

BYRON CARDENAS CERDA "BYCACE" S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



BYRON CARDENAS CERDA "BYCACE" S.A.

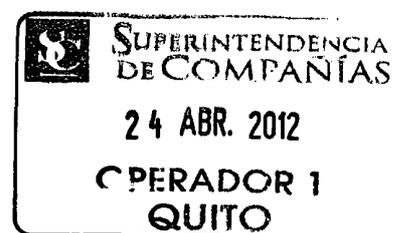
**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 18

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de:
BYRON CARDENAS CERDA "BYCACE" S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **BYRON CARDENAS CERDA "BYCACE" S.A.**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

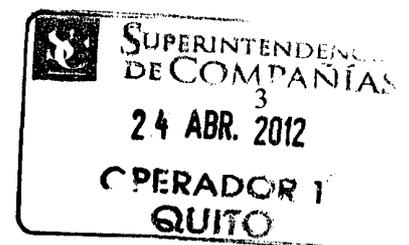
2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 4, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contiene distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin 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 también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Dirección: Av. 10 de Agosto N32-49 y Mariana de Jesús. Edificio V.I.P., Segundo Piso Oficina 202 Telefax 2553-710
Celular (08) 4253-950. EMAIL: i_granja@imperiumbds.com



4. No nos fue factible observar los inventarios físicos al inicio ni al final del ejercicio y debido a la naturaleza de los registros contables y controles internos no pudimos satisfacernos a través de otros procedimientos de auditoría de la razonabilidad de los importes de inventarios y costo de ventas a esas fechas.

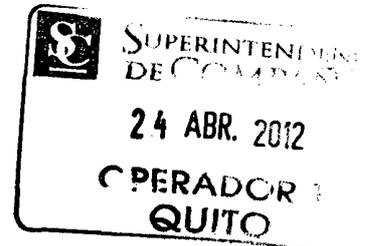
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes si existieran, que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubieran existido la limitación indicada en el párrafo 4, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BYRON CARDENAS CERDA "BYCACE" S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

C.P.A. IVAN GRANJA
SC-RNAE No. 717

Abril 5 del 2012
Quito - Ecuador



BYRON CARDENAS CERDA "BYCACE" S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	NOTAS	2011	2010
		(US\$.)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo		196,947	55,324
Cuentas por cobrar	2	1,167,818	896,521
Inventarios	3	300,663	492,159
Gastos pagados por anticipado		54,437	21,605
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1,719,865	1,465,609
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedad, muebles y equipos, neto	4	43,296	178,751
TOTAL ACTIVOS		1,763,161	1,644,360
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Porción corriente de la deuda a largo plazo	7	60,471	89,725
Cuentas por pagar	5	1,555,431	1,328,079
Gastos acumulados por pagar	6	31,066	25,030
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1,646,968	1,442,834
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Deuda a largo plazo, excluyendo porción corriente	7	-	59,375
Dividendos por pagar	8	30,557	39,582
TOTAL PASIVOS		1,677,525	1,541,791
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	9	20,000	20,000
Reserva legal	10	26,406	26,406
Resultados acumulados		39,230	56,163
TOTAL PATRIMONIO		85,636	102,569
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		1,763,161	1,644,360

Ver notas a los estados financieros

BYRON CARDENAS CERDA "BYCACE" S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		<u>(US\$.)</u>	
INGRESOS OPERACIONALES:			
Ingresos	11	4,225,943	4,035,854
Otros ingresos		<u>242,739</u>	<u>4,046</u>
TOTAL		<u>4,468,682</u>	<u>4,039,900</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costos de ventas		4,045,087	3,734,436
Gastos de administración		203,558	148,613
Gastos de ventas		153,455	80,734
Gastos financieros		25,522	19,944
Otros gastos		<u>13,950</u>	<u>48,518</u>
TOTAL		<u>4,441,572</u>	<u>4,032,245</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA			
		<u>27,110</u>	<u>7,655</u>
· PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	1 y 12	(<u>4,066</u>)	(<u>1,148</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		23,044	6,507
IMPUESTO A LA RENTA	1 y 12	(<u>14,546</u>)	(<u>14,110</u>)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>8,498</u>	(<u>7,603</u>)

Ver notas a los estados financieros

BYRON CARDENAS CERDA "BYCACE" S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	Capital	Reserva legal	Resultados Acumulados	Total
			(US\$.)	
			2010	
Saldos al 1 de enero del 2010	20,000	25,480	61,219	106,699
Apropiación de reserva legal	-	926	(926)	-
Ajustes a resultados años anteriores	-	-	3,473	3,473
Pérdida del ejercicio	-	-	(7,603)	(7,603)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	20,000	26,406	56,163	102,569
			2011	
Saldos al 1 de enero del 2011	20,000	26,406	56,163	102,569
Apropiación de reserva legal	-	-	-	-
Ajustes a resultados años anteriores	-	-	(25,431)	(25,431)
Utilidad del ejercicio	-	-	8,498	8,498
Saldos al 31 de diciembre del 2011	20,000	26,406	39,230	85,636

Ver notas a los estados financieros

BYRON CARDENAS CERDA "BYCACE" S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	3,954,646	3,855,822
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,101,763)	(3,684,730)
Intereses pagados	(25,522)	(19,944)
Otros gastos	(13,950)	(48,518)
Otros ingresos	242,739	4,046
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>56,150</u>	<u>106,676</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adiciones de propiedad, muebles y equipos	(46,998)	(3,066)
Bajas de propiedad, muebles y equipos	<u>230,125</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>183,127</u>	<u>(3,066)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiros bancarios	-	(69,597)
Dividendos por pagar	(9,025)	1,280
Obligaciones bancarias	(29,254)	6,799
Préstamos a largo plazo	(59,375)	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(97,654)</u>	<u>(61,518)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	<u>141,623</u>	<u>42,092</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>55,324</u>	<u>13,232</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>196,947</u>	<u>55,324</u>

Ver notas a los estados financieros

BYRON CARDENAS CERDA "BYCACE" S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US\$.)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	8,498	(7,603)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	11,155	10,268
Ajuste a la depreciación de propiedad, muebles y equipos	(58,827)	-
Ajustes efectuados a resultados acumulados años anteriores	(25,431)	3,473
Provisión cuentas incobrables	-	194
	<u>(73,103)</u>	<u>13,935</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(271,297)	(180,226)
Inventarios	191,496	(395,439)
Gastos pagados por anticipado	(32,832)	27,329
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	227,352	644,144
Gastos acumulados por pagar	6,036	4,536
Subtotal	<u>120,755</u>	<u>100,334</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>56,150</u>	<u>106,676</u>

Ver notas a los estados financieros

BYRON CARDENAS CERDA "BYCACE" S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BYRON CARDENAS CERDA "BYCACE" S.A.- Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 11 de febrero de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 30 de agosto del mismo año. Realizó aumento de capital, cambio de domicilio principal de la matriz, ampliación del objeto social, aumento del valor nominal de las acciones y reforma de estatutos mediante escritura pública del 22 de octubre del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de julio del 2008. La actividad principal de la Compañía es dedicarse a la importación y comercialización de productos, insumos, como fertilizantes, insecticidas, pesticidas, fungicidas, herbicidas, antiparasitarios y productos similares y sus envases, así como preparados para la alimentación de animales: elementos, materiales, maquinarias, equipos, accesorios, herramientas y repuestos.

Base de Presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

La Superintendencia de Compañías conforme a Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de diciembre 31 del 2008, resuelve establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

<u>Aplicarán a partir del</u>	<u>Período de transición</u>
1 de enero del 2010: <ul style="list-style-type: none">Las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de ValoresLas compañías que ejercen actividades de auditoría externa	Año 2009: Este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del ejercicio económico del año 2009
1 de enero del 2011: <ul style="list-style-type: none">Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$. 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007Las compañías Holding o tenedoras de accionesLas compañías de economía mixtaSucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas	Año 2010: Este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF a partir del ejercicio económico del año 2010

1. **POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

<u>Aplicarán a partir del</u>	<u>Período de transición</u>
1 de enero del 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores	Año 2011: Para tal efecto, este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las NIIF, a partir del año 2011

La Superintendencia de Compañías resuelve también establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes arriba mencionados, respectivamente

Con Resolución No. SC-INPA-UA-G-10-005 de 5 de noviembre de 2010, publicada en el Registro Oficial No. 335 de 7 de diciembre de 2010, la Superintendencia de Compañías acogió la clasificación de PYMES, en concordancia con la normativa implantada por la Comunidad Andina en su Resolución 1260. QUE, es esencial una clara definición de la clase de entidades a las que se dirige las NIIF para las PYMES;

La Superintendencia de Compañías conforme a Resolución No. SC.Q.ICL.CPAIFRS.II. 0 1 de enero 12 del 2011, resuelve establecer los requerimientos que las compañías bajo su control deben cumplir para su reconocimiento como PYME, así;

ARTÍCULO PRIMERO.- Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES;
- b) Registren un Valor Bruto de Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DÓLARES; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al periodo de transición.

ARTÍCULO SEGUNDO.- Las compañías y entes definidos en el artículo primero numerales 1 y 2 de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre de 2008, aplicarán NIIF completas.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, de acuerdo a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

1. **POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)**

Inventarios.- El costo de los inventarios se determina por el método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedad, muebles y equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%
Software	33%
Equipos de computación	33%

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando los activos son vendidos, siendo ésta la base de medición del principio de realización.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo y equivalentes de efectivo el saldo de caja y bancos.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, La Compañía reconoce en los resultados del período el 15% de participación de trabajadores en las utilidades.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 24% de impuesto a la renta, y para aquellas compañías que reinviertan la utilidad aplicarán la tasa del 15% de impuesto a la renta (aplicable a las utilidades a reinvertir).

2. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Cientes	959,093	566,612
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 1)	<u>12,171</u>	<u>12,171</u>
	946,922	554,441
Interconstruc S.A.	-	164,281
Anticipos a proveedores	115,452	83,072
Retenciones e impuestos	75,533	82,466
Anticipos al personal	24,813	7,163
Otras	5,098	5,098
Total	<u>1,167,818</u>	<u>896,521</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta clientes tiene un vencimiento entre 30 y 60 días plazo y no devenga intereses.

Al 31 de diciembre del 2010, el saldo de la cuenta Interconstruc S.A. corresponde a créditos concedidos a su compañía relacionada para pago de proveedores y capital de trabajo, no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta anticipos a proveedores corresponde principalmente a valores cancelados por concepto de anticipos, los mismos que ascienden al 50% del valor de la factura de las compras de bienes y servicios.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta retenciones e impuestos corresponde principalmente a anticipos de impuesto a la renta relacionados con retenciones en la fuente efectuadas por clientes de la Compañía y al crédito tributario generado por las compras realizadas a proveedores de bienes y servicios.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Saldo al inicio del año	12,171	11,977
Provisión cargada al gasto	-	194
Saldo al final del año	<u>12,171</u>	<u>12,171</u>

3. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Línea		
Plastigama	169,730	364,172
Inventarios en proceso	113,729	97,946
Lubricantes	16,104	28,904
Ferretería	1,100	1,137
Total	<u>300,663</u>	<u>492,159</u>

4. PROPIEDAD, MUEBLES Y EQUIPOS. NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, muebles y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

MOVIMIENTO.....			
	Saldos al <u>01/ene/10</u>	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Saldos al <u>31/dic/10</u>
			(US\$.)	
Terrenos	114,500	-	-	114,500
Muebles y enseres	6,459	-	-	6,459
Equipos de oficina	8,614	-	-	8,614
Equipos de computación	3,894	3,066	-	6,960
Vehículos	127,056	-	-	127,056
Instalaciones	1,950	-	-	1,950
Subtotal	262,473	3,066	-	265,539
Depreciación acumulada	(76,520)	(10,268)	-	(86,788)
Total	<u>185,953</u>	<u>(7,202)</u>	<u>-</u>	<u>178,751</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$. 10,268 en el año 2010.

MOVIMIENTO.....			
	Saldos al <u>01/ene/11</u>	Adiciones	Ventas y/o Bajas	Saldos al <u>31/dic/11</u>
			(US\$.)	
Terrenos	114,500	-	(114,500)	-
Muebles y enseres	6,459	-	-	6,459
Equipos de oficina	8,614	-	-	8,614
Equipos de computación	6,960	3,971	(4,974)	5,957
Vehículos	127,056	43,027	(108,701)	61,382
Instalaciones	1,950	-	(1,950)	-
Subtotal	265,539	46,998	(230,125)	82,412
Depreciación acumulada	(86,788)	(11,155)	58,827	(39,116)
Total	<u>178,751</u>	<u>35,843</u>	<u>(171,298)</u>	<u>43,296</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$. 11,155 en el año 2011.

5. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se resume como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Proveedores	878,735	896,203
Anticipos de clientes	464,602	392,163
Otras	100,656	12,398
Retenciones e impuestos	96,024	4,696
Impuesto a la renta (nota 12)	14,546	14,110
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	868	8,509
Total	<u>1,555,431</u>	<u>1,328,079</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta proveedores corresponde principalmente a valores por pagar a Amanco Plastigama y PDV Ecuador, originados por la compra de tubería PVC y lubricantes respectivamente, tiene un vencimiento entre 30 y 45 días plazo y devenga una tasa de interés del 2,5% mensual en caso de mora.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta anticipos de clientes esta constituido por valores pagados por los clientes correspondientes al 50% del valor total de la venta.

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de la cuenta otras corresponde a créditos concedidos por su compañía relacionada Interconstruc S.A. para el pago a proveedores de bienes y servicios, saldo que no genera intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

6. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se resume como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Participación de trabajadores en las utilidades	11,726	8,808
Vacaciones	10,894	8,459
Fondo de reserva	3,982	4,051
Décimo cuarto sueldo	2,086	1,830
Décimo tercer sueldo	2,378	1,882
Total	<u>31,066</u>	<u>25,030</u>

7. DEUDA A LARGO PLAZO

Un detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Banco Internacional S.A.		
Préstamo directo por US\$. 100,000 para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 10,24 % anual con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2012.	35,885	67,733
Préstamo directo por US\$. 20,000 para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 10,24 % anual con vencimientos mensuales hasta noviembre del 2012.	6,809	13,547
Préstamo directo por US\$. 75,000 para capital de trabajo, devenga una tasa de interés del 11,28 % anual con vencimientos mensuales hasta abril del 2012.	17,777	67,820
Subtotal	60,471	149,100
Menos porción corriente	-	89,725
Total	<u>60,471</u>	<u>59,375</u>

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

<u>Año</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
2011	-	89,725
2012	60,471	59,375
Total	<u>60,471</u>	<u>149,100</u>

8. DIVIDENDOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta dividendos por pagar corresponde a provisión de dividendos para accionistas relacionados con años anteriores conforme a lo resuelto mediante Acta de Junta de Accionistas de mayo 5 del 2006, los mismos que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

9. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está representado por 2,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 10.00 cada una.

10. **RESERVA LEGAL**

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2011, está pendiente la apropiación del 10% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas.

11. **INGRESOS**

Un detalle de los ingresos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente

Línea	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Lubricantes	2,583,564	3,106,182
Plastigama	1,733,756	1,443,180
Ferretería	11,917	12,713
Automotriz	-	724
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	4,329,237	4,562,799
Menos descuentos y devoluciones en ventas	103,294	526,945
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>4,225,943</u>	<u>4,035,854</u>

La compañía para realizar sus ventas de la línea Plastigama cuenta con licencia de exclusividad de este proveedor desde el año 1995, y en lo relacionado con la línea de Lubricantes, son distribuidores autorizados de PDV S.A., desde el año 2000.

Adicionalmente la compañía recibe descuentos en compras al cumplir determinados volúmenes de compra durante el año de productos establecidos por el proveedor Amanco Plastigama, valores que se registran en el estado de resultados del ejercicio correspondiente.

12. PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fue determinado como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Utilidad antes de la participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	27,110	7,655
Gastos no deducibles	<u>-</u>	<u>-</u>
	27,110	7,655
Participación de los trabajadores en las utilidades	(4,066)	(1,148)
Utilidad des pues de participación trabajadores	<u>23,044</u>	<u>6,507</u>
Más gastos no deducibles	37,565	49,933
Utilidad gravable	<u>60,609</u>	<u>56,440</u>
Impuesto a la renta	<u>14,546</u>	<u>14,110</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Saldos al inicio del año	(36,913)	(12,817)
Provisión cargada al gasto	<u>14,546</u>	<u>14,110</u>
	(22,367)	1,293
Menos:		
Pago de impuesto a la renta	-	-
Impuestos retenidos por terceros	<u>38,618</u>	<u>38,206</u>
	<u>38,618</u>	<u>38,206</u>
Saldo al final del año	<u>(60,985)</u>	<u>(36,913)</u>

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (abril 5 del 2012) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

