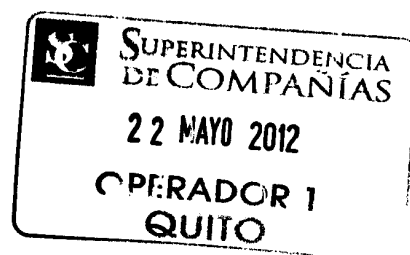


Villavicencio
& ASOCIADOS CIA. LTDA.

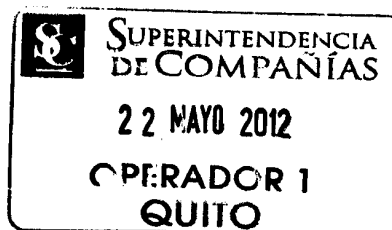


"ACEROSCENTER CIA. LTDA."
INFORME A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Quito, 17 de mayo del 2012

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS SEÑORES SOCIOS Y JUNTA DE DIRECTORES DE
ACEROCENTER CÍA. LTDA.**



1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **ACEROSCENTER CIA LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado del flujo del efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.
2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. 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 representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

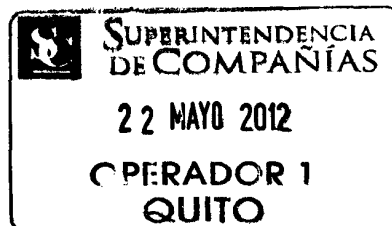
Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la

entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. La compañía no ha registrado pasivos en la cuenta de Jubilación Patronal por el valor de USD \$ 125,826.71 y de Bonificación por Desahucio el valor de USD \$ 86,032.62
5. En nuestra opinión, excepto por el párrafo 4; los estados financieros presentan razonablemente, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **ACEROSCENTER CIA. LTDA.**, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

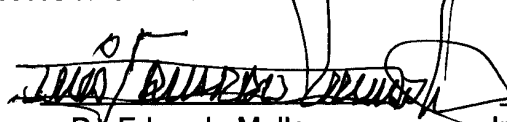

CPA. Dr. José Villavicencio R.
SOCIO
Registro Nacional de Auditores Externos No. 342



ACEROSCENTER CIA LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVOS	NOTAS	2010	2011
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2	382.360	134.821
Cuentas por Cobrar Comerciales,neto	3	1.003.315	1.130.272
Otras Cuentas por Cobrar	4	14.008	9.615
Impuestos anticipados	5	164.019	218.489
Inventarios	6	1.892.207	3.007.429
Otros Activos Diferidos	7	37.531	106.960
Total Activos Corrientes		3.493.440	4.607.585
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	8		
Depreciables			
Terreno		181.000	181.000
Equipo de Oficina		4.006	3.974
Equipo de Computación		24.037	38.778
Equipo Telefonico		8.305	7.727
Estanterias y Perchas		14.392	16.672
Adecuaciones e Instalaciones		3.885	4.935
Instalaciones local comercial Santo Domingo		73.825	73.825
Muebles de oficina		30.745	30.682
Vehiculo montacargas		189.439	217.977
Rotulos		5.964	5.964
Herramientas		15.813	54.970
Otros activos fijos		0	0
Local comercial el Coca		20.637	102.377
Total		572.048	738.881
Menos: Depreciación Acumulada		(125.517)	(158.646)
Total Activos Fijos Netos		446.531	580.235
TOTAL ACTIVO		3.939.971	5.187.820

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Dr. Eduardo Mullo
GERENTE GENERAL

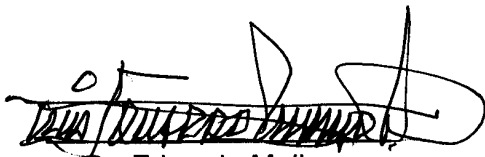


Ing. Luis Laverde
CONTADOR GENERAL

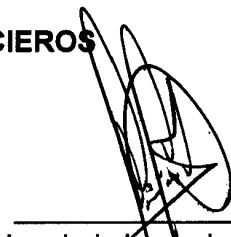
ACEROSCENTER CIA LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2010	2011
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por Pagar Comerciales	9	1.945.606	2.153.097
Obligaciones bancarias por pagar	10	0	567.259
Otras Cuentas por Pagar	11	38.738	7.440
Impuesto por pagar	12	177.106	116.194
Beneficios sociales	13	392.102	673.709
Total Pasivos Corrientes		2.553.552	3.517.699
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Préstamos a Largo Plazo	14	782.432	1.038.432
Total pasivos no corriente		782.432	1.038.432
TOTAL PASIVOS		3.335.984	4.556.131
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital social	15	350.000	350.000
Reserva de legal	16	84.814	84.814
Utilidad del ejercicio		169.173	196.876
Total Patrimonio		603.987	631.689
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3.939.971	5.187.820

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Dr. Eduardo Mullo
GERENTE GENERAL



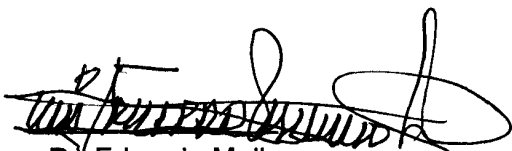
Ing. Luis Laverde
CONTADOR GENERAL

**ACEROSCENTER CIA LTDA.
BALANCE DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

NOTAS

	2010	2011
VENTAS	22.861.303	25.937.030
COSTOS DE VENTAS	<u>(20.077.147)</u>	<u>(22.811.888)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2.784.156	3.125.141
 (-) Gastos de Administración	(675.923)	(753.070)
 (-) Gastos de Venta	(1.744.673)	(1.944.004)
 UTILIDAD OPERACIONAL	<u>363.560</u>	<u>428.067</u>
 <u>OTROS INGRESOS</u>		
Ingresos financieros	9.271	6.951
Otros Ingresos	7.880	5.473
 <u>OTROS GASTOS</u>		
Gastos financieros	(100.559)	(126.572)
Otros egresos	<u>(15.752)</u>	<u>(11.349)</u>
 <u>Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta</u>	264.400	302.570
 15% Participacion Trabajadores 18	(39.660)	(45.385)
25% Impuesto a la renta 19	(55.567)	(60.308)
Reserva Legal		
Utilidad después de participación trabajadores e impuestos a la renta	<u><u>169.173</u></u>	<u><u>196.876</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS


Dr. Eduardo Mullo
GERENTE GENERAL


Ing. Luis Laverde
CONTADOR GENERAL

ACEROSCENTER CIA LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	2010	2011
CAPITAL PAGADO		
Saldo al comienzo del año	350.000	350.000
Saldo al fin de año	<u><u>350.000</u></u>	<u><u>350.000</u></u>
RESERVA LEGAL		
Saldo al comienzo del año	84.814	84.814
5% reserva resultado 2009		
Saldo al fin de año	<u><u>84.814</u></u>	<u><u>84.814</u></u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		
Utilidad del ejercicio 2011		302.569
Utilidad del ejercicio 2010	264.400	
15% Participación Trabajadores	(39.660)	(45.385)
25% 24% Impuesto a la Renta	(55.567)	(60.308)
Saldo al fin de año	<u><u>169.173</u></u>	<u><u>196.876</u></u>
TOTAL PATRIMONIO		
Saldo al comienzo del año	680.875	434.814
Movimiento del año	169.173	(105.694)
Utilidad del ejercicio	(246.061)	302.569
Saldo al fin de año	<u><u>603.987</u></u>	<u><u>631.689</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Dr. Eduardo Mullo
GERENTE GENERAL



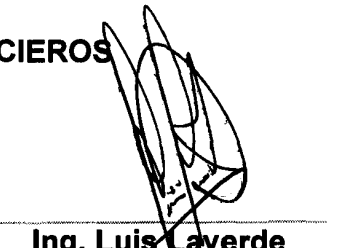
Ing. Luis Laverde
CONTADOR GENERAL

ACEROCENTER CIA LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	2010	2011
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes	22.431.210	25.804.092
Pago a proveedores y empleados	(21.310.704)	(26.438.856)
Intereses pagados y gastos bancarios	(92.008)	(112.840)
Intereses recibidos	9.271	6.951
Participación a trabajadores	(62.948)	(39.660)
Impuestos pagados	(91.066)	
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>883.755</u>	<u>(780.313)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de propiedades terrenos	(166.345)	(199.791)
Inversiones produfondos	36.136	
Otras rentas	7.879	5.473
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(122.330)</u>	<u>(194.318)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones por pagar a bancos	(349.208)	567.259
Préstamos socios	138.000	256.000
Pagos socios	(246.061)	(96.167)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamient	<u>(457.269)</u>	<u>727.092</u>
Aumento neto durante el año	304.156	-247.539
Saldo al comienzo del año	78.204	382.360
Saldo al final del año	<u>382.360</u>	<u>134.821</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

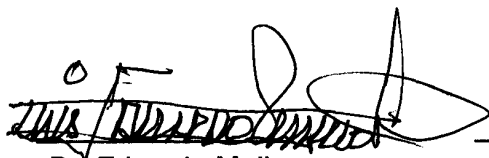

Lcdo. Eduardo Mullo
GERENTE GENERAL


Ing. Luis Laverde
CONTADOR GENERAL

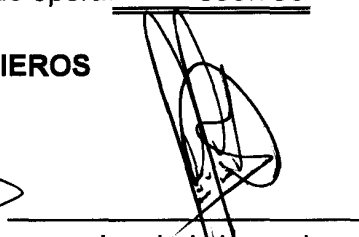
ACEROCENTER CIA LTDA.
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	2010	2011
Utilidad y/o Pérdida del Ejercicio	169.173	196.876
Ajuste par conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación amortización	48.215	66.004
Provisión cuentas dudosas	9.957	11.334
Provisión beneficios jubilación patronal y desahuc	96.778	275.219
Ganancia en Ventas del Activo Fijo nota de crédito	29.701	
Otras partidas conciliatorias	(7.879)	(5.473)
15% Participación Trabajadores	39.660	45.385
25% Impuesto a la Renta	55.567	60.308
Cambio en activos y pasivos		
Cuentas por cobrar comerciales	(443.630)	(138.291)
Documentos por cobrar	13.537	5.354
Crédito tributario	(50.641)	(183.042)
Inventarios	(369.721)	(1.048.962)
Mercaderías en tránsito	(214.470)	(66.260)
Activos pagados por anticipado	(32.378)	(70.389)
Otros activos corrientes	47.567	0
Cuentas por pagar	1.100.076	437.893
Otras cuentas por pagar al exterior	362.976	(255.332)
Otras cuentas por pagar	199.287	(69.282)
Gastos acumulados	(16.005)	(1.993)
15% Participación trabajadores	(62.948)	(39.660)
25% 24% Impuesto a la renta	(91.066)	
Efectivo neto proveniente de actividades de operac	<u>883.756</u>	<u>(780.313)</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



Dr. Eduardo Mullo
GERENTE GENERAL



Ing. Luis Laverde
CONTADOR GENERAL

ACEROSCENTER CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y BASES DE PRESENTACIÓN

ACEROCENTER CIA. LTDA. es una compañía creada mediante Escritura Pública celebrada el 25 de abril del 2000 en la ciudad de Quito, e inscrita en el cantón de Santo Domingo de los Colorados el 19 de junio del 2000. cuyo objeto principal es la compra, venta comercialización y distribución de materiales de construcción, importación y exportación.

Las políticas contables de la compañía son las establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

VALUACIÓN DE PLANTA Y EQUIPO

Se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de las propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

	Años Vida Útil	Porcentaje Depreciación
Vehículos	5	20
Maquinaria y Equipo	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Equipo de oficina	10	10
Equipos de Computación	3	33
Herramientas, estanterías, perchas, rótulos	10	10
Adecuaciones e instalaciones	10	10
Instalación galpón	20	5

INVENTARIOS

Corresponde a los materiales de construcción que la compañía adquiere localmente y ha importado durante el transcurso del año y se encuentran registradas al costo que es más bajo que el mercado. Se utiliza el método promedio ponderado para determinar el costo de ventas.

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	(Expresado en Dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Caja	33,825	(i) 85,434
Bancos	348,535	49,387
Total	382,360	134,821

(i) Corresponden a las ventas locales el valor de USD \$ 79,684

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2011, es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Clientes Locales	1,024,516	(i) 1,162,807
Provisión Cuentas Incobrables	(21,201)	(32,535)
Total	1,003,315	1,130,272

(i) Corresponden a las ventas realizadas a sus clientes:

Bagant ecuatoriana cia. Ltda. Esmetal S.A.; Pico sanchez Cia. Ltda.; Duracero Cía. Ltda.; Proindupet Cia. Ltda.; Almac.ferroelc.distrialmaferro S.A.; Diconsma Cía. Ltda.; Ferrimac Cía. Ltda.; Automet Cía. Ltda. y otros

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	39,558	21,201
Baja cuentas incobrables	(28,311)	0
Provisión Legal	9,954	11,334
Total	21,201	32,535

La provisión para cuentas incobrables en nuestra opinión es razonable.

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

4. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

	<u>2010</u>		<u>2011</u>
Empleados deudores	12,187	(i)	6,834
Varios deudores	630		0
Anticipos por liquidar	1,191		2,781
Total	14,008		9,615

(i) Corresponde a las liquidaciones del impuesto a la renta de los empleados, y conteos físicos que se descontará en el año 2011

5. IMPUESTOS ANTICIPADOS

Un resumen de los impuestos anticipados al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

	<u>2010</u>		<u>2011</u>
Retención en la fuente años anteriores	69,531	(i)	35,412
Retención en la fuente del año			109,986
Anticipo Impuesto a la Renta	94,488	(ii)	55,162
Crédito IVA			17,929
Total	164,019		218,489

(i) Corresponde al impuesto a la renta de años anteriores: 2009 el valor de \$ 22,312 y del 2010 el valor de \$ 13,100

(ii) Corresponde al Anticipo Impuesto a la Renta de julio y septiembre del ejercicio económico 2010

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

6. INVENTARIOS

Un resumen de Inventarios al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

	<u>2010</u>		<u>2011</u>
Inventarios de Mercaderías	1,668,134	(i)	2,717,096
Importaciones en Tránsito	224,073		290,333
Total	<u>1,892,207</u>		<u>3,007,429</u>

(i) Corresponden los materiales para la construcción y metalmecánica

(ii) La compañía no ha realizado la provisión para la obsolescencia de inventarios
(13,402 no rotan desde el año 2003)

7. OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

Un resumen de Otros Activos al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

(Expresado en Dólares)

	<u>2010</u>		<u>2011</u>
Anticipo a proveedores	29,217		90,121
Seguros Prepagados	8,314	(i)	16,839
Total	<u>37,531</u>		<u>106,960</u>

(i) Corresponde a los seguros contratados cubren riesgos de locales comerciales como incendio, equipos, valores, vehículos, también hay seguros que cubren accidentes personales de los empleados y otro seguro especial para los señores socios y familiares que colaboran con la Empresa.

8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2011 son como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Terreno	181,000	181,000
Equipos de Oficina	4,006	3,974
Equipo de Computación	24,037	38,778
Equipo telefónico	8,305	7,727
Estanterías y perchas	14,392	16,672
Adecuaciones e Instalaciones	3,885	4,935
Instalación local Sto. Domingo	73,825	73,825
Muebles de oficina	30,745	30,682
Vehículo montacargas	189,439	217,977
Rótulos	5,964	5,964
Herramientas	15,813	54,970
Local Comercial el Coca	20,637	102,377
Total	<u>572,048</u>	<u>738,881</u>
Depreciación Acumulada	<u>(125,517)</u>	<u>(158,646)</u>
Total propiedad planta y equipo	<u>446,531</u>	<u>580,235</u>

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

	(Expresado en Dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Saldo neto al comienzo del año	301.817	446.531
Adiciones	194.140	(i) 200.683
Venta Activo Fijo	(27.798)	(800)
Pérdida Venta Activo	0	(60)
Gasto depreciación	(48.215)	(66.102)
Depreciación acumulada bajas	0	(31)
Depreciación acumulada ventas vida útil	<u>26.587</u>	<u>15</u>
Saldo neto al fin del año	<u>446.531</u>	<u>580.235</u>

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Audítores Externos

(i) Corresponde a las adquisiciones para el local comercial ubicado en El Coca el valor de USD 81,740 y el valor de USD \$ 51,693 por vehículos montacarga y la diferencia corresponde a activos fijos

9. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Proveedores Nacionales	1,446,057	(i) 1,908,880
Proveedores del Exterior	499,549	(ii) 244,217
Total	1,945,606	2,153,097

(i) Se ha pagado el 99% hasta febrero del 2012 entre los proveedores nacionales tenemos: Acería del ecuador ca adelca, Aga del ecuador S.A. Conduit del ecuador S.A. Cubiertas del ecuador ku-biec s.a, Culqui duque wilmer Guillermo Espinosa teran maria – proacero Ferro torre s.a. Ideal alambrec S.A , Ipac S.A. Lafarge cementos S.A. ,Mexichem ecuador S.A. Novacero s.a. Rooftec ecuador S.A

(ii) Se ha pagado el 14% hasta febrero del 2012 entre los proveedores del exterior se encuentran: Corpacero corporación de Acero, Yuenseng Internacional, y Duferco.

10. OBLIGACIONES BANCARIAS POR PAGAR

La compañía tiene dos préstamos realizados con la entidad bancaria Banco Pichincha al 31 de diciembre del 2011 por el valor de USD \$ 567,258.68 como se detalla a continuación:

MONTO	TASA INTERES	PLAZO DESDE	PLAZO HASTA	SALDO
220,000	9,74%	29-11-2011	27-02-2012	147,258.68
420,000	9,74%	27-10-2011	24-02-2012	420,000.00
			TOTAL	567,258.68

La compañía a febrero del 2012 canceló su totalidad.

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de Otras Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Anticipo Clientes	11,614	4,725
Varios Acreedores	24,930	0
Cuentas por pagar visa	2,194	2,715
Total	38,738	7,440

Se ha cancelado el 77% hasta febrero del 2012

12. IMPUESTOS POR PAGAR

Un resumen de Impuestos por Pagar al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	(Expresado en Dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Otros Impuesto por pagar	12,539	60,308
25% Impuesto a la Renta	55,567	55,886
Total	177,106	116,194

13.-BENEFICIOS SOCIALES

Un resumen de los Beneficios Sociales al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Audítores Externos

	(Expresado en Dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Sueldo por pagar	83,690	49,147
IESS por pagar	78,207	42,022
Préstamos less	2,085	2,814
Fondo empleados		411
Bono de productividad	12,170	(i) 104,534
Fondos de reserva	18,287	6,878
Décimo tercer sueldo	24,857	14,512
Décimo cuarto sueldo	6,667	8,384
15 % Participación Trabajadores	39,660	45,385
Jubilación patronal	96,778	(ii) 351,566
Bonificación desahucio	29,701	(iii) 48,056
Total	392,102	673,709

(i) Corresponde a bonos a pagar a los socios por los meses de noviembre y diciembre a cada uno el valor de USD \$ 25,000.

(ii) Según el informe al 31 de diciembre del 2011 la jubilación patronal para empleados que cumplen más de 20 años de antigüedad a la compañía le constituiría una obligación por pagar por el valor de USD \$ 447,391.97 la compañía contabilizó \$ 351,565.26 existiendo pasivos no registrados por USD \$ 125,826.71

(iii) Para el caso de bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2011 debe ser el valor de USD \$ 134,088.86 y la compañía registró USD \$ 48,056.24 produciendo una diferencia de USD \$ 86,032.62 que corresponden a una provisión por desahucio no registrada.

14. PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO

Un resumen de los Préstamos a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2011 son los siguientes:

	(Expresado en Dólares)	
	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Prestamos Socios	604,000	(i) 860,000
Varios Acreedores	178,432	(ii) 178,432
Total	782,432	1,038,432

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Auditores Externos

- (i) Corresponde a préstamos de los socios con vencimientos a largo plazo que de acuerdo al convenio se reconoce y se paga intereses.
- (ii) Corresponde a préstamos de terceras personas con vencimientos a largo plazo que de acuerdo al convenio se reconoce y se paga intereses.

15.-CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía consiste en 350.000 acciones de USD \$ 1 de valor nominal unitario equivalente a USD \$ 350.000.

16. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea destinada como Reserva Legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

17. RESERVA DE CAPITAL

El saldo acreedor de esta cuenta podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

18. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a las Leyes Vigentes en la República del Ecuador la compañía debe distribuir entre sus empleados y funcionarios el 15% de Utilidades antes del Impuesto a la Renta

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

La participación de trabajadores en las utilidades del ejercicio 2011 es como sigue:

(Expresado en Dólares)

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Utilidad del Ejercicio	264,400	302,569
15% Participación Trabajadores	39,660	45,385

19. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario para el período 2011, las sociedades constituidas en el Ecuador, estarán a la tarifa impositiva del 24%

Una conciliación del impuesto a la renta, calculado de acuerdo con la tasa impositiva legal es como sigue:

(Expresado en Dólares)

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Utilidad del Ejercicio	264,400	302,569
Menos: 15% Participación Trabajadores	(39,660)	(45,385)
Más; Gastos no deducibles	15,752	11,349
Menos deducciones por incremento empleados	(10,440)	(6,296)
Menos deducciones por pago discapacitados	(7,785)	(10,952)
	-----	-----
Base para el cálculo impuesto a la renta	222,267	251,285
Impuesto a la renta causado		
25% y/o 24% Impuesto a la renta	55,567	60,308

20.- OTROS ASPECTOS

La compañía al 31 de diciembre del 2011 tiene garantías bancarias con el banco del pichincha en el caso que no pueda cubrir obligaciones con los proveedores:

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

Lafarge Cementos S.A.; Eternit S.A. y Amanco Plastigama como detallamos a continuación:

CARTERA

DETALLE	OPERACIÓN	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	SALDO	TASA
GAF COMERCIAL HIPOTE	127285500	27/10/2011	24/02/2012	420.000,00	9,74%
GAF COMERCIAL HIPOTE	129177700	29/11/2011	27/02/2012	147.258,68	9,74%

CONTINGENTES

DETALLE	OPERACIÓN	FECHA DE EMISIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	SALDO
GAF COMERCIAL HIPOTE	13393600	20/01/2011	05/12/2012	120.000,00
GAF COMERCIAL HIPOTE	13435300	21/04/2011	09/04/2012	70.000,00

21.- ASPECTOS RELEVANTES

- Con resolución No. NAC-DGERCGC11-00055 de fecha 2 de marzo del 2011 la obligación de presentar el Anexo Transaccional Simplificado.
- El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.; NIIF 11 Negocios Conjuntos, NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras entidades; NIIF 13 Medición al valor razonable hacer aplicadas en el 2013
- Con resolución No. SBS-2011-644 de 8 de agosto del 2011 el reglamento general de la Ley de Cheques.
- En septiembre del 2011 el Servicio de Rentas Internas publicó el instructivo para la aplicación de sanciones pecuniarias por cuantías por contravenciones y faltas reglamentarias con clasificación por categorías.
- En octubre del 2011 el Servicio de Rentas Internas publicó el Anexo 1 del instructivo para la aplicación de sanciones pecuniarias con detalle de categorización de infracciones por contravención y falta reglamentaria.
- De acuerdo a la Resolución No. NAC-DGERCGC11-00393, publicada en el Registro Oficial No. 567 de fecha 17 de octubre del 2011 todas las

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Auditores Externos

sociedades, sus socios, accionistas o participantes, constituyentes o beneficiarios, hayan sido sociedades domiciliadas en el exterior, deberán actualizar su información societaria en los términos y medios que señala la presente resolución.

➤ Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 de fecha 28 d octubre del 2011 expídesse el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donación, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's y NIIF's para PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías, utilidades de compapañías Holding y controladoras, y designación e informe de peritos.

➤ Con resolución No.NAC-DGERCGC11-00437 de fecha 16 de diciembre del 2011 en la cual se modifica los rangos de la tabla de Impuesto a la Renta prevista en el literal a) del Art. 36 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los mismos que regirán para los ingresos percibidos por personas naturales y sucesiones indivisas, a partir del 01 de enero del 2012:

IMPUESTO A LA RENTA 2012			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básico	%Impuesto Fracción Excedente
-	9.720	-	0%
9.720	12.380	0	5%
12.380	15.480	133	10%
15.840	18.580	443	12%
18.580	37.160	815	15%
37.160	55.730	3.602	20%
55.730	74.320	7.316	25%
74.320	99.080	11.962	30%
99.080	En adelante	19.392	35%

IMPUESTO HERENCIA, LEGADOS, Y DONACIONES AÑO 2012			
Fracción Básica	Exceso hasta	Impuesto Fracción Básico	%Impuesto Fracción Excedente
-	61.931	-	0%
61.931	123.874	0	5%
123.874	247.737	3098	10%
247.737	371.610	15484	15%
371.610	495.484	34064	20%
495.484	619.358	58.839	25%
619.358	743.221	89.808	30%
743.221	En adelante	126.967	35%

➤ De acuerdo a la resolución NAC-DGERCGC11-00425 que fue publicada en el Registro Oficial del 19 de diciembre del 2011, los nuevos formatos de los formularios 101 102 102-A 103 104 104-A ; permitirán un mejor manejo de la información de los contribuyentes.

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Auditores Externos

➤ Según Registro Oficial No. 599 de fecha 19 de diciembre del 2011 Resolución No. C.D.390 del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se expide el Reglamento del Seguro General de Riesgos del Trabajo (SART).

➤ De acuerdo a resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 emitida por la superintendencia de compañía para normar en la adopción por primera vez de las niif's para las pymes, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles. Utilizando el avalúo comercial consignado en la carta de pago impuesto predial.

➤ En el registro oficial No 351 de fecha 29 de diciembre del 2010, el impuesto a la renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera para el ejercicio económico del año 2011 el porcentaje será del 24% para el 2012 será el 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%

➤ Al 31 de diciembre del 2009, 2010 o 2011 deben realizarse las conciliaciones del Patrimonio Neto y del Estado de Resultados Integrales, reportados de NEC a NIIF's y, al 1 de enero del 2010, 2011 o 2012 deben contabilizarse los ajustes pertinentes, así como debe explicarse cualquier ajuste material al estado de flujos de efectivos del periodo de transición, si lo hubiere. Las conciliaciones se efectuaran con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados.

➤ El cronograma de presentación de la documentación de respaldo referente al pago de la decimotercera remuneración. Dicho cronograma toma en consideración el Noveno dígito del RUC o cédula de ciudadanía y en base a dicho dígito se han establecido las siguientes fechas de legalización del informe empresarial:

Noveno dígito del RUC o Cédula de Ciudadanía	Fecha de Pago al Trabajador	Fecha de Legalización
0	Hasta el 24 de Diciembre	9, 10, 11 y 12 de Enero del 2012
1	Hasta el 24 de Diciembre	13, 16, 17 y 18 de Enero del 2012
2	Hasta el 24 de Diciembre	19, 20, 23 y 24 de Enero del 2012
3	Hasta el 24 de Diciembre	25, 26, 27 y 30 de Enero del 2012

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Audítores Externos

4	Hasta el 24 de Diciembre	31 de Enero del 2012 ,1, 2 y 3 de Febrero del 2012
5	Hasta el 24 de Diciembre	6, 7, 8 y 9 de Febrero del 2012
6	Hasta el 24 de Diciembre	10, 13, 14 y 15 de Febrero del 2012
7	Hasta el 24 de Diciembre	16, 17, 22 y 23 de Febrero del 2012
8	Hasta el 24 de Diciembre	24, 27, 28 y 29 de Febrero del 2012
9	Hasta el 24 de Diciembre	1, 2, 5 y 6 de Marzo del 2012

➤ El salario básico unificado vigente para el 2012, será de \$292,00; con un incremento de \$28,00 del salario básico actual.

➤ Con resolución NAC-DGERCGC11-00432, de diciembre de 2011 si los Gastos personales correspondientes a 2011 superan \$ 4.605, usted deberá presentar la información relativa a dichos gastos, en el formato definido por el SRI, del 10 al 28 de junio de 2012, según su número de RUC. Estos vencimientos aplican únicamente para los GP de 2011

Tipo	2012	2011
Vivienda	\$3.159.00	\$ 2.993,25
Educación	\$3.159.00	\$ 2.993,25
Alimentación	\$3.159.00	\$ 2.993,25
Vestimenta	\$3.159.00	\$ 2.993,25
Salud	\$ 12.636,00	\$ 11.973,00

Si los Gastos personales correspondientes a 2012 superan \$ 4.860, usted deberá presentar la información relativa a dichos gastos en 2013.

➤ Con resolución No.NAC-DGERCGC11-00457 Sup. 2 RO 608 Viernes 30 de diciembre del 2011 el formulario de "Declaración informativa de transacciones exentas del Impuesto a la Salida de Divisas", mismo que deberá ser llenado y presentado por el ordenante de envío de divisas al exterior al momento de solicitar la transferencia al exterior, en dos ejemplares que contengan la misma información, la copia para el ordenante del envío y el original para la institución financiera o courier que lo efectúe. Tanto el ordenante como el agente de retención o el agente de percepción deberán conservar este formulario y la

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Auditores Externos

documentación de acompañamiento, en sus archivos por el plazo de siete años, tomando como referencia la fecha de la transacción.

➤ Dividendos y utilidades distribuidos en el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional de impuesto a la renta.

Los dividendos o utilidades distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

Los porcentajes de retención se aplicarán progresivamente de acuerdo a los siguientes porcentajes, en cada rango, de la siguiente manera:

Fracción básica	Exceso hasta	Retención fracción básica	Porcentaje de Retención sobre la fracción excedente
	100,000	0	1%
100,000	200,000	1,000	5%
200,000	En adelante	6,000	10%

Cuando los dividendos o utilidades sean distribuidos a favor de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, deberá efectuarse la correspondiente retención en la fuente de impuesto a la renta. El porcentaje de esta retención será del 10%.

➤ A partir de febrero 2012 se debe pagar la patente al municipio para los profesionales que no están obligados a llevar contabilidad sustituido por el Art. 1 de la ordenanza municipal 0135 del RO No. 524 de fecha 15 de noviembre del 2005

➤ A partir de marzo 2012 son las fechas de vencimiento para la Declaración y Pago del Impuesto a la Renta para Personas Naturales durante el año 2011 tuvieron ingresos por más de \$9,210 de acuerdo al noveno dígito de RUC

Villavicencio & Asociados Cía. Ltda.
Audidores Externos

22.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión del informe de auditoría (30 de Marzo 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, o que no se hayan revelado en los mismos.

FIN.

