,827.78
EDIFICIOS						
Casa Tipo Residencia	77,323.35		54,240.00		(131,563.35)	-
Edificacion Laticunga Rumipamba	177,125.50					177,125.50
Edificacion Laticunga Calle Gral Maldonado	16,000.00					16,000.00
Galpon en Lotes de Parque Industrial Ambao	103,477.77					103,477.77
Subtotal	1,097,802.88	947,340.77	-	-	(184,563.35)	1,560,580.10

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

12. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	AÑO 2.011	Año 2010	Al inicio del 1 de enero del 2010
Metal Bus	40.178,57	40.178,57	40.178,57
Carrocerias Jativa	6.900,00	6.900,00	6.900,00
Carrocerias Cepeda D:	16.999,89	16.999,89	16.999,89
Otros Anticipos	25.418,61	2.116,00	16.329,00
TOTAL	89.497,07	66.194,46	80.407,46

13. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	AÑO 2.011	Año 2010	Al inicio del 1 de enero del 2010
Administracion Tributaria -Glosa	108.130,89	-	-
Retenciones IVA	3.114,37	10.375,00	27.889,00
Retenciones Fuente	2.726,83	-	-
TOTAL	113.972,09	10.375,00	27.889,00

Ver siguiente página: participación trabajadores e impuestos a la renta

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 (Expresado en US\$ dólares)**

14. PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según detalle siguiente:

	Año 2011	Año 2010
a.- CONCILIACIÓN PAA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES:		
Utilidad del Ejercicio antes de deducciones	32.445,72	35.766,61
15% Participación trabajadores	<u>4.866,86</u>	<u>5.364,99</u>
b.- CONCILIACIÓN PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA		
Utilidad del Ejercicio antes de deducciones	32.445,72	35.766,61
(-) 15% Participación trabajadores	(4.866,86)	(5.364,99)
(+) Gastos no deducibles	108.319,23	386.939,08
(+) Gastos incurridos ingresos exentos	76.406,56	3.080,79
(-) Otras rentas exentas	(107.352,27)	-
(-) Dividendos exentos	(1.311,71)	(3.167,00)
(+) 15% participacion trabajadores ingresos exentos	<u>4.838,61</u>	<u>12,93</u>
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	108.479,28	417.267,42
IMPUESTO A LA RENTA 25%	-	104.316,85
IMPUESTO A LA RENTA 24%	<u>26.035,03</u>	
c.- CONCILIACIÓN DEL PAGO		
Impuesto a la renta causado	32.649,94	104.316,85
(-) Anticipo IR	(32.649,94)	(52.916,85)
(-) Retenciones en la fuente del año	(2.222,23)	(2.920,00)
(+) Anticipo pendiente de pago	2.920,00	1.387,77
(-) Créditos años anteriores		<u>(2.238,28)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>697,77</u>	<u>47.629,49</u>

d.- TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y el Art. 47 de su reglamento establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades que la junta de accionistas decida reinvertir o el 24% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 (Expresado en US\$ dólares)**

15. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
Decimo Tercer Sueldo	681,73	411,75
Decimo Cuarto Sueldo	1.425,60	840,00
Fondos de Reserva	116,23	199,21
Vacaciones	5.613,89	3.355,30
TOTAL	<u>7.837,45</u>	<u>4.806,26</u>

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

16. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.011, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISIÓN CUENTAS DUDOSA CORRABILIDAD CORRIENTE	PROVISIÓN CUENTAS DUDOSA CORRABILIDAD NO CORRIENTE	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES	JUBILACION PATRONAL	DESHAUCIO
Saldo al 1 de enero del 2011	3.197.473,29	1.250.768,12	411,75	840,00	199,21	3.355,30	5.597,00	1.283,00
Débitos:								
Pagos								
Ajustes	(3.197.473,29)	(1.250.768,12)	(7.837,91)	(1.188,00)	(5.168,36)	(14.407,88)	(4.112,00)	(898,00)
Créditos								
Provisión	464.295,15	531.619,86	8.107,89	1.773,60	5.085,38	16.666,47	2.336,00	968,00
Ajustes							4.112,00	898,00
Saldo al 31 de diciembre del 2011	464.295,15	531.619,86	681,73	1.425,60	116,23	5.613,89	7.933,00	2.251,00

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2.011, el capital social de **FERRIBAN S.A.** por US\$ 800,00 está integrado por 800 acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de US\$ 1 cada una a valor nominal unitario.

18. RESERVAS

Un resumen de las reservas patrimoniales se resume a continuación:

	Año 2011	Año 2010	Al inicio del 1 de enero del 2010
Reserva legal	20.564,21	20.564,21	20.564,21
Reserva de capital	1.006.460,67	1.006.460,67	1.006.460,67
Reserva por valuación de inversiones	92.777,22	92.777,22	92.777,22
TOTAL	1.119.802,10	1.119.802,10	1.119.802,10

a) RESERVA DE CAPITAL

Es la cuenta patrimonial que incluye a partir del ejercicio económico 2.000, las cuentas que se originaron por los ajustes parciales de inflación (NEC 17) hasta el período de transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reserva de revalorización patrimonial y reexpresión monetaria. Este saldo puede ser capitalizado.

Según Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 emitido por la Superintendencia de Compañías con fecha 9 de septiembre del 2011, los saldos provenientes de cuenta Reserva de capital generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta Reserva de capital, saldos que solo podrán ser capitalizados en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas, o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

b) RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas. Esta reserva se registra con la aprobación de la Junta de Accionistas, que se realiza en el período subsiguiente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)

c) RESERVA POR VALUACION DE INVERSIONES

El saldo generado por reserva de valuación de inversiones puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

19. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación se resumen el contenido de la cuenta patrimonial resultados acumulados:

	Año 2011	Año 2010	Al inicio del 1 de enero del 2010
Resultados acum.por adopción 1era vez NIIF	5.185.777,02		
Resultados Acumulados	651.279,00	2.648.513,19	2.784.716,60
TOTAL	5.837.056,02	2.648.513,19	2.784.716,60

RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las "NIIF", y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor esté podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Ver página siguiente: Situación Fiscal

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010(Expresado en US\$ dólares)**

20. SITUACIÓN FISCAL

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2010, 2009, 2008, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al R.O.494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005 nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

21. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales, descritas en Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación, utilizados en su procesamiento informático.

22. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2004 (Resolución 1071) el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el emitir el dictamen sobre la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

23. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2.011, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

24. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía mantiene transacciones relacionadas con sociedades, y cumple con sus disposiciones indicadas en la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 (Expresado en US\$ dólares)**

25. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2.011 y la fecha de preparación de este informe (Abril 21 del 2012), se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia deben revelarse:

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICL.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES"

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se publica el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.

Con fecha 13 de enero del 2012 el Ministerio de Relaciones Laborales, estableció el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno. Cuyo cálculo deberá ser registrado en el ejercicio 2011 y cancelar al trabajador hasta el 31 de marzo 2012.
