

JAIME GALARZA DONOSO
AUDITORES INDEPENDIENTES

MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.

Estados Financieros
Por el año terminado en Diciembre del 2011 y 2010
Con Informe de Auditores Independientes

MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Balance General Comparativo
- Estado Comparativo de Resultados
- Estado Comparativo de Evolución del Patrimonio
- Estado Comparativo de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros Comparativos



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.:

Dictamen sobre los Estados Financieros

1. Hemos efectuado una auditoria al balance general comparativo adjunto de MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes estados comparativos de resultados, patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros comparativos es responsabilidad de la administración de MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A., Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros comparativos con base en la auditoria que efectuamos.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

2. La preparación de dichos Estados Financieros comparativos es responsabilidad de la administración de la Compañía MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el Control Interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de los Estados Financieros con base a nuestras auditorías. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los Estados Financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen a base de pruebas selectivas, de evidencias que respaldan las cantidades y las informaciones reveladas en los Estados Financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Compañía, así

como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

Opinión

4. En nuestra opinión, los mencionados Estados Financieros comparativos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A., al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, los resultados de sus operaciones, la Evolución del Patrimonio y los Flujos de Caja por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

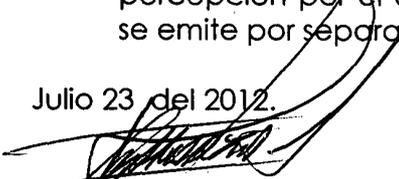
Énfasis

5. Tal como se menciona en la Nota 3 a los estados financieros, mediante resolución No. 06.Q.ICI.004, que resuelve en su artículo 2, disponer de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías de acuerdo al cronograma establecido; y la resolución No.SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La compañía prepara sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF).
6. Mediante resoluciones No.06.Q.ICI.003 del 21 de Agosto de 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de Julio de 2008, emitidas por la Superintendencia de Compañías, dispone adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA), y su aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2009.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las Obligaciones Tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2011, se emite por separado.

Julio 23 del 2012.


DR. JAIME R. GALARZA DONOSO
Registro SC – RNAE 225



MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.

Balance General (Expresado En dólares)

Año terminado en 31 de Diciembre	2011	2010
Activos		
Activos Corrientes		
Efectivo en caja-Bancos	(Nota A) 97.271	81.545
Cuentas por cobrar Clientes	(Nota B) 526.771	455.647
Cuentas por cobrar Empleados	16.811	29.771
Impuestos Anticipados	(Nota C) 21.326	46.703
Anticipo a Proveedores y otros	(Nota D) 134.073	167.660
Inventarios	(Nota E) 1'070.243	645.337
Total Activos Corrientes	1'866.495	1'427.158
Activo fijo		
Propiedad planta y equipos-neto	(Nota F) 248.921	231.103
Total Activo Fijo	248.921	231.103
Otros Activos		
Gastos diferidos netos	(Nota G) 5.334	5.052
Gastos pre-pagados	(Nota H) 9.018	29.286
Total Otros Activos	14.352	34.338
TOTAL ACTIVOS	2'129.768	1'692.599

Ver Políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.

Balance General (Expresado En dólares)

Año terminado en 31 de Diciembre	2011	2010
Pasivos y patrimonio de los socios		
Pasivos Corrientes		
Obligaciones Financieras (Nota I)	170.767	174.797
Por pagar a Proveedores del exterior (Nota J)	401.861	304.074
Por pagar a Proveedores nacionales	102.899	93.337
Anticipo de clientes	70.332	85.892
Impuestos por Pagar (Nota k)	64.377	11.738
IESS por Pagar	11.883	7.301
Cuentas por pagar a empleados	81.800	22.191
Beneficios Sociales por Pagar	11.540	10.226
Total Pasivos Corrientes	915.459	709.557
Pasivos Largo Plazo		
Obligaciones Financieras	77.526	0
Cuentas por Pagar Socios L/P (Nota L)	179.254	159.132
Total Pasivos Largo Plazo	256.780	159.132
TOTAL PASIVOS	1'172.239	868.688
Patrimonio		
Capital Social (Nota M)	20.000	20.000
Reservas (Nota N)	63.409	63.409
Aporte Futuras Capitalizaciones	36.461	36.462
Resultados ejercicios anteriores	620.117	467.348
Utilidad del presente ejercicio	217.542	227.652
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	957.529	823.871
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2'129.768	1'692.559

Ver Políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.

Estado de Resultados (Expresado En dólares)

Año terminado en 31 de Diciembre	2011	2010
Ventas	3'449.785	3'031.852
Menos:		
Costos de ventas	1'853.376	1'760.674
Gastos de administración y ventas	1'221.113	1'038.654
Utilidad en operación	375.296	271.870
Otros ingresos y egresos no operacionales:		
Gastos Financieros	65.078	41.957
Más (menos) otros movimientos	-25.867	2.261
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	336.084	227.652

Ver Políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio (Expresado En dólares)

Año terminado en 31 de Diciembre	2011	2010
Capital Social		
Saldo inicial	20.000	20.000
Saldo Final	20.000	20.000
Reserva Legal		
Saldo Inicial	57.904	51.222
Transferencia	0	6.682
Saldo Final	57.904	57.904
Reservas de capital		
Saldo Inicial y final	5.506	5.506
Saldo Final	5.506	5.506
Aportes Futura Capitalización		
Saldo Inicial y final	36.461	36.461
Saldo Final	36.461	36.461
Utilidades ejercicios anteriores		
Saldo Inicial	476.348	416.457
Transferencia	143.769	59.891
Saldo Final	620.117	476.348
Utilidad del Ejercicio	217.541	227.652
Total Patrimonio de los socios	957.529	823.871

Ver Políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros

MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.
Estado de Flujo del Efectivo
(Expresado En dólares)

Año terminado al 31 de Diciembre	2011	2010
Flujo de efectivo por las actividades de operación		
Utilidad neta	217.542	227.652
Ajustes para conciliar la utilidad Neta con el efectivo neto provisto		
Las actividades de operación:		
Depreciación	62.603	28.782
Provisión para incobrables	5.504	0
Amortización de diferidos	1.416	1.747
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en cuentas por cobrar clientes	-76.628	-88.519
Variación en impuesto anticipados	25.377	-5.510
Aumento en otras cuentas por Cobrar	47.001	-29.771
Variación en activos largo plazo	-1.699	-125.818
Aumento en Inventarios	-424.906	-158.337
Disminución en activos pre-pagados	20.268	-6.211
Variación en activos diferidos	0	-1.740
Variación en cuenta Proveedores	107.349	303.812
Aumento en otras cuentas por pagar	14.671	-39.716
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.502	106.370
Flujo de efectivo por las actividades de financiamiento		
Aumento de obligaciones bancarias	77.526	14.797
Préstamos de socios	20.122	-40.116
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	97.648	-25.319
Flujo de efectivo por las actividades de inversión		
Adquisiciones de activo fijo	80.420	49.328
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	80.420	49.328
Disminución (aumento) neto de efectivo	15.726	31.722
Efectivo al Inicio del año	81.545	49.823
Efectivo al final del período	97.271	81.545

Ver Políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.

POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.

1.- OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Febrero 11 de 1998. De nacionalidad ecuatoriana, con una duración de 50 años. Su objeto social es la importación, exportación, distribución, compra, venta, comercialización y elaboración de productos cerámicos de PVC y de todo tipo de materiales de construcción. Su sede principal está situada en el Distrito Metropolitano de Quito.

2.- RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

Los estados financieros adjuntos por tanto, han sido preparados de acuerdo con las NEC, con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con normas internacionales de contabilidad.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a. Registros contables y unidad monetaria.-

Los estados financieros son preparados en base al valor razonable para los activos y pasivos financieros. Otros activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

Los estados financieros presentan cifras en dólares americanos (US\$) la unidad monetaria de los Estados Unidos de Norte América. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar ha adoptado el dólar (US\$) como moneda de curso legal desde el año 2000.

b. Efectivo y Equivalentes de efectivo.-

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista, ahorro y depósitos a plazo, en bancos y administradoras de fondos, con vencimientos originales de tres meses o menos.

c. Inventarios.-

Los inventarios se encuentran constituidos por las existencias de libros, publicaciones y revistas, registrados al valor de costo promedio de adquisición o de liquidación de cada importación, que son menores al precio en el mercado.

d. Activos Fijos.-

Los activos fijos se encuentran registrados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan al gasto al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionaos, la cual es cargada directamente al costo del proyecto.

Las tasas de depreciación anual de estos activos, son las siguientes:

ACTIVOS	TASAS
Instalaciones	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Monitoreo	10%
Equipo de Computación	33.33%
Equipos y Herramientas	10%
Vehículos	20%

e. Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente, han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

f. Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos

denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de los balances de situación. Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos en el estado de resultados.

3. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).

Con fecha 4 de Septiembre de 2006, mediante decreto R.O. No. 348 se publicó la resolución No. 06.Q:ICI.004, que resuelve en su artículo 2, disponer de las normas internacionales de información financiera (NIIF), sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los Estados Financieros a partir del 1 de Enero de 2009.

Con fecha 20 de noviembre de 2008, se emitió la resolución No.08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos indicados en el registro oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la ley de mercado de valores; así como en todas las compañías que ejercen de actividades de auditoría externa.
2. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a USD\$ 4'000.000 al 31 de diciembre de 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que estas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
3. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás compañías no consideradas en los grupos dos grupos anteriores.

La convergencia de los estados financieros a la normativa internacional (NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera), busca homologar los estados financieros de las compañías con la normativa local.

A la Fecha del Balance aun no se han aplicado estas normas, la Empresa en la Elaboración de sus Estados Financieros se ha basado en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

4. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Mediante decreto ejecutivo No. 2430, del 31 de diciembre de 2004, establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual del impuesto a la renta, presentaran en las oficinas del Servicio de Rentas Internas, el Anexo de Precios de Transferencia e Informe Integral de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del Impuesto a la Renta, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 80 del reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, en la forma y con el contenido que establezca la Administración Tributaria mediante resolución general, en función de los métodos y principios establecidos en el mismo.

Al respecto el Director General del Servicio de Rentas Internas con fecha 11 de abril de 2008 emitió la resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial No.324 del 25 de abril de 2008, en la cual establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulado superior a USD \$1,000,000 deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia.

Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulado superior a USD\$5,000,000 deberán presentar adicionalmente el Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

MATEXSPAIN DEL ECUADOR S.A.

Notas a los Estados Financieros (Expresadas En dólares)

A. Efectivo en Caja Bancos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Cajas Chicas	3.005	9.380
Banco Pichincha cta. cte.	21.592	11.918
Banco Pichincha ahorros	218	1.238
Proamérica cta. cte.	56.306	9.921
Proamérica	0	16.607
Banco de Guayaquil	7.830	28.638
Banco del Pacifico	8.320	3.841
	97.271	81.545

B. Cuentas por cobrar A Clientes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Clientes de Quito	232.610	178.087
Clientes de Guayaquil	127.780	176.024
Clientes de Cuenca	186.865	117.071
Menos Provisión Incobrable	-21.039	-15.535
	526.216	455.647

C. Impuestos Anticipados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Impuesto Renta Empresa:		
Retenciones en la fuente	33.047	40.458
Anticipos pagados	19.122	6.245
Crédito tributario IVA:		
Importaciones	2.214	0
	54.373	46.703

D. Anticipo a Proveedores y otros Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Anticipo a Proveedores	11.331	12.313
Anticipos a proveedores exterior	109.115	132.737
Anticipos de viáticos	0	1.130
Fondos entregados en garantía	3.175	6.477
Otras documentos por cobrar	10.452	15.003
	134.073	167.660

E. Inventarios Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Existencias en Quito	309.275	196.228
Existencias en Guayaquil	356.482	202.875
Existencias en Cuenca	304.659	171.519
Otras Existencias		0
Importaciones en tránsito	99.827	64.345
Inventarios en consignación	0	10.370
	1'070.243	645.337

F. Propiedad, planta y Equipo -neto Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Equipo de oficina	10.747	10.702
Muebles y enseres	40.295	39.376
Vehículos	337.107	268.128
Equipo de cómputo	48.471	37.994
Equipos de demostración y trabajo	83.882	83.882
Adecuaciones e instalaciones	16.477	16.477
Maquinaria y equipos	24.535	24.535
Menos: Depreciación acumulada	-312.594	-249.991
	248.921	231.103

G. Gastos Diferidos-netos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Gastos de constitución	800	800
Gastos de instalación	1.805	542
Software contable	18.755	18.312
Marcas y patentes	554	553
Estudios y proyectos	1.924	1.924
Menos: Amortización acumulada	-18.497	- 17.082
	5.334	5.052

H. Gastos Prepagados

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Publicidad	0	11.580
Seguros	8.313	9.842
Pasajes aéreos	705	184
Cámara de comercio	0	3.924
Patentes	0	3.756
	9.018	29.286

I. Obligaciones Financieras

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Préstamos Banco Promérica	149.565	144.797
Sobregiros bancarios	21.101	30.000
	170.767	174.797

J. Proveedores del Exterior

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Intermatex (España)	277.164	214.377
Intermatex (Colombia)	7.335	7.335
MatexSapain (España)	114.999	80.000
Otros	2.362	2.362
	401.861	304.074

K. Impuestos por Pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Impuesto al Valor Agregado IVA	0	0
Retenciones de IVA por pagar	25.356	5.479
Retenciones de Impuesto a la Renta	39.021	6.259
	64.377	11.738

L. Prestamos por pagar a Socios

Un detalle de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.	2011	2010
Fidel Gil Celades	176.415	156.294
David Gil	2.838	2.838
	179.253	159.132

M. Capital Social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2009, comprende 20.000 acciones de un valor nominal de \$1.00 cada una.

N. Reservas

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31.		2011	2010
Reserva legal	(1)	57.904	57.904
Reservas de capital		5.506	5.506
		63.410	63.410

1) Reserva Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año a una reserva legal, hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

O. **Eventos
subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe (Julio 23, 2012) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

