

**CEYM, COMPANIA ELECTRICA Y MECANICA S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

**Con el informe de los auditores independientes**



9

**CEYM, COMPANIA ELECTRICA Y MECANICA S. A.****ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 No Auditado**

---

**INDICE****Páginas No.**

|                                         |       |
|-----------------------------------------|-------|
| Informe de los Auditores Independientes | 3 - 4 |
| Balance general                         | 5     |
| Estado de resultados                    | 6     |
| Estado de evolución del patrimonio      | 7     |
| Estado de flujos de efectivo            | 8     |
| Notas a los estados financieros         | 9-14  |

**Abreviaturas usadas:**

|       |                                                    |
|-------|----------------------------------------------------|
| US\$. | - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A) |
| NEC   | - Normas Ecuatorianas de Contabilidad              |
| NIIF  | - Normas Internacionales de Información Financiera |

---





## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas  
**CEYM, COMPANIA ELECTRICA Y MECANICA S. A.**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **CEYM, COMPANIA ELECTRICA Y MECANICA S. A.**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011 Y 2010, el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas

### **Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

La Administración de **CEYM, COMPANIA ELECTRICA Y MECANICA S. A.**, es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación 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 Independientes:**

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye efectuar procedimiento en base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, consideramos el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

(Continúa)



Cdla: Guayaquil  
Mz. 11 Solar 9  
Telf.: (593 4) 2280032  
Guayaquil - Ecuador

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas

**CEYM, COMPANIA ELECTRICA Y MECANICA S. A.****Párrafo comparativo:**

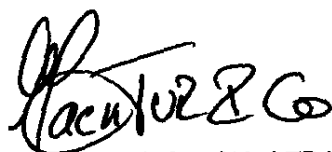
Los estados financieros de **CEYM, COMPANIA ELECTRICA Y MECANICA S. A.** Al 31 de diciembre del 2010 no fueron auditados, y las cifras comparativas se presentan solo para efectos informativos. Nuestra opinión se refiere exclusivamente al año que termino al 31 de diciembre del 2011

**Opinión:**

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CEYM, COMPANIA ELECTRICA Y MECANICA S. A.**, al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

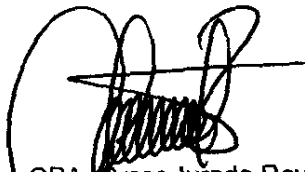
**Otros Asuntos:**

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 2 (a) a los estados financieros, que revela el hecho de que a partir del año 2012 la Compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



MACKJUR & Co. CIA, LTDA  
SC-RNAE-2-798

Abril 13 del 2012  
Guayaquil - Ecuador



CPA. Omar Jurado Reyes.  
Licencia Profesional No.29398



**CEYM, COMPANIA ELECTRICA Y MECANICA S. A.:****BALANCE GENERAL**

Al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010 No Auditado  
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| <u>Notas</u> | <u>ACTIVOS</u>                                        | <u>2011</u>      | <u>2010</u><br>No Auditado |
|--------------|-------------------------------------------------------|------------------|----------------------------|
|              | <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                            |                  |                            |
| 3            | Efectivo en caja y bancos                             | 1,587,756        | 739,103                    |
|              | Documentos y cuentas por cobrar clientes              | 453,800          | 405,098                    |
| 4            | Otras cuentas por cobrar                              | 340,457          | 377,898                    |
|              | Inventarios                                           | 50,597           | 96,126                     |
|              | Gastos pagados por anticipado                         | 38,529           | 25,580                     |
|              | <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>                       | <b>2,471,139</b> | <b>1,643,805</b>           |
|              | <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                         |                  |                            |
| 5            | Activos fijos                                         | 987,946          | 809,800                    |
|              | <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                    | <b>987,946</b>   | <b>809,800</b>             |
|              | <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                  | <b>3,459,085</b> | <b>2,453,605</b>           |
|              | <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b> |                  |                            |
|              | <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                            |                  |                            |
| 6            | Cuentas y documentos por pagar                        |                  |                            |
|              | Proveedores                                           | 260,995          | 231,414                    |
|              | Otras                                                 | 100,467          | 392,963                    |
| 7            | Otras cuentas y Gastos acumulados por pagar           | 437,171          | 357,290                    |
|              | <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>                       | <b>798,633</b>   | <b>981,667</b>             |
|              | <b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>                         |                  |                            |
| 8            | Pasivo largo plazo                                    | 1,250,280        | 484,646                    |
|              | <b>TOTAL PASIVOS</b>                                  | <b>2,048,913</b> | <b>1,466,313</b>           |
|              | <b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u></b>          |                  |                            |
| 10           | Capital social                                        | 20,000           | 20,000                     |
|              | Aporte para futura Capitalización                     | 430,382          | 620,052                    |
|              | Reserva legal                                         | 10,000           | 10,000                     |
|              | Reserva facultativa                                   | 2,787            | 2,787                      |
|              | Utilidades disponibles                                | 947,003          | 334,453                    |
|              | <b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>            | <b>1,410,172</b> | <b>987,292</b>             |
|              | <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>  | <b>3,459,085</b> | <b>2,453,605</b>           |

Ing. Juan Zúñiga Briones  
Presidente



Ing. Marcos Benquillo Camba  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

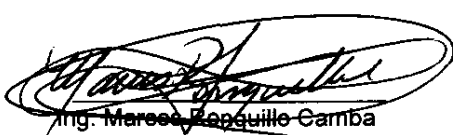
**CEYM, COMPANIA ELECTRICA Y MECANICA S. A.:****ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010 No Auditado

(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

| <u>Notas</u>                                          | <u>2011</u>      | <u>2010</u><br>No Auditado |
|-------------------------------------------------------|------------------|----------------------------|
| 2 VENTAS NETAS                                        | 8,329,990        | 5,637,749                  |
| 2 COSTO VENTA                                         | <u>6,660,916</u> | <u>4,523,171</u>           |
| UTILIDAD BRUTA                                        | <u>1,669,074</u> | <u>1,114,578</u>           |
| <b><u>GASTOS:</u></b>                                 |                  |                            |
| 2 Gastos generales y administrativos                  | <u>765,227</u>   | <u>592,381</u>             |
| UTILIDAD OPERACIONAL                                  | <u>903,847</u>   | <u>522,197</u>             |
| Otros ingresos (egresos):                             | <u>18,844</u>    | <u>6,063</u>               |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO                                | <u>922,691</u>   | <u>528,260</u>             |
| MENOS:                                                |                  |                            |
| 9 15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES | 138,404          | 79,239                     |
| 9 24% IMPUESTO A LA RENTA (25% en el 2010)            | <u>187,354</u>   | <u>114,568</u>             |
| UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO                           | <u>596,933</u>   | <u>334,453</u>             |

  
Ing. Juan Zúñiga Briones  
Presidente

  
Ing. Marcos Zepillo Gamboa  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

**CEYM. COMPANIA ELECTRICA Y MECANICA S. A.:****ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010 No Auditado  
(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

|                                                      | <u>Capital<br/>social</u> | <u>Aporte<br/>Fut. Cap.</u> | <u>Reserva<br/>Legal</u> | <u>Reserva<br/>Facultativa</u> | <u>Resultados<br/>del Ejercicio</u> | <u>Total</u>     |
|------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|-------------------------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2010                   | 20,000                    | 620,052                     | 10,000                   | 2,787                          | 334,453                             | 987,292          |
| Aumento (disminución) aporte futura capitalizaciones | -                         | (189,670)                   | -                        | -                              | -                                   | (189,670)        |
| Otros movimientos menores                            | -                         | -                           | -                        | -                              | 15,617                              | 15,617           |
| Utilidad del ejercicio                               | -                         | -                           | -                        | -                              | <u>596,933</u>                      | <u>596,933</u>   |
| Saldos al 31 de diciembre del 2011                   | <u>20,000</u>             | <u>430,382</u>              | <u>10,000</u>            | <u>2,787</u>                   | <u>947,003</u>                      | <u>1,410,172</u> |

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

**CEYM, COMPANIA ELECTRICA Y MECANICA S. A.:****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****Por el año que terminó el 31 de diciembre del 2011****(En Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)****2011****FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION:**

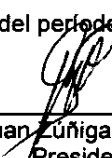
|                                                                                                       |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Utilidad contable                                                                                     | 596,933          |
| Ajuste para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto<br>provisto en actividades de operación |                  |
| Depreciación                                                                                          | 115,074          |
| Provisión de cuentas incobrables                                                                      | -                |
| Participación de trabajadores e impuesto a la renta                                                   | -                |
| Cambios netos en activos y pasivos                                                                    |                  |
| Cuentas por cobrar clientes                                                                           | (48,702)         |
| Otras Cuentas por cobrar                                                                              | 12,685           |
| Inventarios                                                                                           | 45,529           |
| Gastos Pagados por anticipado                                                                         |                  |
| Otros activos Corrientes                                                                              | 11,807           |
| Cuentas por pagar comerciales                                                                         | 29,582           |
| Impuesto a la Renta por Pagar                                                                         | 72,787           |
| Otras cuentas y gastos acumulados por Pagar                                                           | (269,786)        |
| Otros Pasivos                                                                                         | 934,103          |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación                                               | <u>1,500,012</u> |

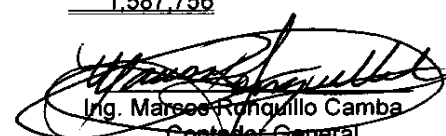
**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE INVERSION:**

|                                                    |                  |
|----------------------------------------------------|------------------|
| Adquisición de activos fijos,                      | (293,221)        |
| Ventas de propiedad planta y equipo                |                  |
| Efectivo utilizado en las actividades de inversión | <u>(293,221)</u> |

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES  
DE FINANCIAMIENTO:**

|                                                          |                  |
|----------------------------------------------------------|------------------|
| Pagos de la deuda a largo plazo                          | (168,469)        |
| Desapropiación de Aportes                                | <u>(189,670)</u> |
| Efectivo neto previsto por actividades de financiamiento | <u>(358,139)</u> |
| Aumento (disminución) neta del efectivo                  | 848,652          |
| Efectivo al inicio del período                           | <u>739,104</u>   |
| Efectivo al final del período                            | <u>1,587,756</u> |

  
 Ing. Juan Zúñiga Briones  
 Presidente

  
 Ing. Marcos Ronquillo Camba  
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

**CEYM, COMPANIA ELECTRICA Y MECANICA S. A.:****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA Y ENTORNO ECONOMICO**

**CEYM, COMPANIA ELECTRICA Y MECANICA S. A.**- Fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 9 Febrero del 1999 e inscrito en el Registro Mercantil en febrero 23 de ese mismo año. Su actividad consiste principalmente en servicios eléctricos y mecánicos y construcción de centrales de generación eléctrica.

**2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

- a) **Base de presentación.**- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo de 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A partir del 1ro de Enero del 2012, la Compañía deberá adoptar y emitir sus Estados Financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, siendo el 1 de enero del 2011 la fecha de transición; con base a la resolución de la Superintendencia de Compañías No.08. GSDSC. 010 publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, es mencionado a continuación:

- b) **Efectivo y equivalentes de efectivo.**- Incluye efectivo, depósitos en bancos de libre disponibilidad y valores a la vista.
- c) **Cuentas por Cobrar Clientes – Compañías Relacionadas.**- Al 31 del 2011 y 2010 cuentas por cobrar clientes por US\$453,800 (US\$405,098 al 2010) con vencimientos en el corto plazo.
- d) **Inventarios.**- Los inventarios se contabilizan al costo de adquisición o valor de mercado.
- e) **Activos Fijos.**- Los Activos fijos se presenta neto de la depreciación acumulada y se registra al costo de adquisición. Se deprecian utilizando el método de línea recta en base a la vida útil establecida en las disposiciones tributarias.

Los desembolsos por reparaciones y mantenimientos menores efectuados que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se reconocen como gastos cuando incurren.

Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

|                                                                |                |
|----------------------------------------------------------------|----------------|
| Edificios                                                      | 5%             |
| Maquinaria, equipo y herramientas                              | 10% y 20%      |
| Muebles, enseres, equipos de oficinas y Equipos de computación | 10%, 20% y 33% |

- f) **Impuesto a la Renta**. - La provisión para el Impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pago exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables.
- g) **Reconocimiento de ingresos**. - Los ingresos comprenden al valor de la venta de bienes y servicios neto de rebajas y descuentos. Se reconocen cuando el cliente ha aceptado los servicios ofrecidos, la cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada
- h) **Costos financieros**. - Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el periodo en el cual son incurridos.

### 3. **Efectivo en Caja y Bancos**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle es el siguiente:

|        | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b><br>No Auditado |
|--------|--------------------|-----------------------------------|
|        | (Dólares)          |                                   |
| Caja   | 548                | 80,790                            |
| Bancos | <u>1,587,208</u>   | <u>658,313</u>                    |
| Total  | <u>1,587,756</u>   | <u>739,103</u>                    |

Corresponde principalmente a efectivo depositado en caja y bancos de libre disponibilidad. Los saldos de bancos están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

### 4. **Otras Cuentas por Cobrar**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

|                                      | <b><u>2011</u></b> | <b><u>2010</u></b><br>No Auditado |
|--------------------------------------|--------------------|-----------------------------------|
|                                      | (Dólares)          |                                   |
| Préstamos y Anticipos a Empleados    | 46,153             | 44,712                            |
| Retenciones en la fuente de Imp. Rta | 154,180            | 106,624                           |
| Otras                                | <u>140,124</u>     | <u>226,562</u>                    |
| Total                                | <u>340,457</u>     | <u>377,898</u>                    |

**Impuesto a la renta**. - Al 31 de diciembre del 2011, incluye valores correspondientes a retenciones en la fuente practicadas por clientes, que de acuerdo a disposiciones tributarias, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado directamente en el impuesto a la renta o sus anticipos a períodos futuros, el contribuyente puede solicitar el reintegro de este importe mediante trámite de pago en exceso.

**Otras**. - Representan principalmente préstamos otorgados a accionistas a corto plazo, los mismos que no generan intereses.

## 5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle es el siguiente:

| Descripción                     |             | Saldos al<br>31-dic-10<br>No Auditado | Adiciones      | Transferencias | Retiros<br>Bajas | Saldos al<br>31-dic-11 |
|---------------------------------|-------------|---------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------------|
| <b>Costo:</b>                   |             |                                       |                |                |                  |                        |
| Muebles y Enseres               | US\$        | 29,092                                | 9,555          | -              | -                | 38,647                 |
| Equipos de Oficina              |             | 35,098                                | 517            | -              | -                | 35,615                 |
| Equipos de Computación          |             | 61,928                                | 34,811         | -              | -                | 96,739                 |
| Vehículos                       |             | 236,925                               | -              | -500           | -                | 236,425                |
| Maquinaria Equipo y Herramienta |             | 436,634                               | 18,224         | -              | -                | 454,858                |
| Terreno                         |             | 114,400                               | -              | -              | -                | 114,400                |
| Construcciones en Proceso       |             | -                                     | 230,614        | -              | -                | 230,614                |
| <b>Total Costo</b>              | <b>US\$</b> | <b>914,077</b>                        | <b>293,721</b> | <b>-500</b>    | <b>-</b>         | <b>1,207,298</b>       |

| Descripción                     |             | Saldos al<br>31-dic-10<br>No Auditado | Adiciones      | Transferencias | Retiros<br>Bajas | Saldos al<br>31-dic-11 |
|---------------------------------|-------------|---------------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------------|
| <b>Depreciación:</b>            |             |                                       |                |                |                  |                        |
| Muebles y Enseres               | US\$        | 348                                   | 3,785          | -              | -                | 4,133                  |
| Equipos de Oficina              |             | 14,491                                | 4,162          | -              | -                | 18,653                 |
| Equipos de Computación          |             | 27,204                                | 15,730         | -              | -                | 42,934                 |
| Vehículos                       |             | 29,941                                | 47,285         | -              | -                | 77,226                 |
| Maquinaria Equipo y Herramienta |             | 32,293                                | 44,113         | -              | -                | 76,406                 |
| Terreno                         |             | -                                     | -              | -              | -                | -                      |
| Construcciones en Proceso       |             | -                                     | -              | -              | -                | -                      |
| <b>Total Depreciación</b>       | <b>US\$</b> | <b>104,277</b>                        | <b>115,075</b> | <b>-</b>       | <b>-</b>         | <b>219,352</b>         |

## 6. Cuentas y Documentos por Pagar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

|              | <u>2011</u>    | <u>2010</u><br>No Auditado<br>(Dólares) |
|--------------|----------------|-----------------------------------------|
| Proveedores  | 260,995        | 231,414                                 |
| Otras        | 100,467        | 392,963                                 |
| <b>Total</b> | <b>361,462</b> | <b>624,377</b>                          |

**Proveedores.-** Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar a proveedores locales no devengan intereses y vencen hasta 90 días plazo.

**Otras.-** Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, Otras representa principalmente aportes al IESS y cuentas por pagar a instituciones del sistema financiero por crédito de consumo y préstamo hasta 360 días firmado en septiembre 2011 con vencimiento en septiembre 2012 a una tasa fija del 11.83% anual sobre US\$16,822

**7. Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

|                                                  | <u>2011</u>    | <u>2010</u><br>No Auditado |
|--------------------------------------------------|----------------|----------------------------|
|                                                  | (Dólares)      |                            |
| Participación de los trabajadores en utilidades. | 138,403        | 80,048                     |
| Impuesto a la Renta por Pagar.                   | 187,354        | 114,567                    |
| Beneficios Sociales por Pagar.                   | 88,038         | 64,412                     |
| Retenciones e Impuestos por Pagar.               | -              | 22,398                     |
| Impuesto al Valor Agregado por Pagar.            | -              | 75,865                     |
| Otros.                                           | <u>23,376</u>  | <u>-</u>                   |
| Total                                            | <u>437,171</u> | <u>357,290</u>             |

De acuerdo a las leyes laborales vigentes en la republica del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de utilidades antes de impuesto a la renta. La Compañía he estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$187,354.

Otros representan compromisos con el Servicio de Rentas Internas, los mismos que se encuentran pendientes de pago.

**8. Pasivo Largo Plazo.**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

|                         | <u>2011</u>      | <u>2010</u><br>No Auditado |
|-------------------------|------------------|----------------------------|
|                         | (Dólares)        |                            |
| Proveedores.            | 538,952          | 70,451                     |
| Obligaciones Bancarias. | 245,726          | 414,195                    |
| Anticipos por Liquidar. | <u>465,602</u>   | <u>-</u>                   |
| Total                   | <u>1,250,280</u> | <u>484,646</u>             |

Obligaciones Bancarias al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el detalle es el siguiente:

|                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <u>2011</u> | <u>2010</u><br>No Auditado |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------|
| <b><u>BANCO PICHINCHA.</u></b> - Al 31 de diciembre del 2011 representa préstamos de capital de trabajo, respaldado en un convenio de pago para esta obligación firmado en septiembre del 2011 y vence en marzo del 2013, con una tasa del 9% fijo anual y dividendos mensuales. | 33,454      | -                          |

**BANCO GUAYAQUIL.-** Al 31 de diciembre del 2011 representa préstamos de capital de trabajo No.190356 firmado en septiembre del 2010 y vence en septiembre del 2013, con una tasa del 11.23% fijo con dividendos mensuales.

167,796 55,495

**BANCO DEL AUSTRO.-** Al 31 de diciembre del 2011 representa préstamos de compra de vehículo firmado en noviembre del 2010 y vencen en noviembre del 2013 del 2013, con una tasa del 15.20% fijo con dividendos mensuales.

44,476 358,700

#### 9. **Impuesto a la Renta y Participación de Trabajadores.**

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha sido fiscalizada por la administración tributaria. La facultad fiscalizadora del Servicio de Rentas Internas (SRI) está vigente por los últimos tres ejercicios económicos (2009 al 2011). Las declaraciones de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones en la Fuente presentadas por la Compañía por el año 2011 están abiertas a revisión de la administración tributaria.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía preparó la siguiente conciliación tributaria:

|                                                               | <b><u>2011</u></b>    | <b><u>2010</u></b><br><b>No Auditado</b> |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|
|                                                               | (Dólares)             |                                          |
| Utilidad del ejercicio                                        | 922,691               | 528,260                                  |
| Menos: 15% de participación de trabajadores                   | (138,404)             | (79,239)                                 |
| Menos: 100% dividendos percibidos exentos                     | -                     | (2,759)                                  |
| Menos: Deducción por pago de trabajadores por discapacidad    | 18,859                | (11,379)                                 |
| Más: Gastos no deducibles                                     | 15,215                | 22,973                                   |
| Más: Participación a trabajadores atribuibles a ingresos      | -                     | 414                                      |
| <b>BASE IMPONIBLE</b>                                         | <b><u>780,643</u></b> | <b><u>458,270</u></b>                    |
| <b>Impuesto a la renta causado - Tarifa 24% (25% al 2010)</b> | <b><u>187,354</u></b> | <b><u>114,568</u></b>                    |

El movimiento del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre 2011 y 2010, fue el siguiente:

|                                                                       | <u>2011</u>    | <u>2010</u><br>No Auditado |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------|
|                                                                       | (Dólares)      |                            |
| Impuesto a la renta causado                                           | 187,354        | 114,568                    |
| Menos: Anticipo determinado correspondiente al<br>Ejercicio corriente | -              | -                          |
| Impuesto a la renta causado > al anticipo determinado                 | <u>187,354</u> | <u>114,568</u>             |
| Más: Anticipos pendientes de pago                                     | -              | -                          |
| Menos: Retenciones en la fuente a favor                               | <u>154,180</u> | <u>100,064</u>             |
| Saldo a favor para la compañía                                        | -              | -                          |
| Impuesto a la renta por pagar                                         | <u>33,174</u>  | <u>14,504</u>              |

**10. Capital Social.**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social está representado por 500,000 acciones nominativas de US\$.0.04 ctvs cada una.

El 19 de Octubre del 2007 según resolución No. 07-6-DIC-0006944 de la Superintendencia de Compañía proceden a aprobar el aumento de Capital de la Compañía a US\$ 20,000, equivalentes a 500,000 acciones con un valor de US\$ 0.04 ctvs. Cada una la cual dicho aumento queda inscrita en el registro mercantil con fecha del 29-Oct-2007.

**11. Eventos Subsecuentes.**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (Abril 13 del 2012) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.