

ECUATRAN S.A
Estados Financieros
31 de diciembre de 2011

Notas a los estados financieros

- (1) Información general
- (2) Políticas contables significativas
 - (2.1) Declaración de cumplimiento
 - (2.2) Base de presentación
 - (2.3) Periodo
 - (2.4) Clasificación de saldos corrientes y no corrientes
 - (2.5) Efectivo y Bancos
 - (2.6) Activos Financieros
 - (2.7) Inventarios
 - (2.8) Propiedad, planta y equipos
 - (2.9) Provisión Cuentas Incobrables
 - (2.10) Cuentas y documentos por pagar
 - (2.11) Impuestos
 - (2.12) Beneficios a empleados
 - (2.13) Reconocimiento de ingresos
 - (2.14) Reconocimiento de gastos
 - (2.15) Compensación de saldos y transacciones
 - (2.16) Gestión de capital

- (3) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF
 - (3.1) Exenciones a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía
 - (3.2) Conciliación del patrimonio neto entre NEC y NIIF al 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010
 - (3.3) Conciliación del resultado entre NEC y NIIF del ejercicio 2010
 - (3.4) Explicación de las principales diferencias
- (4) Administración del riesgo financiero
- (5) Estimaciones y juicios contables críticos
- (6) Efectivo-Bancos
- (7) Activos financieros
- (8) Inventarios
- (9) Pagos Anticipados
- (10) Otros Activos Corrientes
- (11) Propiedad, Planta y Equipo
- (12) Obligaciones con Instituciones Financieras
- (13) Cuentas y documentos por pagar
- (14) Obligaciones patronales
- (15) Obligaciones fiscales
- (16) Otras cuentas por pagar
- (17) Beneficios definidos a empleados
- (18) Capital
- (19) Participación de trabajadores en Utilidades e impuesto a la renta
- (20) Aspectos tributarios
- (21) Contingencias
- (22) Eventos subsecuentes

ECUATRAN S.A
Notas explicativas a los estados financieros

(1) Información general

La compañía fue constituida en la ciudad de Quito, mediante escritura pública del 16 de agosto de 1979, ante el Notario Segundo Dr. José Vicente Troya Jaramillo, y aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.- 8647 de septiembre 18 de 1979 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Ambato el 4 de octubre de 1979.

Objeto Social

La Compañía tiene por objeto dedicarse a las siguientes actividades:

La manufactura, mantenimiento, reparación, diseño y venta de equipos, accesorios y sistemas eléctricos, electromecánicos y electrónicos, tales como: transformadores, motores, balastos y otros similares.- Para el cumplimiento de su objeto la Compañía podrá realizar toda clase de actos, contratos y operaciones permitidos por la Ley y que tengan relación con su objeto.

Al 31 de diciembre de 2011 la empresa posee 152 obreros y 55 empleados.

(2) Políticas contables significativas

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), e
- Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el anterior Comité Permanente de Interpretación (Standing Interpretations Committee - SIC).

De tal forma los estados financieros muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados, de los flujos de efectivo obtenidos y utilizados y de los ingresos y gastos reconocidos durante el ejercicio 2011.

Se utilizaron los lineamientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Nro. 17 para efectos de convertir a dólares estadounidenses los saldos originados con

anterioridad al 1 de abril del 2000 cuando el sucre ecuatoriano fue la moneda de curso legal en el país.

Los estados financieros al 01/01/2010 y 31/12/2010 que se adjuntan, han sido preparados de conformidad a los requerido con la NIIF 1, p 21; en donde se requiere que para cumplir con NIC 1, los primeros estados financieros conforme a las NIIF incluirán tres estados de posición financiera, dos estados del resultado integral y dos estados de cambios en el patrimonio, incluyendo las notas e información comparativa.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las revisiones a las estimaciones se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado. Los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Compañía.

Se han efectuado reclasificaciones y reagrupaciones a varios componentes de los estados financieros con el objetivo de unificar la presentación, en especial por los efectos de la transición de NEC a NIIF, en los años 2009 y 2010.

2.2 Base de presentación

Los estados financieros de Ecuatran S.A han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y comprenden el estado de situación financiera, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y notas a los estados financieros.

2.3 Periodo

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2011, son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010, han sido aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 29 de marzo del 2011.

2.4 Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento 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.

2.5 Efectivo y Bancos

El efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos y depósitos en las cuentas bancarias que posee la Compañía. La Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo los recursos en caja, bancos y las inversiones en valores con vencimiento menor a los 90 días, los cuales se presentan al costo, que se aproxima al valor de mercado con vencimientos menores o iguales a tres meses. Por su naturaleza son adquiridos y mantenidos por la Compañía para obtener rendimientos.

2.6 Activos Financieros

Cuentas por cobrar Clientes

Corresponde a aquellos activos financieros con pagos fijos y determinables que no tienen cotización en el mercado activo. Las cuentas por cobrar clientes se reconocen por el importe de la factura, registrando el correspondiente ajuste en el caso de existir evidencia objetiva de riesgo de pago por parte del cliente.

Las cuentas y documentos de acuerdo a la Administración no se descuentan. Se ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado debido a que la transacción no tiene costos significativos asociados.

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar de menos de doce meses se clasifican en activos corrientes.

2.7 Inventarios

La Compañía mantiene como política registrar el inventario de materia prima, suministros, materiales al costo promedio ponderado y para el producto terminado al costo promedio ponderado de producción los mismos que no sobrepasan el valor neto de realización.

2.8 Propiedad, planta y equipos

La Propiedad, planta y equipo, son registrados al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

El costo de la propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Los gastos que se incurren por reparación y/o mantenimiento se registrar directamente al resultado del ejercicio cuando se presentan.

La administración de la Compañía como procedimiento efectúa el análisis si existe la incidencia de deterioro para los muebles y enseres, maquinaria y equipo, equipo de oficina, equipos de computación y software cada tres años.

La Compañía transfiere de la cuenta Superávit de Revaluación a la cuenta Resultados acumulados la diferencia entre la depreciación basada en los valores revaluados de los activos y la depreciación basada en el costo histórico original de los activos en la forma permitida por la NIC 16.

Los demás activos se muestran al costo histórico o el valor ajustado y convertido a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados el bien fluirán a la Compañía y el costo del bien puede ser medido de manera confiable.

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

Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

Se deprecia de forma separada cada parte de un elemento de propiedades, planta y equipo que tenga un costo significativo con relación al costo total del elemento.

La Compañía distribuye el importe inicialmente reconocido con respecto a una partida de propiedades, planta y equipo entre sus partes significativas y deprecia de forma separada cada una de estas partes.

Una parte significativa de un elemento de propiedades, planta y equipo puede tener una vida útil y un método de depreciación que coincidan con la vida y el método utilizados para otra parte significativa del mismo elemento. En tal caso, ambas partes se agrupan para determinar el cargo por depreciación.

El cargo por depreciación de cada periodo se reconoce en el resultado del periodo, salvo que se haya incluido en el importe en libros de otro activo.

El importe depreciable de un activo se distribuye de forma sistemática a lo largo de su vida útil.

La vida útil de un activo se revisa, como mínimo, al término de cada periodo anual y, si las expectativas difirieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizarán como un cambio en una estimación contable, de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

La depreciación se contabiliza incluso si el valor razonable del activo excede a su importe en libros, siempre y cuando el valor residual del activo no supere al importe en libros del mismo. Las operaciones de reparación y mantenimiento de un activo no evitan realizar la depreciación.

El importe depreciable de un activo se determina después de deducir su valor residual. En la práctica, el valor residual de un activo a menudo es insignificante, y por tanto irrelevante en el cálculo del importe depreciable.

El valor residual de un activo podría aumentar hasta igualar o superar el importe en libros del activo. Si esto sucediese, el cargo por depreciación del activo será nulo, a menos que—y hasta que—ese valor residual disminuya posteriormente y se haga menor que el importe en libros del activo.

La depreciación de un activo comenzará cuando esté disponible para su uso, esto es, cuando se encuentre en la ubicación y en las condiciones necesarias para ser capaz de operar de la forma prevista por la gerencia. La depreciación de un activo cesará en la fecha más temprana entre aquélla en que el activo se clasifique como mantenido para la venta (o incluido en un grupo de activos para su disposición que se haya clasificado como mantenido para la venta) de acuerdo con la NIIF 5, y la fecha en que se produzca la baja en cuentas del mismo. Por tanto, la depreciación no cesará cuando el activo esté sin utilizar o se haya retirado del uso activo, a menos que se encuentre depreciado por completo. Sin embargo, si se utilizan métodos de depreciación en función del uso, el cargo por depreciación podría ser nulo cuando no tenga lugar ninguna actividad de producción.

Los terrenos no son depreciados. La depreciación de los demás activos se calcula mediante el método de la línea recta para imputar su costo o los montos revaluados a sus valores residuales durante la vida útil estimada, tal como sigue:

	Años
Edificios	20
Instalaciones	10
Maquinaria	10
Vehículos	5
Muebles y Enseres	10
Equipo de Oficina	10
Equipo de computación y Software	3
Herramientas	10

La administración de la compañía considera que no existe un valor residual para la Propiedad Planta y Equipo para la determinación de la depreciación, considerando que el valor de recuperación en caso de enajenación no es significativo.

La revaluación que realizó la compañía al grupo de los Activos Fijos realizado por un Perito calificado por el organismo de control se resumen en ciertos aspectos.

- Incrementos en su valor (*valor razonable*).
- Decrementos en su valor (*valor razonable*).
- Vida útil más corta.

Retiro o venta de la Propiedad, Planta y Equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de la Propiedad Planta y Equipo se determinará entre la diferencia del costo y el precio de venta y será reconocida en los resultados del ejercicio.

2.9 Provisión Cuentas Incobrables

Durante este periodo la compañía ha procedido a realizar la provisión para cuentas de dudosa recuperación, de acuerdo a lo que establece la Normativa Tributaria el Art. 11 de la Ley de Régimen Tributario Interno vigente.

2.10 Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar y otras cuentas por pagar son registrados a su valor razonable.

2.11 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

Impuesto corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar en el año sobre las utilidades gravables, calculado con base en la tasa de impuesto vigente a la fecha de los estados financieros.

La tarifa de impuesto a la renta corriente es del 22%, de acuerdo a disposiciones legales vigentes la tarifa será del 24% para el año 2011, del 23% para el año 2012, y del 22% para el año 2013, si el valor de las utilidades que se reinviertan en el país se destinan a la adquisición de maquinarias nuevas y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, la tarifa tendrá una reducción de diez puntos porcentuales.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias imponibles. Se reconocerá activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

2.12 Beneficios a empleados

2.12.1 Beneficios a empleados corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

2.12.2 Beneficios definidos: jubilación patronal

La compañía ha provisionado conforme en el Art. 219 del Código de trabajo vigente, la compañía mantiene una reserva para cubrir el derecho que tienen sus trabajadores a ser jubilados por parte del patrono siempre y cuando hayan cumplido por lo menos veinticinco años de trabajo continuo e interrumpido.

2.12.3 Participación trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la Compañía en un 15% de la utilidad contable del ejercicio.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida en que sea probable que los beneficios económicos correspondientes a la transacción sean percibidos por la Compañía y puedan ser cuantificados con fiabilidad, al igual que sus costos. Los siguientes criterios de reconocimiento se deben cumplir antes de reconocer un ingreso:

- a) La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b) El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- c) Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- d) Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.14 Reconocimiento de gastos

Los gastos son registrados con base en lo causado. En el estado de resultados integrales se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso correspondiente no produce beneficios económicos futuros, o cuando y en la medida en que tales beneficios económicos futuros, no cumplan o dejen de cumplir las condiciones para su reconocimiento como activos en el estado de situación financiera. Se reconoce también un gasto en el estado de resultados integrales en aquellos casos en que se incurra en un pasivo.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos.

2.1.6 Gestión de capital

La gestión de capital se relaciona a la administración del patrimonio de la Compañía. Los objetivos de la Compañía en relación con la gestión del capital son el proteger o garantizar la capacidad del mismo para continuar como empresa en marcha, con el objetivo de procurar el mejor rendimiento para los accionistas.

(3) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, establece el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales Financieras – NIIF por las compañías y entes que se encuentren bajo vigilancia de este organismo de control.

En función de la resolución citada, la Compañía preparó los estados financieros al 31 de diciembre de 2009, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. A partir del 1 de enero de 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

Para la aplicación de la NIIF, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF en el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero de 2010.

La aplicación de la NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondiente al año 2009.

Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros;

La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultados integral; y,
Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

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

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Exenciones a la aplicación retroactiva aplicada por la Compañía

Como norma general, las políticas contables fijadas a 31 de diciembre de 2010 deben ser aplicadas retroactivamente para preparar el balance de apertura a la fecha de transición y en todos los periodos siguientes. La NIIF 1 contiene ciertas exenciones a la adopción retroactiva completa de las NIIF en el balance de apertura, siendo las más relevantes las siguientes:

NIC 16 – Valor razonable o revalorización como coste atribuido	Ecuatran S.A procedió a la elección de reconocer el 1 de enero de 2010 a través de la revalorización elementos de Propiedad, Planta y Equipo.
NIC 19 – Beneficios a empleados	Según la NIC 19 Beneficios a los empleados, la Compañía puede optar por la aplicación del enfoque de la “banda de fluctuación”, según el cual no se reconoce la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales.

La aplicación de las NIIF en la preparación de los estados financieros implica una serie de cambios con respecto a las normas de presentación y valoración que venían aplicándose hasta el 31 de diciembre de 2009, debido a que ciertos principios y requerimientos establecidos por estas normas de los establecidos por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en Ecuador (NEC).

A continuación se detallan los impactos en la cifra del patrimonio neto a 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, y en el resultado neto del ejercicio 2010, así como una descripción pormenorizada de las principales diferencias entre ambos principios contables.

3.2 Conciliación del patrimonio entre Normas Ecuatorianas de Contabilidad en Ecuador y NIIF a 1 de enero de 2010 y 31 de diciembre de 2010

<i>(Expresado en dólares americano)</i>	Patrimonio neto 01/01/2010	Patrimonio neto 31/12/2010
Patrimonio netos según NEC	4,122,402.72	4,955,033.18
Revaluación Activos Fijos	2,976,511.41	2,976,511.41
(-)Dep. Activos Fijos	-	(297,338.14)
Total ajuste, neto	2,976,511.41	2,679,173.27
Patrimonio neto bajo NIIF	7,098,914.13	7,634,206.45
Ajustes a la fecha de transición	-	-
Patrimonio bajos NIIF	7,098,914.13	7,634,206.45

3.3 Conciliación del resultado entre Normas Ecuatorianas de Contabilidad en Ecuador y NIIF del ejercicio 2010

<i>(Expresado en dólares americano)</i>	Patrimonio neto 01/12/2010
Utilidad según NEC	1,132,630.46
Utilidad según NIIF	1,132.630.46

3.4 Explicación de las principales diferencias

Con efectos patrimoniales

A la fecha de transición se procedió ajustar lo siguiente:

- El Revaluó que realizo la empresa del grupo de Activos Fijos
- La Depreciación de Propiedad Planta y Equipo, con el soporte de la Revaluación de un Perito un profesional independiente.
- El Deterioro que ha sufrido en inventarios de Materia Prima; y, Repuestos durante el año 2011, esto se lo realizo de acuerdo a una toma física del inventario el cual se analizo con la Gerencia de Operaciones y se emitió un informes con aquellos ítems que no se pueden utilizar.

(4) Administración del riesgo financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito la Compañía que presente como resultado una pérdida financiera para éste. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y la cuentas por cobrar a clientes, comercializadores y empresas eléctricas.

Este riesgo se ha ido disminuido porque las ventas que se realizan al **SECTOR PUBLICO** en las empresas eléctricas son contra anticipo

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros y no financieros.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, precios de productos, precios de las materias primas etc. produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de estos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en el giro del negocio de la compañía.

(5) Estimaciones y juicios contables críticos

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a período subyacente.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

(5.1) Beneficios a Empleados

A la fecha de cierre del período, se analiza el valor de Jubilación Patronal del año 2011 se está aplicando la Normativa Tributaria, debido a que la empresa durante los últimos años ha sufrido un gran porcentaje de rotación de empleados, lo que incide un gran impacto en la parte tributaria, por lo que se analizó que solo se va a provisionar a personal desde el año 2012 a todo el personal que haya cumplido 10 años.

La probabilidad de análisis de la estabilidad de los empleados que realizó la compañía son a partir de 10 años de servicio.

(6) Efectivo-Bancos

Un detalle del efectivo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

		Diciembre 31 2011		Diciembre 31 2010		Enero 01 2010
Caja	US\$	1,290.00	US\$	1,290.00	US\$	1,290.00
Bancos		<u>308,674.68</u>		<u>36,912.41</u>		<u>156.70</u>
	US\$	<u>309,964.68</u>		<u>38,202.41</u>		<u>1,446.70</u>

(7) Activos financieros

Un detalle de los activos financieros que mantiene la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

DESCRIPCION		Diciembre 31 2011		Diciembre 31 2010		Enero 01 2010
Clientes	US\$	2,548,812.94	US\$	2,716,056.40	US\$	1,994,513.63
	US\$	<u>2,548,812.94</u>		<u>2,716,056.40</u>		<u>1,994,513.63</u>
Composicion de la Cartera						
Clientes de 0 a 30 días	US\$	1,349,266.47	US\$	1,157,594.18		
Clientes de 31 a 60 días	US\$	1,053,108.67	US\$	523,628.44		
Clientes de 61 a 90 días	US\$	141,290.73	US\$	724,174.98		
Clientes de 91 en adelante	US\$	5,147.07	US\$	310,658.80		
	US\$	<u>2,548,812.94</u>		<u>2,716,056.40</u>		
Provision Cuentas Incobrables						
Saldo Inicial	US\$	(54,029.17)	US\$	(44,525.82)	US\$	(40,944.15)
Castigo	US\$	4,564.41	US\$	17,087.52	US\$	15,661.38
Provision	US\$	<u>(24,634.84)</u>	US\$	<u>(26,590.87)</u>	US\$	<u>(19,243.05)</u>
	US\$	<u>(74,099.60)</u>	US\$	<u>(54,029.17)</u>	US\$	<u>(44,525.82)</u>
Otras Cuentas Relacionadas						
Prestamos y Anticipos	US\$	31,760.85	US\$	26,746.42	US\$	6,526.39
Farmacias y Medicinas	US\$	105.72	US\$	-	US\$	-
Comisariato	US\$	4,927.41	US\$	-	US\$	4,334.76
Gasolinera	US\$	-	US\$	-	US\$	-
Varios	US\$	1,720.79	US\$	-	US\$	-
Alimentación	US\$	2,613.00	US\$	-	US\$	5,951.61
Crédito Tributario IVA	US\$	11,083.55	US\$	-	US\$	-
Crédito Tributario Renta	US\$	4,028.65	US\$	-	US\$	-
Gastos Judiciales	US\$	1,250.00	US\$	5,814.41	US\$	5,814.41
Valores en Garantía	US\$	1,000.00	US\$	21,616.63	US\$	15,588.89
Seguros	US\$	38,341.17	US\$	2,441.96	US\$	8,439.00
Varios Deudores	US\$	117,222.57	US\$	32,922.65	US\$	2,397.63
Viajes y Movilización	US\$	-	US\$	4,821.49	US\$	2,156.39
	US\$	<u>214,053.71</u>	US\$	<u>94,363.56</u>	US\$	<u>51,209.08</u>

(8) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

Descripción	Diciembre 31 2011		Diciembre 31 2010		Enero 01 2010
Materia Prima	US\$	3,811,265.17	US\$	3,511,105.39	US\$ 3,148,676.51
Suministros y Materiales	US\$	89,687.41	US\$	56,394.34	US\$ 50,225.29
Repuestos y Accesorios	US\$	78,996.38	US\$	69,608.68	US\$ 40,364.60
Producción en Proceso	US\$	1,617,293.60	US\$	989,752.15	US\$ 975,440.96
Producto Terminado	US\$	786,086.70	US\$	857,069.30	US\$ 754,640.95
Productos para Comer.	US\$	51,247.70	US\$	72,836.20	US\$ 39,655.50
Proveeduría	US\$	41,647.14	US\$	-	US\$ -
	US\$	<u>6,476,224.10</u>	US\$	<u>5,556,776.06</u>	US\$ <u>5,009,003.81</u>

Descripción	Diciembre 31 2011		Diciembre 31 2010		Enero 01 2010
Importaciones en Transito	US\$	689,535.59	US\$	1,022,606.12	US\$ 37,255.96
	US\$	<u>689,535.59</u>	US\$	<u>1,022,606.12</u>	US\$ <u>37,255.96</u>

En la cuenta de importaciones en tránsito se encuentra materia prima y suministros que se liquidaran los primeros meses del año 2012.

(9) Pagos Anticipados

Corresponde a:

Descripción	Diciembre 31 2011		Diciembre 31 2010		Enero 01 2010
Retenciones Imp. a la renta	US\$	-	US\$	-	US\$ 95.10
	US\$	<u>-</u>	US\$	<u>-</u>	US\$ <u>95.10</u>

(10) Otros Activos Corrientes

Corresponde a:

Descripción	Diciembre 31 2011	Diciembre 31 2010	Enero 01 2010
Anticipo Proveedores	US\$ 337,151.31	US\$ 328,086.28	US\$ 78,430.18
Anticipo Desaduaniz.	US\$ 60,949.58	US\$ 98,206.05	US\$ 22,623.86
Varios	US\$ -	US\$ 49,053.16	US\$ 44,919.76
Cargos Diferidos	US\$ 50,191.42	US\$ 32,051.37	US\$ 10,774.20
	US\$ 448,292.31	US\$ 507,396.86	US\$ 156,748.00

(11) Propiedad, Planta y Equipos

Un detalle de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

Descripcion	Diciembre 31 2011	Diciembre 31 2010	Enero 01 2010
Terreno	US\$ 557,166.99	US\$ 557,166.99	US\$ 557,166.99
Construc.en Curso/Act. Inv	US\$ 11,651.80	US\$ 7,232.14	US\$ 2,500.00
Instalaciones y Edificios	US\$ 1,314,037.65	US\$ 1,234,494.08	US\$ 1,234,494.08
Muebles y Equipos	US\$ 578,577.39	US\$ 441,046.73	US\$ 405,538.61
Equipo de Computacion	US\$ 57,200.58	US\$ 48,590.27	US\$ 33,976.15
Vehiculos	US\$ 308,298.66	US\$ 260,916.52	US\$ 166,438.83
Herramientas	US\$ 67,923.14	US\$ 42,938.16	US\$ 31,659.13
Maquinaria	US\$ 1,888,517.86	US\$ 1,541,232.07	US\$ 1,481,299.24
Menos: Deprec. Acum	(1,023,310.19)	(599,052.30)	(205,895.58)
	US\$ 3,760,063.88	US\$ 3,534,564.66	US\$ 3,707,177.45
Licencias y Software	US\$ 11,226.93	-	-
	US\$ 3,771,290.81	US\$ 3,534,564.66	US\$ 3,707,177.45

El movimiento de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

Descripcion	Terrenos	Const. En Curso /Act. Inv.	Edificio e Instalacion	Muebles y Equipos	Equipo de Comptacion	Vehiculos	Herramientas	Maquinaria	Total
Saldos enero 1 de 2010 netos	557,166.99	2,500.00	1,145,920.26	391,410.18	21,778.83	132,733.12	27,124.21	1,428,543.86	3,707,177.45
Adiciones	-	4,732.14	-	35,508.12	14,614.12	94,477.69	11,279.03	59,932.82	220,543.92
Depreciacion del año	-	-	(60,674.18)	(61,810.44)	(10,737.00)	(28,399.38)	(3,296.54)	(228,239.17)	(393,156.71)
Saldo a Diciembre 31 de 2010	557,166.99	7,232.14	1,085,246.08	365,107.86	25,655.95	198,811.43	35,106.70	1,260,237.51	3,534,564.66
Adiciones		4,419.66	79,543.57	137,530.66	8,610.31	47,382.14	24,984.98	347,285.79	649,757.11
Depreciacion del año			(60,762.80)	(71,400.81)	(8,483.31)	(59,014.66)	(4,290.40)	(220,305.91)	(424,257.89)
Saldo a Diciembre 31 de 2011	557,166.99	11,651.80	1,104,026.85	431,237.71	25,782.95	187,178.91	55,801.28	1,387,217.39	3,760,063.88

(12) Obligaciones con Instituciones Financieras

Corresponden al siguiente detalle:

BANCO

CORTO PLAZO	No. OPERAC	INICIO	VENCE	CAPITAL	TASA	GARANTIA
PICHINCHA	1076131-03	26-Dic-11	25-Mar-12	120,000.00	9.25%	Prendaria
PICHINCHA	1148587-02	30-Nov-11	28-Feb-12	75,000.00	9.25%	Prendaria
PICHINCHA	1262589-00	12-Oct-11	10-Ene-12	380,000.00	8.92%	Prendaria
PRODUBANCO	CAR10500017406000	21-Nov-11	21-Feb-12	310,980.00	9.02%	Pagare
PRODUBANCO	CAR1050001827200	10-Oct-11	08-Ene-12	91,405.75	9.02%	Pagare
TOTAL				977,385.75		
LARGO PLAZO						
PRODUBANCO	CAR10500012899000	10-Ene-11	15-Dic-15	425,540.83	9.76%	Pagare
PRODUBANCO	CAR10500013544000	04-Feb-11	30-Ene-12	148,652.87	8.95%	Pagare
PRODUBANCO	CAR1050003388000	28-Abr-08	29-Mar-13	204,201.86	9.00%	Pagare
PRODUBANCO	CAR1050001533300	05-May-11	04-Nov-14	24,009.41	8.95%	Pagare
PRODUBANCO	CAR1050001591700	02-Jun-11	05-Jun-16	271,487.66	8.95%	Pagare
PRODUBANCO	CAR10500016623000	08-Jul-11	13-Jun-16	279,787.39	8.95%	Pagare
TOTAL				1,353,680.02		
TOTAL AÑO 2011				2,331,065.77		

(13) Cuentas y Documentos por Pagar

Corresponde a:

Descripcion	Diciembre 31	Diciembre 31	Enero 01
	2011	2010	2010
Proveedores locales	US\$ 631,976.84	US\$ 968,941.29	US\$ 595,155.71
Proveedores extranjeros	US\$ 1,167,318.16	US\$ 1,616,167.72	US\$ 131,028.64
	US\$ 1,799,295.00	US\$ 2,585,109.01	US\$ 726,184.35

Composicion de la Cuentas por Pagar

Locales

Cuentas por pagar de 0 a 30 días	US\$ 147,952.12	US\$ 232,019.85
Cuentas por pagar de 31 a 60 días	US\$ 434,125.04	US\$ 652,147.98
Cuentas por pagar de 61 a 90 días	US\$ 49,783.50	US\$ 78,053.46
Cuentas por pagar de 91 en adelante	US\$ 116.18	US\$ 6,720.00
	US\$ 631,976.84	US\$ 968,941.29

Composicion de la Cuentas por Pagar

Extranjeros

Cuentas por pagar de 0 a 30 días	US\$ 7,514.39	US\$ 277,291.69
Cuentas por pagar de 31 a 60 días	US\$ 693,403.71	US\$ 991,238.09
Cuentas por pagar de 61 a 90 días	US\$ 280,401.86	US\$ 347,637.94
Cuentas por pagar de 91 en adelante	US\$ 185,998.20	US\$ -
	US\$ 1,167,318.16	US\$ 1,616,167.72

(14) Obligaciones patronales

Un detalle de las obligaciones patronales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

Descripcion	Diciembre 31	Diciembre 31	Enero 01
	2011	2010	2010
IESS por pagar	US\$ 37,827.63	US\$ 39,764.06	US\$ 32,774.03
15% Participacion trabajadores	US\$ 191,108.69	US\$ 262,923.94	US\$ 218,011.52
Beneficios Sociales	US\$ -	US\$ 45,991.75	US\$ 45,588.76
Descuentos del Rol	US\$ (1,022.52)	US\$ 27.18	US\$ 153.55
Multas	US\$ 1,459.66	US\$ 1,236.02	US\$ 1,246.25
	US\$ 229,373.46	US\$ 349,942.95	US\$ 297,774.11

(15) Obligaciones fiscales

Un detalle de las obligaciones fiscales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

Descripcion	Diciembre 31		Diciembre 31		Enero 01	
		2011		2010		2010
Impuesto al Valor Agregado IVA	US\$	24,887.04	US\$	80,831.86	US\$	25,957.88
Retenciones de IVA	US\$	-	US\$	-	US\$	18,109.12
Retenciones en la Fuente	US\$	13,050.37	US\$	9,393.82	US\$	9,356.06
Impuesto a la Renta Anual	US\$	-	US\$	136,349.64	US\$	99,209.09
Impuesto a la Renta Empleados	US\$	-	US\$	900.99	US\$	1,789.45
	US\$	<u>37,937.41</u>	US\$	<u>227,476.31</u>	US\$	<u>154,421.60</u>

(16) Otras cuentas por pagar

Corresponde:

Descripcion	Diciembre 31		Diciembre 31		Enero 01	
		2011		2010		2010
Dividendos por pagar Accionistas	US\$	40,584.22	US\$	130,006.98	US\$	159,050.27
Otras cuentas por pagar	US\$	49,894.24	US\$	6,498.32	US\$	6,498.32
Interes y Comisiones Bancarias	US\$	17,459.66	US\$	21,682.02	US\$	18,631.35
Varios Acreedores	US\$	351,569.70	US\$	212,989.61	US\$	337,818.11
	US\$	<u>459,507.82</u>	US\$	<u>371,176.93</u>	US\$	<u>521,998.05</u>

(17) Beneficios definidos a empleados

Un detalle de beneficios definidos a empleados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, es como sigue:

Descripcion	Diciembre 31		Diciembre 31		Enero 01	
		2011		2010		2010
Jubilacion Patronal y Desahucio	US\$	365,648.69	US\$	310,277.52	US\$	277,266.37
	US\$	<u>365,648.69</u>	US\$	<u>310,277.52</u>	US\$	<u>277,266.37</u>

Jubilación patronal

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más (o entre veinte y veinticinco años, proporcional), hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

(18) Capital

El capital social de la compañía es de \$ 600.000 dividido en 150.000 acciones de un valor nominal de USD \$ 0.004

(19) Participación de trabajadores en Utilidades e Impuesto a la Renta.

De conformidad con disposiciones legales, las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización para el año 2011, del ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2011 se presentan a continuación:

Descripcion	Diciembre 31		Diciembre 31	
	2011		2010	
Utilidad Contable	US\$	1,274,057.96	US\$	1,752,826.25
15% Participacion trabajadores	US\$	(191,108.69)	US\$	(262,923.94)
(-) Desduccion por trabajadores discapacitados	US\$	(45,388.59)	US\$	(33,459.75)
(-) Desduccion por incrementos neto de empleados	US\$	-	US\$	(30,239.52)
(-) Ingresos Exentos	US\$	(12,673.75)	US\$	(5,137.79)
(+) Gastos no Deducibles	US\$	299,043.91	US\$	7,251.50
(+) Gastos incurridos para generar ingresos exentos	US\$	1,901.06	US\$	770.67
(+) Participacion trabajadores ingresos exentos	US\$	-	US\$	-
BASE GRAVADA DE IMPUESTO A LA RENTA	US\$	<u>1,325,831.90</u>	US\$	<u>1,429,087.42</u>
Base Imponible para Impuesto a la Renta	24%	318,199.66	25%	357,271.85
Base Imponible para Impuesto a la Renta	14%		15%	
(-) Anticipo y Retenciones	US\$	(322,228.31)	US\$	(220,922.21)
IMPUESTO A PAGAR	US\$	<u>(4,028.65)</u>	US\$	<u>136,349.64</u>

Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción por Primera VEZ de las NIIF.

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en lo que corresponda, y que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados Acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, que generaron un saldo acreedor, sólo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor en la subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, éste podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Ajustes Provenientes de la Adopción por Primera Vez.

Los ajustes realizados bajo las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” completas y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), deberán ser conocidos y aprobados por la junta general de accionistas o socios que apruebe los primeros estados financieros anuales emitidos de acuerdo con las normativas antes referidas.

(20) Aspectos tributarios

Código Orgánico de la Producción

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por “Medianas Empresas”.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

(21) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2011 de acuerdo a la administración de la Compañía no mantiene contingencias que deban ser provisionadas o reveladas.

(22) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de los presentes estados financieros no se han presentado eventos que en la opinión la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los mismos.