

DROCARAS INDUSTRIA Y REPRESENTACIONES S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al 31 de diciembre del 2011



DROCARAS INDUSTRIA Y REPRESENTACIONES S. A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Balance General.

Estado de Resultados.

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros.



CPA. LUIS PROAÑO S.

Chile 721 y Sucre
Segundo Piso - Oficina 208
Teléfono: 2-322419
Celular: 093113840
P.O. BOX 09-01-09020
E MAIL: proanoasociados@hotmail.com
GUAYAQUIL - ECUADOR



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

DROCARAS INDUSTRIA Y REPRESENTACIONES S. A.

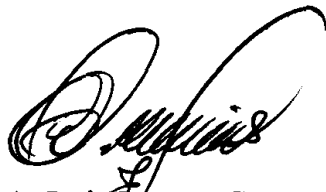
1. Hemos auditado el balance general adjunto de **DROCARAS INDUSTRIA Y REPRESENTACIONES S. A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, respectivamente, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría que practicamos.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA". Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría 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 auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

CPA. LUIS PROAÑO S.

Chile 721 y Sucre
Segundo Piso - Oficina 208
Teléfono: 2-322419
Celular: 093113840
P.O. BOX 09-01-09020
E MAIL: proaniosociados@hotmail.com
GUAYAQUIL - ECUADOR

3. En nuestra opinión los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DROCARAS INDUSTRIA Y REPRESENTACIONES S. A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, respectivamente, los resultados de sus operaciones, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011, de **DROCARAS INDUSTRIA Y REPRESENTACIONES S. A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

No. de Registro de la
Superintendencia de Cías.
SC-RNAE 2 - 433 /


CPA. Luis Proaño S.
Licencia Profesional
RNC. 22.280



Guayaquil, 10 de abril del 2012

DROCARAS INDUSTRIA Y REPRESENTACIONES S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	<u>(Expresado en dólares)</u>	
ACTIVOS	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	44.693,14	28.546,69
Cuentas por cobrar	643.784,38	639.873,51
Inventarios	362.053,10	330.360,45
Gastos pagados por anticipado	3.442,69	2.747,07
Impuesto retenidos	54.311,65	24.988,65
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.108.284,96	1.026.516,37
PROPIEDADES Y EQUIPOS:		
Maquinarias y equipos	125.823,28	108.522,40
Vehículos	78.927,05	59.803,57
Muebles y enseres	7.507,44	9.424,44
Equipos de Computación	3.921,61	5.538,62
Herramientas y enseres	50.130,70	45.530,70
Equipos de laboratorio	6.128,52	2.503,52
	272.438,60	231.323,25
Menos - Depreciación acumulada	(119.761,78)	(92.379,70)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	152.676,82	138.943,55
OTROS ACTIVOS	153.473,64	179.140,92
TOTAL	1.414.435,42	1.344.600,84

Ver notas a los estados financieros



	(Expresado en dólares)	
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	2011	2010
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones bancarias	206.559,94	126.967,82
Cuentas por pagar	704.060,20	615.768,04
Pasivos acumulados	107.753,44	134.139,70
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	1.018.373,58	876.875,66
OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	40.553,85	113.250,91
TOTAL PASIVO	1.058.927,43	990.126,47
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	102.800,00	102.800,00
Reserva legal	50.941,82	49.942,22
Reserva de Capital	54.972,68	54.972,68
Superávit acumulado	146.793,49	146.759,47
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	355.507,99	354.474,37
TOTAL	1.414.435,42	1.344.600,84

Ver notas a los estados financieros



DROCARAS INDUSTRIA Y REPRESENTACIONES S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	(Expresado en dólares)	
	2011	2010
VENTAS	2.810.479,61	2.491.477,41
COSTOS Y GASTOS		
Costo de Venta	(1.632.414,55)	(1.427.980,30)
Gastos de Ventas y mercado	(467.921,68)	(437.750,98)
Gastos Administrativos	(558.466,01)	(516.042,88)
Gastos de Planta y BPM	(108.918,17)	(69.949,38)
Gastos Financieros	(36.725,86)	(38.099,90)
Otros (egresos) ingresos netos	1.201,13	509,22
	(2.803.245,14)	(2.489.314,22)
Utilidad antes de la provisión para participación de trabajadores	7.234,47	2.163,19
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	(1.085,17)	(324,48)
Utilidad antes de la provisión para impuesto a la renta	6.149,30	1.838,71
IMPUESTO A LA RENTA	(3.156,03)	-
	2.992,67	1.838,71

Ver notas a los estados financieros



DROCARAS INDUSTRIA Y REPRESENTACIONES S.A.**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares)

AÑO 2011	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Superávit Acumulado	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre del 2010	102.800,00	54.972,68	49.942,22	146.793,49	354.508,39
Transacciones del año:					
Ajuste neto al patrimonio	-	-	-	-	-
Retiro de aporte para capitalización	-	-	-	-	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	-
Transferencias a reserva legal	-	-	999,60	-	999,60
Saldos al 31 de diciembre del 2011	102.800,00	54.972,68	50.941,82	146.793,49	355.507,99

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

AÑO 2010	Capital Social	Reserva de Capital	Reserva Legal	Superávit Acumulado	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre del 2009	102.800,00	54.972,68	49.758,35	145104,62	352.635,65
Transacciones del año:					
Aumento de capital	-	-	-	-	-
Ajuste neto al patrimonio	-	-	183,87	-	183,87
Utilidad del ejercicio	-	-	-	1.654,84	1.654,84
Transferencias a reserva legal	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	102.800,00	54.972,68	49.942,22	146.759,46	354.474,36

Ver notas a los estados financieros

DROCARAS S. A.**(Expresado en dólares)****2011****2010****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****Flujos de Efectivo por las actividades de operación**

Efectivo recibido de clientes	2.803.500,52	2.503.511,17
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(2.676.300,36)	(2.490.398,40)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>127.200,16</u>	<u>13.112,77</u>

Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(44.649,36)	(22.334,26)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(44.649,36)</u>	<u>(22.334,26)</u>

Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento

Cuentas por pagar a largo plazo	-	(55.272,53)
Obligaciones a largo plazo	(72.697,06)	79.547,86
Ajustes aplicados al patrimonio, neto	6.292,71	-
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>(72.697,06)</u>	<u>24.275,33</u>

Disminución neta del efectivo	9.853,74	15.053,84
Más efectivo al inicio del período	28.546,69	13.492,85
Efectivo al final del período	<u>44.693,14</u>	<u>28.546,69</u>

Ver notas a los estados financieros

	(Expresado en dólares)	
	2011	2010
<u>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>		
<u>DEL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES</u>		
<u>DE OPERACIÓN:</u>		
<u>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</u>	2.992,67	1.838,71
<u>Más:</u>		
<u>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL</u>		
<u>EJERCICIO AL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS</u>		
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Amortizaciones	20.331,38	13.950,48
Depreciaciones	17.557,76	16.921,61
Provisión cuentas incobrables	6.630,00	2.333,31
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	4.241,20	324,48
	<u>48.760,34</u>	<u>33.529,88</u>
<u>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</u>		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar	(6.979,09)	12.033,77
(Aumento) Disminución en Inventarios	(79.984,35)	52.301,19
(Aumento) Disminución en pagados anticipados	(36.326,38)	19.233,82
Disminución (Aumento) en otros activos	25.667,28	(109.371,73)
Aumento (Disminución) en obligaciones bancarias	79.979,45	56.578,14
Aumento en cuentas pos pagar	128.733,52	(49.769,40)
(Disminución) Aumento en pasivos acumulados	(35.643,28)	(3.251,61)
	<u>75.447,15</u>	<u>(22.245,82)</u>
<u>EFECTIVO NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES</u>		
<u>DE OPERACIÓN</u>	127.200,16	13.122,77

DROCARAS INDUSTRIA Y REPRESENTACIONES S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

La Compañía se constituyó el 20 de mayo de 1996 en la República del Ecuador bajo el nombre de DROCARAS INDUSTRIA Y REPRESENTACIONES S.A., siendo su objetivo la industrialización, exportación, importación y comercialización de productos químicos, farmacéuticos, cosméticos, sanitarios, alimenticios, plásticos, alcohólicos; bebidas tales como gaseosas, sin gas, jugos naturales o artificiales; e industrialización y comercialización de productos lácteos.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF".- La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año y amparado en el artículo 294 de la Ley de Compañías, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009; Que mediante Resolución No. ADM 08199 de 3 de julio del 2008, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 378 de 10 de julio del 2008, el Superintendente de Compañías ratificó el cumplimiento de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 de 21 de agosto del 2006.

Que es necesario viabilizar el pedido del Gobierno Nacional de prorrogar la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", para permitir que los empresarios del país puedan enfrentar de mejor manera los posibles impactos de la crisis financiera global.

Que el Art. 433 de la Ley de Compañías faculta al Superintendente de Compañías para expedir regulaciones, reglamentos y resoluciones que considere necesarios para el buen gobierno, vigilancia y control de las compañías sometidas a su supervisión.

En ejercicio de las atribuciones conferidas por la ley, y determina su aplicación para los estados financieros a partir del año 2010. El 31 de Noviembre del 2008 mediante Resolución No. S08.G. DSC.010, establece el cronograma de implementación de las NIIF. El cronograma de aplicación termina en el año 2012.

Como parte del proceso de transición, las compañías elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación.
- El respectivo plan de implementación.
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 ó 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011.

Los ajustes extracontables registrados por la Compañía a la fecha de transición, año 2011, de NEC a NIIF han sido llevados al Patrimonio neto de acuerdo con lo establecido en la NIIF 1.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo, menos la correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron en términos generales la dolarización de las propiedades y equipos en sus aspectos significativos.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más el efecto de la dolarización, usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>	<u>%</u>
Vehículos	5	20
Maquinarias y equipos	10	10
Muebles y enseres	10	10
Equipos de computación	3	33
Equipos de laboratorio	10	10

INVENTARIOS.- Los inventarios están representados por Materia Prima, Productos en Proceso, Productos Terminados; y, Materiales y Suministros, los que están valuados al costo promedio de adquisición.

NOTA C.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas Caja y Bancos, consistían en:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja:			
General	US\$	750,00	750,00
Chica		<u>114,00</u>	<u>114,00</u>
		864,00	864,00
Bancos:			
Bolivariano S. A.		15.010,10	7.210,51
Produbanco C. A.		23.741,66	17.247,42
Pichincha C.A.		<u>5.077,38</u>	<u>3.224,76</u>
		43.829,14	27.682,69
Total caja y bancos	US\$	<u>44.693,14</u>	<u>28.546,69</u>

Incluye el efectivo en caja y los depósitos a la vista mantenidos en instituciones bancarias.

NOTA D.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar consistían en:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	US\$	557.467,27	554.433,03
Menos - provisión para reserva incobrables		<u>(27.554,79)</u>	<u>(28.135,84)</u>
		529.912,48	526.297,19
Cuentas por cobrar accionistas		25.516,49	19.643,40
Préstamos empleados y directivos		8.403,37	3.824,98
Anticipos para gastos por liquidar		3.946,62	3.889,97
Anticipos a proveedores		70.148,52	82.913,58
Compañías relacionadas		4.108,73	3.304,39
Otras		<u>1.748,16</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>643.784,38</u>	<u>639.873,51</u>

Las cuentas por cobrar muestra una rotación de recuperación de 80 días en un periodo no mayor de 2,5 meses.

NOTA E.- PROVISIÓN DE RESERVAS PARA CUENTAS INCOBRABLES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la provisión de reservas para cuentas incobrables consistían en:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 01 de enero	US\$	(28.135,84)	(27.127,15)
Ajuste del periodo		7.211,05	1.324,64
Más – Provisión del año.		<u>(6.630,00)</u>	<u>(2.333,31)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>(27.554,79)</u>	<u>(28.135,84)</u>

La provisión fue realizada considerando los créditos corrientes del periodo; los ajustes y/o castigos se efectúan considerando la antigüedad de la deuda (5 años).

NOTA F.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios consistían en:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia prima	US\$	81.548,21	55.387,12
Suministros y materiales		91.036,03	136.904,13
Productos terminados		126.677,12	137.401,37
Productos terminados y materia prima en mal estado		62.791,74	-
Importaciones en tránsito		-	667,83
	US\$	<u>362.053,10</u>	<u>330.360,45</u>

La Compañía realizó toma física a los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los ajustes que se pudieran haber dado, fueron reconocidos como parte del costo.

NOTA G.- PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el 2011 y 2010, se detalla a continuación:

	Saldos al 1 de Enero del 2011	Adiciones	Retiros	Saldos al 31 de Diciembre del 2011
Maquinarias y equipos	108.522,40	17.901,10	(600,22)	125.823,28
Vehículos	59.803,57	19.123,48	-	78.927,05
Muebles y enseres	9.424,44	-	(1.917,00)	7.507,44
Equipos de Computación	5.538,62	490,51	(2.107,52)	3.921,61
Herramientas y enseres	45.530,70	4.750,00	(150,00)	50.130,70
Equipos de laboratorio	2.503,52	3.625,00	-	6.128,52
	231.323,25	45.890,09	(4.774,74)	272.438,60
Depreciación acumulada	(92.379,70)	(32.156,82)	4.774,74	(119.761,78)
Total Propiedades, Planta y Equipos	138.943,55	13.733,27	-	152.676,82

	Saldos al 1 de Enero del 2010	Adiciones	Retiros	Saldos al 31 de Diciembre del 2010
Maquinarias y equipos	104.036,36	7.387,58	(2.901,54)	108.522,40
Vehículos	41.955,35	32.133,93	(14.285,71)	59.803,57
Muebles y enseres	9.713,35	-	(288,91)	9.424,44
Equipos de computación	5.891,52	300,00	(652,90)	5.538,62
Herramientas y enseres	46.129,90	-	(599,20)	45.530,70
Equipos de laboratorio	2.503,52	-	-	2.503,52
	210.230,00	39.821,51	(18.728,26)	231.323,25
Depreciación acumulada	(83.617,27)	(27.538,36)	18.775,93	(92.379,70)
Total Propiedades, Planta y Equipos	126.612,73	12.283,15	47,67	138.943,55

Las principales adiciones de activos durante el periodo 2011, corresponden a:

Maquinarias y equipos:	Equipo de Tratamiento de agua. Tanque de acero
Vehículos:	Camión marca JAC para distribución de mercadería

Las principales adiciones de activos durante el periodo 2010, corresponden a:

Maquinarias y equipos:	Compra de un congelador y 1 equipo de OSMOSIS para purificación de agua
Vehículos:	Marca HUNDAY, modelo Santa Fe, para gestiones de la Gerencia con clientes

El gasto por depreciación del costo histórico y la parte proporcional de los activos depreciables fue reconocido como parte del resultado del periodo contable 2011 y 2010 por un valor de US\$. 32.156,82 y US\$. 27.490,69. Así como también las bajas de Activos Fijos con efecto neto por un valor de US\$. 3.534,01 en el 2011.

NOTA H.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la cuenta Otros Activos presenta saldos de US\$ 151.277,24 y US\$ 176.666,96. Las inversiones realizadas por la Compañía, corresponden a adecuaciones en la Planta de Durán.

NOTA I.- OBLIGACIONES BANCARIAS - PORCIÓN CORRIENTE

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las Obligaciones Bancarias consistían en:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Produbanco C. A.:			
Obligación, interés nominal del 12,00 % anual, con vencto. en enero 24 del 2012	US\$	1.917,04	21.567,88
Obligación, interés nominal del 9,76 % anual, con vencto. en febrero 28 del 2013		60.763,27	55.207,30
Obligación, interés nominal del 9,76% anual con vencto. en abril 19 del 2013		14.066,88	12.763,86
Obligación, interés nominal del 9,76 % anual con vencto. en julio 22 del 2013		8.644,03	8.466,33
Operación Factoring – clientes		17.799,16	18.744,32
Obligación, interés nominal del 11,23% anual con vencto. en septiembre 19 del 2011		-	10.218,13
Obligación, interés nominal del 11,23 % con vencto. en diciembre 2 del 2015		3.369,56	-
Banco del Pichincha C. A.:			
Obligación, interés nominal del 11,20 % anual con vencto. en Nov.30 del 2012		75.000,00	-
Sociedad Financiera Interamericana:			
Obligación, interés nominal del 11,18% con vencto. en Marzo del 2012		25.000,00	-
	US\$	<u>206.559,94</u>	<u>126.967,82</u>

Las obligaciones bancarias adquiridas, se utilizaron para capital de trabajo, dando en garantía maquinarias y vehículo de propiedad de la empresa.

NOTA J.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar consistían en:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores: Locales	US\$	316.966,29	274.036,81
Exterior		<u>24.120,65</u>	<u>5.568,82</u>
		341.086,94	279.605,63
Acreeedores varios		270.282,50	224.635,22
Provisiones por pagar		8.940,74	19.437,91
<u>Impuestos por pagar:</u>			
Impuesto a la renta compañía		3.156,63	
Impuesto al valor agregado		46.558,91	39.115,70
Retenciones en la fuente del imp. a la renta		7.874,49	5.496,28
Retenciones del IVA		<u>6.094,19</u>	<u>13.125,61</u>
		63.684,22	57.737,59
Nómina por pagar		5.987,83	10.773,94
Otras		<u>14.077,97</u>	<u>23.577,75</u>
	US\$	<u>704.060,20</u>	<u>615.768,04</u>

NOTA K.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento al 31 de diciembre del 2011 y 2010, de la cuenta Pasivos acumulados:

	<u>SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2011</u>	<u>PROVISION</u>	<u>PAGOS Y/O AJUSTES</u>	<u>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011</u>
Décimo Tercer Sueldo	21.879,68	49.606,27	(68.196,34)	3.289,61
Décimo Cuarto Sueldo	11.817,61	21.764,00	(17.785,63)	15.795,98
Vacaciones	48.612,64	23.547,29	(36.463,52)	35.696,41
Fondo de reserva	8.969,13	1.633,43	(4.810,28)	5.792,28
Aporte patronal	18.726,30	68.834,81	(77.301,40)	10.259,71
Provisión 15% Utilid.	24.134,34	1.085,17	(21,76)	25.197,75
Prov. Jubil. Patronal	-	5.356,00	-	5.356,00
Prov. Desahucio	-	4.372,63	-	4.372,63
Comp. Salario digno	-	1.993,08	-	1.993,08
	<u>134.139,70</u>	<u>178.192,68</u>	<u>(204.578,93)</u>	<u>107.753,45</u>

	SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2010	PROVISION	PAGOS Y/O AJUSTES	SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
Décimo Tercer Sueldo	3.698,61	46.171,25	(27.990,18)	21.879,68
Décimo Cuarto Sueldo	12.177,76	17.271,41	(17.631,56)	11.817,61
Vacaciones	35.616,48	22.449,90	(9.453,74)	48.612,64
Fondo de reserva	22.576,22	8.206,00	(21.813,09)	8.969,13
Aporte patronal	5.392,60	65.364,17	(52.030,47)	18.726,30
Provisión 15% Util.	57.280,68	324,48	(33.470,82)	24.134,34
	136.742,35	159.787,21	(162.389,86)	134.139,70

Las provisiones realizadas producto de las cuentas de Beneficios sociales representan el gasto reconocido en el periodo, aplicando en método del devengado.

Por el año 2011 y 2010 el gasto reconocido fue de US\$ 178.192,68 y US\$ 159.787,21 respectivamente.

NOTA L.- OBLIGACIONES BANCARIAS - LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones bancarias consistían en:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Produbanco C. A.:			
Obligación, interés nominal del 12,00 % anual con vencto. en enero 24 del 2012	US\$	-	1.917,04
Obligación, interés nominal del 9,76 % anual con vencto. en febrero 28 del 2013		16.133,55	76.896,82
Obligación, interés nominal del 9,76 % anual con vencto. en abril 19 del 2013		6.276,94	20.343,82
Obligación, interés nominal del 9,76 % anual con vencto. en julio 22 del 2013		5.449,20	14.093,23
Obligación, interés nominal 11,23 % con venc.to. en diciembre 2 del 2015		12.694,16	-
	US\$	<u>40.553,85</u>	<u>113.250,91</u>

Las obligaciones bancarias adquiridas, se utilizaron para capital de trabajo, dejando en garantía maquinarias y vehículo de propiedad de la empresa. Las tasas de intereses fueron las establecidas por el Banco Central del Ecuador, considerando lo contemplado en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, que señala reconocer como costos y gastos financieros, los intereses producto de las obligaciones adquiridas con instituciones bancarias y financieras, y que no deben ser superiores a las tasas de intereses fijadas por el Banco Central del Ecuador. Así también, dichas obligaciones no superen el 300% del total del Patrimonio de la Compañía.

NOTA M- RESERVA LEGAL

La Ley de la Superintendencia de Compañías requiere que cada Sociedad Anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10 % de la utilidad neta anual, hasta que ésta reserva llegue al 50 % del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

La reserva facultativa representa utilidades apropiadas a disposición de los accionistas.

NOTA N.- RESERVA DE CAPITAL

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendo, ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

NOTA O.- PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo al Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad que resulte antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del año en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

NOTA P- IMPUESTO A LA RENTA

Para el 2011, la Administración Tributaria determinó el impuesto a la renta del 24%, establecido en la Disposición Transitoria Novena del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión, con el propósito de incentivar el proceso productivo en el País.

La Compañía no ha sido fiscalizada, pudiendo existir alguna interpretación por parte del Servicio de Rentas Internas, que ocasione que se tenga que realizar provisión alguna.

NOTA Q- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y 2010, la fecha de preparación de éstos estados financieros (3 de abril del 2012 y 16 de abril del 2011) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.