

**SUPERMERCADO DE COMPUTADORAS  
COMPUBUSSINES CIA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



**SUPERMERCADO DE COMPUTADORAS  
COMPUBUSSINES CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



**Abreviaturas usadas:**

US\$. Dólares estadounidenses.  
IESS Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social  
NIIF's Normas Internacionales de Información Financiera



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

**EUR**  
*International*

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 18 de mayo del 2012

A los Socios de:

### **SUPERMERCADO DE COMPUTADORAS COMPUBUSSINES CÍA. LTDA.**

#### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Supermercado de Computadoras COMPUBUSSINES Cía. Ltda., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Supermercado de Computadoras COMPUBUSSINES Cía. Ltda., por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 son presentados adjuntos únicamente como información comparativa y fueron examinados por otro auditor cuyo informe con fecha 31 de mayo del 2011 expresó una opinión sin salvedades sobre la razonabilidad de los referidos estados financieros.

#### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de Supermercado de Computadoras COMPUBUSSINES Cía. Ltda., es responsable de 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 relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

OPERADOR 11  
QUITO

30 MAYO 2012



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

**EUR/AUDIT**  
*International*

Quito, 18 de mayo del 2012

A los Socios de:

**SUPERMERCADO DE COMPUTADORAS  
COMPUBUSSINES CÍA. LTDA.**

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Supermercado de Computadoras COMPUBUSSINES Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011 y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Paredes Santos & Asociados

No. De registro en la

Superintendencia de

Compañías: 327

Dr. Luis Paredes

Socio

No. de Registro Nacional

De Contadores: 8376



**SUPERMERCADO DE COMPUTADORAS COMPUBUSSINES CÍA. LTDA.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Referencia a Notas	2011	2010	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2011	2010
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	521,316	502,010	Proveedores		2,099,093	1,964,322
Documentos y cuentas por cobrar				Otras cuentas por pagar		108,803	246,335
Clientes comerciales	4	872,794	393,056	Obligaciones financieras	7	267,874	-
Cuentas del personal		165,097	279,964	Impuestos por pagar	8	142,923	120,894
Otras cuentas por cobrar		643,178	556,510	Beneficios laborales	9	106,864	34,401
Impuestos anticipados		83,220	79,740				
Inventarios	5	<u>1,630,672</u>	<u>1,056,987</u>	Total del pasivo corriente		2,725,557	2,365,952
Total del activo corriente		3,916,277	2,868,267				
PROPIEDADES Y EQUIPOS	6	193,037	372,471	OBLIGACIONES FINANCIERAS	7	1,188,085	584,800
				JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO	10	12,704	-
				PATRIMONIO (ver estado adjunto)		182,968	289,986
Total del Activo		<u>4,109,314</u>	<u>3,240,738</u>	Total del Pasivo y Patrimonio		<u>4,109,314</u>	<u>3,240,738</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

**SUPERMERCADO DE COMPUTADORAS COMPUBUSSINES CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas		13,085,102	9,875,641
Costo de ventas		(9,619,668)	(7,717,884)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Bruta		3,465,434	2,157,757
Gastos operativos			
Gastos de administración		(854,437)	(853,406)
Gastos de ventas		(806,487)	(782,798)
Gastos varios		(1,031,638)	-
		<hr/>	<hr/>
Utilidad Operacional		772,872	521,553
Resultado financiero, neto		(590,217)	(334,103)
Otros ingresos (egresos), neto		(44,074)	(113,818)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		138,581	73,632
Participación de los trabajadores en las utilidades	13	(20,787)	(11,045)
Impuesto a la renta	13	(69,093)	(51,040)
		<hr/>	<hr/>
Utilidad neta del año		<u>48,701</u>	<u>11,547</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

**SUPERMERCADO DE COMPUTADORAS COMPUBUSSINES CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	600	6,377	3,659	-	127,743	138,379
Aporte futura capitalización	-	-	-	267,803	(127,743)	140,060
Utilidad neta del año	-	-	-	-	11,547	11,547
Saldo al 31 de diciembre del 2010	600	6,377	3,659	267,803	11,547	289,986
Aumento de capital	50,000	-	-	-	-	50,000
Ajuste aporte futura capitalización	-	-	-	(267,803)	62,085	(205,718)
Utilidad neta del año	-	-	-	-	48,701	48,701
Saldo al 31 de diciembre del 2011	50,600	6,377	3,659	-	122,333	182,969

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

**SUPERMERCADO DE COMPUTADORAS COMPUBUSSINES CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	12,605,364	9,795,746
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(12,700,270)	(9,104,900)
Resultado financiero, neto	(590,217)	-
Impuesto a la renta	(89,880)	(63,000)
Otros Ingresos/ Egresos	<u>(44,074)</u>	<u>(243,141)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(819,077)</u>	<u>384,705</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de propiedades y equipos, neto	<u>122,943</u>	<u>(150,597)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de inversión	<u>122,943</u>	<u>(150,597)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	871,159	217,332
Aporte futura capitalización	<u>(155,719)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>715,440</u>	<u>217,332</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	19,306	451,440
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>502,010</u>	<u>50,570</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>521,316</u></u>	<u><u>502,010</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

**SUPERMERCADO DE COMPUTADORAS COMPUBUSSINES CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2010**  
**(Expresados en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo (utilizado en) provistos por actividades de operación	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta del año	48,701	13,986
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo		
Depreciación de propiedades y equipos	56,491	67,021
Jubilación patronal y desahucio	12,704	
	<u>117,896</u>	<u>81,007</u>
<b>Cambios en activos y pasivos corrientes</b>		
Documentos y cuentas por cobrar	(451,539)	(147,950)
Inventarios	(573,685)	(681,159)
Impuestos anticipados	(3,480)	-
Documentos y cuentas por pagar	(2,761)	1,167,905
Obligaciones fiscales	22,029	(14,399)
Provisiones y acumulaciones	72,463	(20,699)
	<u>(819,077)</u>	<u>384,705</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de operación	<u>(819,077)</u>	<u>384,705</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

**SUPERMERCADO DE COMPUTADORAS COMPUBUSSINES CÍA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, CON CIFRAS COMPARATIVAS AL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

Supermercado de Computadoras COMPUBUSSINES CÍA. LTDA., fue constituida mediante escritura pública del 21 de marzo del 2001. Con el objeto de dedicarse a la importación, exportación comercialización de electrodomésticos y equipos de computación,

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía cuenta con 13 puntos de venta (2010 – 8 puntos de venta) ubicados en las provincias de: Pichincha, Imbabura y Guayas

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b. Ingresos y gastos**

Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**c. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

**d. Provisión para cuentas incobrables**

Se registra con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos en cuentas por cobrar consideradas irrecuperables son debitados a esta cuenta.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**e. Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo de adquisición y no exceden a su valor neto de realización.

Los productos en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**f. Propiedades y equipos**

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada.

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

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

**g. Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**h. Impuesto a la renta**

La provisión para 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 devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010 – 25%) sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 14% (2010 – 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos. Por el año 2011 se aplicó la tasa del 24% y por el año 2010 la tasa del 25%.

Adicionalmente a partir del año 2010, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, mediante una base de cálculo previamente establecida por la Administración Tributaria, posteriormente debe comparar el anticipo calculado con el monto del impuesto a la renta; y, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta.

Además con fecha 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Dicho código entre sus partes principales establece lo siguiente: Determinación y pago del salario digno; establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico; reformas tributarias aduaneras; exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por cinco años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas; deducciones fiscales adicionales (100%) por la depreciación de maquinaria y equipo que preserve el medio ambiente; y, la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el año 2013.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**i. Provisiones**

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

**j. Jubilación patronal de los trabajadores**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que es llevada a los gastos de operación del ejercicio, con base en el método de amortización gradual. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

**k. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"**

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como periodo de transición. Adicionalmente con fecha 12 de enero de 2011 la Superintendencia de Compañía emitió una resolución en la cual define los parámetros para calificar a una persona jurídica como PYMES. Por lo cual la Compañía deberá preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera completas., tanto en el periodo de transición como en el primer año de adopción.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

**NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

(Ver página siguiente)

**NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO  
(Continuación)**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas Corrientes		
Banco del Pichincha C.A.	215,931	112,657
Banco del Pacifico S.A.	169,195	80,593
Banco del Austro S.A.	1,623	-36
Únibanco S.A.	119,920	51,123
Banco Internacional S.A.	-95,683	118,594
Banco de Loja S.A.	104,488	138,319
Cooperativa 29 de Octubre Ltda.	1,254	20
Fondos fijos y por depositar		
Caja chica	1,450	740
Fondos de inversión		
Banco Internacional S.A.	(1) 3,138	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>521,316</u>	<u>502,010</u>

(1) Corresponde a la inversión en Fondo Leal, el cual representa una inversión a corto plazo, que ofrece disponibilidad de recursos con alta liquidez.

**NOTA 4 – CLIENTES COMERCIALES**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes comerciales	926,599	446,861
Menos;		
Provisión para cuentas incobrables	(53,805)	(53,805)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>872,794</u>	<u>393,056</u>

Los movimientos del año de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	53,805	53,805
Adiciones	(1) -	-
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>53,805</u>	<u>53,805</u>

(1) La Administración estimó que el riesgo de pérdida en la recuperación de la cartera de clientes es bajo y por ende no se requiere de provisiones adicionales por los años 2011 y 2010.

## NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercaderías	1,630,672	737,720
Importaciones en tránsito	-	319,267
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1,630,672</u>	<u>1,056,987</u>

## NOTA 6 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
<b>ACTIVOS DEPRECIABLES</b>			
Edificios	-	267,803	5%
Muebles y enseres	84,191	40,984	10%
Equipos de oficina	16,188	7,286	10%
Equipos de computación	57,621	45,284	33%
Vehículos	193,774	164,241	20%
Maquinaria y equipo	11,195	-	10%
Vallas publicitarias	13,179	-	10%
Total de propiedades y equipos	<u>376,148</u>	<u>525,598</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(1) (183,111)	(153,127)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>193,037</u>	<u>372,471</u>	

- (1) La Compañía durante el año 2011, liquidó el edificio contra el aporte a futura capitalización, considerando que dicho aporte no fue concretado. Además se omitió la baja de la depreciación acumulada por US\$. 66.600, la cual será regularizada con la adopción de las NIIF en el año 2012.

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	372,471	375,001
Adiciones y retiros (netos)	(122,943)	150,597
Depreciación del año	(56,491)	(153,127)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>193,037</u>	<u>372,471</u>

## NOTA 7 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Corto plazo.-</u>		
Banco Internacional S.A.	(1) 267,874	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>267,874</u>	<u>-</u>

(1) Corresponde a cuatro operaciones de crédito y una de garantía, las cuales vencen entre marzo y octubre del 2012 y devengan una tasa de interés promedio del 9.76% anual.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Largo plazo.-</u>		
Préstamos		
Banco Internacional S.A.	(2) 381,579	419,310
Diners Club del Ecuador S.A.	(3) 250,000	141,310
Banco de Loja S.A.	-	24,180
Emisión de obligaciones		
Negociación emisión serie A	(4) 450,000	-
Negociación emisión serie B	(4) 100,000	-
Intereses por pagar	6,506	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1,188,085</u>	<u>584,800</u>

(2) Corresponde a dos obligaciones con vencimiento en agosto del 2013 y devenga una tasa de interés anual del 9.02%.

(3) Corresponde a una operación de crédito que vence en diciembre del 2013 y devenga una tasa de interés anual del 9.76%.

(4) Corresponde a obligaciones emitidas a un plazo de 1.440 días y devengan una tasa del 8% a la serie A y 8,25% de la serie B. La calificación de riesgo PacificCredit Rating S.A., emitió una calificación de AA- para esta emisión.

## NOTA 8 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	69,093	51,040
Retenciones del impuesto a la renta	73,830	69,854
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>142,923</u>	<u>120,894</u>

## NOTA 9 – BENEFICIOS LABORALES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos	47,919	1,763
Obligaciones con el IESS	17,350	10,250
Décimo tercer sueldo	5,695	3,343
Décimo cuarto sueldo	11,755	8,000
15% Participación trabajadores	20,787	11,045
Salario digno	3,358	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>58,945</u>	<u>32,638</u>

## NOTA 10 – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	10,414	-
Desahucio	2,290	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>12,704</u>	<u>-</u>

La provisión está respaldada por un cálculo actuarial preparado por un profesional independiente y cubre a la totalidad de los trabajadores.

## NOTA 11 – CAPITAL SOCIAL

### Año 2011

La Compañía durante el año 2011 realizó un aumento de capital por US\$. 50.000, el aporte fue realizado en efectivo. El capital suscrito y pagado al cierre del 2011 es de US\$. 50.600 dividido en 50.600 participaciones de US\$. 1 dólar estadounidense por cada participación.

### Año 2010

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 es de US\$. 600 dividido en 600 participaciones de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada participación.

## NOTA 12 – 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 20% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

## NOTA 13 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

(Ver página siguiente)

**NOTA 13 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**  
**(Continuación)**

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	138,581	73,632
(-) Participación trabajadores	(20,787)	(11,045)
(+) Gastos no deducibles	83,860	131,816
(-) Deducción incremento neto de empleo	(58,929)	-
(-) Deducción trabajadores discapacidad	(12,470)	-
= Base imponible antes impuesto a la renta	<u>130,255</u>	<u>194,403</u>
Impuesto a la renta causado	31,261	48,601
(-) Anticipo determinado ejercicio corriente	69,093	51,040
(-) Retenciones en la fuente	(83,220)	(79,740)
Saldo a favor del contribuyente	<u>(14,127)</u>	<u>(28,700)</u>

**NOTA 14 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (18 de mayo del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

---