
DERMIGON DERIVADOS DE HORMIGON S.A

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.



DERMIGON DERIVADOS DE HORMIGON S.A

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CONTENIDO

Opinión del auditor independiente

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de:

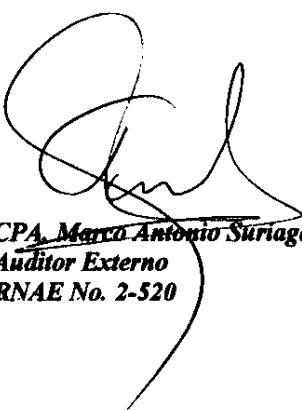
DERMIGON DERIVADOS DE HORMIGON S.A

He auditado el Balance General adjunto de **DERMIGON DERIVADOS DE HORMIGON S.A** Al 31 de Diciembre del 2011 y el correspondiente Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DERMIGON DERIVADOS DE HORMIGON S.A** Al 31 de Diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su Patrimonio y sus Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de Diciembre del 2011 de la Compañía **DERMIGON DERIVADOS DE HORMIGON S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.


CPA. Marco Antonio Suriaga Sánchez
Auditor Externo
RNAE No. 2-520



DERMIGON DERIVADOS DE HORMIGON S.A
BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2011
(expresado en Dólares)

ACTIVO	NOTAS	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA - BANCO	2	4.532,68	7.639,61
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	3	91.571,05	24.658,91
CUENTAS POR COBRAR FILIALES	4	2.013.046,83	1.834.291,60
PAGOS ANTICIPADOS	5	32.865,09	121.220,85
INVENTARIOS	6	124.408,56	0,00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	7	5.629,16	15.032,41
ANTICIPO A PROVEEDORES	8	31.507,72	20.143,94
OTRAS CUENTAS POR COBRAR FILIALES	9	131.817,22	131.817,22
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.435.378,31	2.154.804,54
ACTIVOS FIJOS			
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	10	1.280.986,54	1.241.342,09
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		280.919,51	174.900,73
TOTAL ACTIVO FIJO		1.000.067,03	1.066.441,36
OTROS ACTIVOS	11	2.582,75	2.582,75
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		2.582,75	2.582,75
TOTAL ACTIVO		3.438.028,09	3.223.828,65
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NACIONALES	12	218.439,43	227.145,35
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES FILIALES	13	1.712.073,36	1.844.007,94
SOBREGIROS BANCARIOS	14	307.595,46	0,00
SEGUROS COBRADOS POR ANTICIPADO	15	3.461,30	0,00
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	16	1.698,37	1.698,37
OBLIGACIONES POR PAGAR	17	48.586,90	170.422,19
PROVISION BENEFICIOS SOCIALES	18	54.869,84	65.435,84
ACREEDORES VARIOS	19	44.322,54	44.322,54
PARTICIPACION DE TRABAJADORES POR PAGAR	20	43.303,05	55.165,60
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	21	40.762,12	59.924,13
DIVIDENDOS POR PAGAR ACCIONISTAS	22	70.860,65	70.860,65
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2.545.973,02	2.538.982,61
PASIVO NO CORRIENTE	23		
PRESTAMOS A ACCIONISTAS A L/P		5.059,40	5.059,40
PROVISION JUBILACION PATRONAL		8.566,23	8.566,23
PROVISION INDEMNIZACION LABORAL		7.497,73	7.497,73
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		21.123,36	21.123,36
TOTAL PASIVO		2.569.100,29	2.560.105,97
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	24	535.000,00	305.000,00
RESERVA LEGAL		56.304,29	35.842,11
RESERVA DE CAPITAL		33.429,83	33.429,83
APORTE FUTURA CAPITALIZACION		0,06	0,00
UTILIDAD NO DISTRIB. EJERC. ANTERIOR		62.037,88	62.037,88
UTILIDAD DEL EJERCICIO		184.159,65	227.412,86
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		3.438.028,09	3.223.828,65



DERMIGON DERIVADOS DE HORMIGON S.A
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre del 2011
(Expresado en Dólares)

	2011	2010
<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>		
<i>Ingresos por Servicios</i>	US\$ 3.207.641,45	3.889.540,04
TOTAL INGRESOS	3.207.641,45	3.889.540,04
 COSTO DE VENTAS	 1.902.026,37	 2.084.439,05
 UTILIDAD. BRUTA EN VENTAS	 1.305.615,08	 1.805.100,99
 GASTOS OPERACIONALES	 1.030.531,47	 1.435.821,82
 UTILIDAD. NETA	 275.083,61	 369.279,17
 OTROS GASTOS		
<i>OTROS INGRESOS</i>	25.393,37	2.545,32
<i>OTROS EGRESOS</i>	11.789,98	4.053,80
 UTILIDAD. ANTES DE PART. E IMPUESTOS	 288.687,00	 367.770,69
<i>PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES</i>	43.303,05	55.165,60
<i>(+) Gastos no Deducibles</i>	1.191,39	18.056,57
UTILIDAD GRAVABLE	246.575,34	330.661,66
<i>IMPUESTO A LA RENTA</i>	40.762,12	59.924,13
<i>RESERVA LEGAL</i>	20.462,18	25.268,10
UTILIDAD DEL EJERCICIO	184.159,65	227.412,86



DERMIGON DERIVADOS DE HORMIGON S.A
Estado de Evolución en el Patrimonio de los Accionistas
(expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUT.CAPIT	RESERVA LEGAL	RESERVA CAPITAL	UTILIDAD NO DISTRIB. DE AÑOS ANTERIORES	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
2010 NEC							
Saldo al 31 de Enero del 2010	305.000,00	0,00	35.842,11	33.429,83	62.037,88	227.412,86	663.722,68
Saldo Final al 31 de Diciembre del 2010	305.000,00	0,00	35.842,11	33.429,83	62.037,88	227.412,86	663.722,68
2011 NEC							
Movimientos en Cuentas Patrimoniales	230.000,00	0,06	20.462,18			-227.412,86	23.049,38
Utilidad Neta del Ejercicio actual						184.159,65	184.159,65
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	535.000,00	0,06	56.304,29	33.429,83	62.037,88	184.159,65	870.931,71



DERMIGON DERIVADOS DE HORMIGON S.A

Estado de Flujo de Efectivo

al 31 de Diciembre del 2011

(expresado en dólares)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Resultado Neto del Ejercicio

Depreciaciones

2011

2010

182.356,13 227.412,86

106.018,78 68.644,47

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

- Aumento y/o disminución en Cuentas por Cobrar Clientes

-66.912,14 107.158,31

- Aumento y/o disminución en Cuentas por Cobrar Filiales

-178.755,23 -645.126,50

- Aumento y/o disminución en Pagos Anticipados

88.355,76 10.620,57

- Aumento y/o disminución en Inventarios

-124.408,56 0,00

- Aumento y/o disminución en Otras Cuentas por Cobrar

9.403,25 -15.032,41

- Aumento y/o disminución en Anticipo a Proveedores

-11.363,78 -8.415,42

- Aumento y/o disminución en Otras Cuentas por Cobrar Filiales

0,00 -131.817,22

- Aumento y/o disminución en Otros Activos

0,00 59.759,91

- Aumento y/o disminución en Cuentas por Pagar Proveedores Nacionales

-8.705,92 200.711,28

- Aumento y/o disminución en Cuentas por Pagar Proveedores Filiales

-131.934,58 540.361,89

- Aumento y/o disminución en Sobregiros Bancarios

307.595,46 -119.285,33

- Aumento y/o disminución en Seguros Cobrados por Anticipado

3.461,30 0,00

- Aumento y/o disminución en Obligaciones por Pagar

-121.835,29 114.381,75

- Aumento y/o disminución en Provisión Beneficios Sociales

-10.566,00 9.015,68

- Aumento y/o disminución en Acreedores Varios

0,00 9.343,15

- Aumento y/o disminución en Participación de trabajadores por Pagar

-11.862,55 -17.290,86

- Aumento y/o disminución en Impuesto a la renta por Pagar

-17.158,10 -20.077,45

- Aumento y/o disminución en Provisión Jubilación Patronal

0,00 8.566,23

- Aumento y/o disminución en Provisión Indemnización Laboral

0,00 7.497,73

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

13.688,53 406.428,64

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

- Aumento por adquisición de Activos Fijos

-39.644,45 -430.203,29

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE INVERSION

-39.644,45 -430.203,29

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

- Aumento y/o disminución en Cuentas Patrimoniales

22.848,99 27.741,58

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

22.848,99 27.741,58

Aumento (Disminución) Neto del Efectivo

-3.106,93 3.966,93

SALDO AL INICIO DEL AÑO

3.672,68 3.672,68

SALDO AL FIN DEL AÑO

565,75 7.639,61



DERMIGON DERIVADOS DE HORMIGON S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía **DERMIGON DERIVADOS DE HORMIGON S.A** Se constituyó en Guayaquil- Ecuador el 27 de Julio de 1994. Su principal actividad es dedicarse a la Fabricación de Postes, tubos, y otros productos de hormigón.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLÍTICAS CONTABLES

Las Compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como lo son El Servicio de Rentas Internas y La Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten estas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las Normas y Leyes emitidas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías, en ese orden; relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, y desde 1999 las (NEC) principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como son las diferencias en cambio y gastos diferidos.

Las Normas exigieron que los registros contables se preparen en Dólares a partir del primero Abril del 2000, de acuerdo con los Principios Contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, (SRI) que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADOS EN DOLARES AMERICANOS

Como es de conocimiento general y por efectos de la Inflación que sufrió el país al final del ejercicio de 1999 y que se concretó en el año 2000, el de acogerse como nueva valoración monetaria en el Ecuador, esto es el Dólar Norteamericano, los entes de control implementaron se adopte como Norma de Valoración la moneda del dólar Norteamericano,

En base a lo anteriormente expuesto la Compañía, se acogió a la mencionada Ley y también se sujeta al Reglamento de Facturación, y hoy en día a una nueva Ley Económica de Equidad Tributaria cuyas aplicaciones se detallan en algunos Estados Financieros Básicos como, el Estado de Evolución del Patrimonio, Flujo de efectivo y la correspondientes Notas así como la del Activo Fijo.

Base de Presentación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros de **DERMIGON DERIVADOS DE HORMIGON S.A.** comprenden el Balance General al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2011 (fecha de transición) para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar sus Estados Financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del año 2012.

Dando cumplimiento al Cronograma de Implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera que fue preparado y enviado por la Compañía el 13 de Diciembre del 2011 según tramite No.59582-0. La Compañía **DERMIGON DERIVADOS DE HORMIGON S.A** se encuentra en el TERCER GRUPO para la adopción de las NIIF, debiendo adoptar el 1 de Enero del 2012; y, siendo el periodo de transición el Ejercicio Económico 2011.



A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado

Efectivo y equivalente de Efectivo.-

Como elementos básicos para la presentación del Flujo de Caja, la Compañía incluye los saldos de las Cuentas de Caja, Bancos y Transacciones propias del giro del negocio.

Cuentas por Cobrar.-

Este rubro incluye facturas de clientes Contabilizadas como Ventas o por (Servicios Prestados) y Filiales, Acreedores Varios, etc.

Pagos Anticipados.-

Este rubro incluye los Impuestos Anticipados y Seguros Pagados por Anticipado.

Inventarios.-

Este rubro incluye los Inventarios en Materia Prima.

Otros Activos.-

Este rubro comprenden las Otras Cuentas por Cobrar y Valores en Reclamo.

Obligaciones por Pagar.-

Este rubro comprende las Obligaciones Tributarias y las Obligaciones con el IESS.

Propiedad, Planta y Equipos:

Los Activos Fijos se encuentran registrados al costo de adquisición.

Las Propiedades y Equipos están contabilizados al costo de compra, sin que este supere al valor del mercado.

Depreciación:

La depreciación de los Activos Fijos es calculada sobre los valores originales en base al método de Línea Recta, y en función de los siguientes porcentajes de depreciación anual:

Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina y Otros	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33.33%



El valor de la Depreciación Acumulada de los Activos vendidos o retirados es rebajado de las Cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado es registrado en el periodo en que se causa.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La Compañía reconoce Ingresos por Servicios. Los Gastos se registran en el momento que incurren.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de E. U.A.)

2.-CAJA - BANCO

Al 31 de Diciembre del 2011, representa valores en efectivo en Caja y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales de acuerdo al siguiente detalle:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja-Bancos	US \$	4.532,68	7.639,61
TOTAL		4.532,68	7.639,61

El Saldo de la Cuenta Corriente fue revisado y conciliados con su respectivo estado de cuenta, demostrando eficiencia y buen desempeño en todas sus operaciones.

3.- CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de la cuenta por cobrar es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	US \$	92.654,07	24.907,99
(-) Provisión de Ctas Incobrables		-1.083,02	-249,08
TOTAL		91.571,05	24.658,91

4.- CUENTAS POR COBRAR FILIALES.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de esta cuenta es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por Cobrar Filiales		2.013.046,83	1.834.291,60
TOTAL		2.013.046,83	1.834.291,60

5.- PAGOS ANTICIPADOS.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de esta cuenta es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos Anticipados	US \$	30.539,01	36.687,43
Seguros Pagados por Anticipado		2.326,08	1.346,05
Crédito Tributario IVA		0,00	83.187,37
TOTAL		32.865,09	121.220,85

6.- INVENTARIOS.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de esta cuenta es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario Materia Prima	US \$	124.408,56	0,00
TOTAL		124.408,56	0,00



7.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de esta cuenta es el siguiente:

		2011	2010
Prestamos a Empleados	US \$	5.629,16	7.827,23
Nomina de Personal		0,00	7.205,18
TOTAL		5.629,16	15.032,41

8.- ANTICIPOS A PROVEEDORES.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de esta cuenta es el siguiente

		2011	2010
Anticipo a Proveedores	US \$	31.507,72	20.143,94
TOTAL		31.507,72	20.143,94

9.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR FILIALES.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de esta cuenta es el siguiente

		2011	2010
Otras Cuentas por Cobrar Filiales		131.817,22	131.817,22
TOTAL		131.817,22	452.651,62

10.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

El saldo conciliado al 31 de Diciembre del 2011, incluye lo siguiente, Ver detalle:

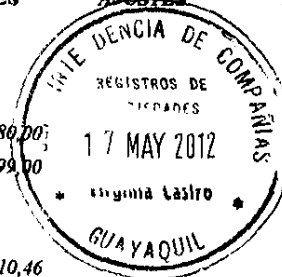
DERMIGON DERIVADOS DE HORMIGON S.A

Activo Fijo

- Al 31 de Diciembre del 2011

(expresado en dólares)

ACTIVO FIJO	SALDO INICIAL		RETIROS Y/O	SALDO FINAL
CONCEPTOS - DETALLES	31/12/2010	ADICIONES	AJUSTES	31/12/2011
DEPRECIABLES				
Terrenos	896,97			896,97
Muebles y Equipos de Oficina	923,26			923,26
Maquinarias y Equipos	488.694,43	34.380,00		523.074,43
Equipos de Computación	991,56	199,00		1.190,56
Vehículos	274.652,23			274.652,23
Instalaciones	387.477,55			387.477,55
Herramientas	15.940,65	3.710,46		19.651,11
Mejoras en Activos	71.763,44	1.354,99		73.120,43
ACTIVO FIJO AL COSTO	1.241.342,09	39.644,45	0,00	1.280.986,54
Menos Depreciación	-174.900,73	-106.018,78		-280.919,51
ACTIVO FIJO NETO:	1.066.441,36	-66.374,33		1.000.067,03



11.- OTROS ACTIVOS.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 se detalla de la siguiente manera:

	US \$	2011	2010
Otros Cuentas por Cobrar		902,75	902,75
Impuestos Pagados en Exceso		0,00	0,00
Valores en Reclamo		1.680,00	1.680,00
TOTAL		2.582,75	2.582,75

12.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES NACIONALES.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 se detalla de la siguiente manera:

	US \$	2011	2010
Proveedores Nacionales		218.439,43	227.145,35
TOTAL		218.439,43	227.145,35

13.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES FILIALES.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 se detalla de la siguiente manera:

	US \$	2011	2010
Proveedores Filiales		1.712.073,36	1.830.780,46
TOTAL		1.712.073,36	1.830.780,46

14.- SOBREGIROS BANCARIOS.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 se detalla de la siguiente manera:

	US \$	2011	2010
Sobregiros Bancarios		307.595,46	0,00
TOTAL		307.595,46	0,00

15.- SEGUROS COBRADOS POR ANTICIPADO.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 se detalla de la siguiente manera:

	US \$	2011	2010
Seguros Cobrados por Anticipado		3.461,30	0,00
TOTAL		3.461,30	0,00



16.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 se detalla de la siguiente manera:

		2011	2010
Prestamos de Accionistas	US \$	1.698,37	1.698,37
TOTAL		1.698,37	1.698,37

17.-OBLIGACIONES POR PAGAR.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 se detalla de la siguiente manera:

		2011	2010
Obligaciones Tributarias	US \$	46.280,39	179.435,92
Obligación con el IESS		2.306,51	4.213,75
TOTAL		48.586,90	183.649,67

18.- PROVISION BENEFICIOS SOCIALES.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 se detalla de la siguiente manera:

	US \$	2011	2010
Provisión para Beneficios Sociales		54.869,84	65.435,84
TOTAL		54.869,84	65.435,84

19.-ACREEDORES VARIOS.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 se detalla de la siguiente manera:

	US \$	2011	2010
Acreedores Varios		44.322,54	44.322,54
TOTAL		44.322,54	44.322,54

20.-PARTICIPACION DE TRABAJADORES POR PAGAR.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 se detalla de la siguiente manera:

	US \$	2011	2010
Participación de Trabajadores por Pagar		43.303,05	55.165,60
TOTAL		43.303,05	55.165,60



21.-IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 se detalla de la siguiente manera:

	US \$	2011	2010
Impuesto a la Renta		40.762,12	59.924,13
TOTAL		40.762,12	59.924,13

22.- DIVIDENDOS POR PAGAR ACCIONISTAS.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 se detalla de la siguiente manera

	US \$	2011	2010
Dividendos por Pagar Accionistas		70.860,65	70.860,65
TOTAL		70.860,65	70.860,65

23.- PASIVO NO CORRIENTE.-

Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de esta cuenta se detalla de la siguiente manera:

	US \$	2011	2010
Prestamos a Accionistas a L/P		5.059,40	5.059,40
Provisión Jubilación Patronal		8.566,23	8.566,23
Provisión Indemnización Laboral		7.497,73	7.497,73
TOTAL		21.123,36	21.123,36

24.- CAPITAL SOCIAL

Está representado por 1.337.500 acciones a un valor nominal unitario US \$ 0,40 de Capital Suscrito, al 31 de Diciembre del 2011 es de US\$ 535.000,00.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. La Reserva Legal es de US\$ 56.304,29.

RESERVA DE CAPITAL

Incluye los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y la devaluación de las cuentas Capital y Reservas, imputadas inicialmente a la cuenta reserva por Revalorización de Patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria a la cuenta "RESERVA DE CAPITAL". El valor es de \$ 33.429.83.



PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De acuerdo con las disposiciones contenidas en el Art. 97. Del CODIGO DE TRABAJO, toda Sociedad reconocerá en beneficio de sus trabajadores el 15% de la Utilidad Líquida de cada Ejercicio Contable.

ADAPTACION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publicó la siguiente resolución No 06.Q.ICI - 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las "NIIF S" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañía se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañía.

La convergencia de los Estados Financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código de tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años, contados desde la fecha de la declaración, en que la ley exija determinación por el sujeto pasivo en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubiere declarado en todo o en parte: y en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

SITUACION FISCAL

A la fecha de emisión de los Estados Financieros y presentación del Informe de Auditoría Externa (ABRIL 2012), la Compañía ha cumplido con la presentación formal de la Obligaciones Tributarias ante el Servicio de Rentas Internas. Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias. Los años 2009 al 2011 inclusive, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre 31	Variación porcentual
2000	91.00
2001	22.40
2002	9.36
2003	6.07
2004	1.96
2005	4.36
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28
2009	6.26
2010	3.33
2011	5.41



EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (ABRIL 2012), no se conoce la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros, o que pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros. Salvo de Contingencias ejecutadas y no reveladas por la Compañía.

