Informe de Auditores Independientes

NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO "NATRANSCOM CIA. LTDA."

Diciembre 31 del 2011

91187

√36

NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO "NATRANSCOM CIA. LTDA."

DICIEMBRE 31 DEL 2011

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Pérdidas y Ganancias

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas utilizadas

USD: *Dólares de los Estados Unidos de América*
NEC: *Normas Ecuatorianas de Contabilidad*
NIIF: *Normas Internacionales de Información Financiera*
NIC: *Normas Internacionales de Contabilidad*
NIAAs: *Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento*
Compañía: *NATRANSCOM CIA. LTDA.*

NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO
"NATRANSCOM CIA. LTDA."
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS	NOTAS	Dic- 2010	Dic- 2011
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	65.184,62	167.644,32
Cuentas por Cobrar	5	960.297,86	1.016.683,81
Otros Activos Corrientes	6	1.430,00	1.430,00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**1.026.912,48**	**1.185.758,13**
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad Planta y Equipo (Neto)	7	315.913,37	428.373,09
Otros Activos no Corrientes	6	31.806,37	31.806,37
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		**347.719,74**	**460.179,46**
TOTAL ACTIVOS		**1.374.632,22**	**1.645.937,59**
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por pagar	8	621.652,16	746.360,54
Gastos acumulados y otros	9	105.312,99	90.079,32
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**726.965,15**	**836.439,86**
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	10	136.596,85	97.176,51
Cuentas relacionadas por pagar	11	276.070,45	347.429,06
Provisión Desahucio	12	-	3.659,72
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		**412.667,30**	**448.265,29**
TOTAL PASIVOS		**1.139.632,45**	**1.284.705,15**
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS			
Capital Social	13	2.100,00	2.100,00
Reserva Legal	14	14.652,63	14.652,63
Resultados Ejercicios Anteriores	15	115.084,43	237.334,33
Pérdida acumulada de ejercicios ant.	15	- 44.729,60	- 44.729,60
Resultados del ejercicio		147.892,31	151.875,08
TOTAL PATRIMONIO		**234.999,77**	**361.232,44**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**1.374.632,22**	**1.645.937,59**

NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO
"NATRANSCOM CIA. LTDA."
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en Dólares Americanos)

INGRESOS OPERACIONALES	Notas	Dic - 2010	Dic - 2011
Ventas tarifa 12%		105.850,08	141.607,33
Ventas tarifa 0%		3.266.005,13	3.337.336,64
(-) Devolución en ventas		- 29.450,73	- 96.804,29
Otros Ingresos		7.280,76	23.174,31
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	**16**	**3.349.685,24**	**3.405.313,99**
MENOS COSTOS			
COSTOS OPERACIONALES			
Costo de transporte a terceros		2.320.546,84	2.337.410,25
Compras		11.803,84	8.332,32
(-) Descuento y Devolución en compras		- 123,43	- 239,76
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	**17**	**2.332.227,25**	**2.345.502,81**
UTILIDAD BRUTA		**1.017.457,99**	**1.059.811,18**
MENOS GASTOS			
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			
Sueldos y Beneficios Sociales		211.035,67	251.169,74
Honorarios		5.684,69	5.938,57
Servicios Básicos		2.806,32	53,56
Servicio de Prevención		28.789,33	29.606,17
Servicio de mantenimiento y reparación		32.912,41	21.812,61
Servicios al personal		38.208,62	41.929,17
Servicios de comunicación		29.387,04	28.062,85
Impuestos y contribuciones (Serv. Legales)		6.935,51	17.506,23
Gasto suministros de oficinas		14.094,21	13.437,74
Otros gastos		186.989,99	174.003,59
Gasto Arriendo		19.565,28	20.652,22
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION	**17**	**576.409,07**	**604.172,45**
GASTOS DE VENTAS			
Varios gastos de ventas		27.820,80	8.930,09
Implementos de Seguridad		4.590,86	5.132,93
Depreciación de activos fijos		76.148,95	100.032,39
Gastos de adecuación		69,26	737,00
Gastos de Viaje		1.131,33	2.125,19
Gastos cuentas incobrables		13.835,29	13.809,12
Gastos impuestos		58.473,14	58.072,28
Intereses pagados a terceros		3.530,88	2.868,62
TOTAL GASTOS DE VENTAS	**17**	**185.600,51**	**191.707,62**
GASTOS FINANCIEROS			
Servicios Bancarios		13.809,58	21.578,47
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	**17**	**13.809,58**	**21.578,47**
TOTAL GASTOS		**775.819,16**	**817.458,54**
OTROS GASTOS NO OPERACIONALES		**1.949,78**	**16.191,21**
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**239.689,05**	**226.161,43**
15% de Trabajadores		35.953,36	33.924,21
Impuesto a la Renta		55.843,38	40.362,13
UTILIDAD NETA	**18**	**147.892,31**	**151.875,08**

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares Americanos)

	Capital Social	Reserva Legal	Utilidades acumuladas	Pérdidas Acumuladas	Resultados Ejercicio 2010	Resultados del Ejercicio 2011	Total Patrimonio
Saldo al final del año 2010	**2.100,00**	**14.652,63**	**115.084,43**	**-44.729,60**	**147.892,31**		**234.999,77**
							0,00
Resultados del Ejercicio 2011						226.161,43	**226.161,43**
15% trabajadores				0,00		-33.924,21	**-33.924,21**
Impuesto a la Renta						-40.362,13	**-40.362,13**
Reserva Legal		0,00				0,00	**0,00**
Pago de Dividendos			-25.642,41				**-25.642,41**
Saldo al final del año 2011	**2.100,00**	**14.652,63**	**89.442,02**	**-44.729,60**	**147.892,31**	**151.875,08**	**361.232,45**

Las notas adjuntas forman parte de los Estados Financieros

NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO
"NATRANSCOM CIA. LTDA."
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL METODO DIRECTO
EN LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	EJERCICIO 2010	EJERCICIO 2011
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo	**26.336,35**	**102.459,71**
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**101.119,33**	**308.655,96**
Clases de cobros por actividades de operación	**3.259.624,44**	**3.348.928,04**
Cobros procedentes de las ventas de bienes	3.259.624,44	3.348.928,04
Clases de pagos por actividades de operación	**(3.158.505,11)**	**(3.040.272,08)**
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(3.028.695,70)	(2.926.896,87)
Otros pagos por actividades de operación		
Pagos a y por cuenta de los empleados	(50.776,25)	(35.953,36)
Intereses pagados	(13.809,58)	(21.578,47)
Impuestos a las ganancias pagados	(65.223,58)	(55.843,38)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(34.790,21)**	**(212.492,11)**
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(34.790,21)	(212.492,11)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**(39.992,77)**	**6.295,86**
Financiación por préstamos a largo plazo	81.800,89	
Pagos de préstamos	(8.672,25)	(39.420,34)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		
Dividendos pagados	(157.315,67)	(25.642,41)
Otras entradas (salidas) de efectivo	44.194,26	71.358,61
EFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		-
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	**26.336,35**	**102.459,71**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	**38.848,26**	**65.184,61**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	**65.184,61**	**167.644,32**
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE DISTRIBUCIÓN	**239.689,05**	**226.161,43**
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	**83.476,75**	**103.692,11**
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	76.148,95	100.032,39
Ajustes por gastos en provisiones	7.327,80	
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		3.659,72
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	**(222.046,47)**	**(21.197,58)**
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(90.060,80)	(56.385,95)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(11.457,89)	124.708,38
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(120.527,78)	(89.520,01)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**101.119,33**	**308.655,96**

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresadas en dólares Americanos)

1. OPERACIONES

Constitución:

*La compañía **NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO "NATRANSCOM CIA. LTDA"** se constituye el 4 de abril de 2.001 en la Notaría Cuarta del Cantón Quito, del Dr. Jaime Aillon Alban, con un Capital de $ 2.100,00 dólares, y se inscribe en el Registro Mercantil el 26 de junio del 2.001, certificada por el Consejo Nacional de Tránsito y Transporte Terrestres con resolución No. 004-CJ-017-2001-CNTTT el 15 de marzo del 2.001, e inscrita en el Servicio de Rentas Internas el 26 de mayo del 2.001 y RUC asignado No. 1791773241001.*

Objeto Social

La compañía tiene como objeto social: transporte terrestre de carga pesada y mudanzas, asesoramiento e importación y exportación, distribución y comercialización de todo tipo de mercaderías, cargas y equipajes, así como la desaduanización de las mismas.

***Domicilio.-** La compañía tendrá su domicilio principal en Quito, pudiendo establecer sucursales o agencias dentro o fuera del país.*

***Nombre y duración.-** La compañía se denominara NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO "NATRANSCOM CIA. LTDA.", y tendrá una duración de cincuenta años.*

Integración De Capital

El capital de la compañía está integrado de la siguiente manera:

Socios	Capital Suscrito	Capital Pagado	Número de participaciones	Valor nominal
Leonardo Fabio Enríquez	$ 700,00	$ 700,00	70	10,00
René Aníbal García Mafla	$ 700,00	$ 700,00	70	10,00
Franklin Wilson Enríquez	$ 700,00	$ 700,00	70	10,00
TOTAL	**$ 2.100,00**	**$ 2.100,00**	**210**	

Cesión de participaciones
En escritura pública del 25 de abril del 2.003 en la Notaría Décimo Sexta del Cantón Quito, del Dr. Gonzalo Román Chacón, se realiza la cesión de participaciones, inscrita en el Registro Mercantil el 10 de junio del 2.003.

En escritura pública del 10 de julio del 2.006, en la Notaría Vigésima Séptima del Cantón Quito, del Dr. Fernando Polo Elmir, se realiza la cesión de participaciones, inscrita en el Registro Mercantil el 21 de julio del 2.006.

En escrituras públicas del 6 de julio del 2.006, del 31 de julio del 2.006, del 26 de septiembre del 2.006, del 10 de octubre del 2.006, y del 29 de enero del 2.007, en la Notaría Vigésima Séptima del Cantón Quito, del Dr. Fernando Polo Elmir, se realizan las cesiones de participaciones, inscritas en el Registro Mercantil el 04 de abril del 2.007.

En escritura pública del 04 de mayo del 2.007, en la Notaría Vigésima Séptima del Cantón Quito, del Dr. Fernando Polo Elmir, se realiza la cesión de participaciones.

En escritura pública del 10 de junio de 2010, en la Notaría Vigésima Séptima del Cantón Quito, del Dr. Fernando Polo Elmir, se realiza la cesión y transferencia de participaciones, quedando conformado el capital suscrito de la compañía de la siguiente manera:

Socios	Capital Suscrito	Capital Pagado	Número de participaciones	Valor nominal
Franklin Wilson Enríquez M.	$ 440,00	$ 440,00	44	10,00
Lenin Heisten Enríquez M.	$ 10,00	$ 10,00	1	10,00
Leonardo Fabio Enríquez M.	$ 460,00	$ 460,00	46	10,00
Lenin Ramiro García C.	$ 10,00	$ 10,00	1	10,00
Diana Alexandra García G.	$ 10,00	$ 10,00	1	10,00
Evelin Marcela García G.	$ 10,00	$ 10,00	1	10,00
Miguel ángel García G.	$ 10,00	$ 10,00	1	10,00
Walter Ramiro García M.	$ 660,00	$ 660,00	66	10,00
René Aníbal García M.	$ 490,00	490,00	49	10,00
TOTAL	**$ 2.100,00**	**$ 2.100,00**	**210**	

ORGANIZACIÓN DIRECTIVA

La compañía estará gobernada por la Junta General de Socios y administrada por el Presidente y el Gerente General, quienes tendrán las atribuciones, derechos y obligaciones establecidas en la Ley de Compañías y en los estatutos de constitución de la empresa.

2. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Bases de Presentación

Los estados financieros y sus notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. O8.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia. En base a este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de adoptar estas Normas a partir del 1 de enero del 2012 como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1 de enero del 2011 su fecha de transición.

NIIF para PYMES
Con Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero del 2011 la Superintendencia de Compañías resuelve: (Artículo primero) para efectos del registro y preparación de estados financieros, esta entidad 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 DOLARES*
c) *Tenga MENOS DE 200 TRABAJADORES (personal ocupado), para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.*

Se considera como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al periodo de transición (2010).

NACIONAL DE TRANSPORTES Y COMERCIO NATRANSCOM CIA. LTDA., aplicará las NIIF para PYMES, por lo tanto el periodo de transición inicia el 1ro de enero del 2011, para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a las Normas NIIF para PYMES, y elaboraran obligatoriamente un cronograma de implementación y las conciliaciones referidas en el artículo segundo de la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. Hemos verificado el cumplimiento del cronograma de implementación de NIIF y la conciliación del Patrimonio.

2. Moneda
Los presentes Estados Financieros se presentan en dólares americanos, por ser esta la moneda funcional del entorno económico en que opera la compañía.

3. Políticas contables
A continuación se resumen las principales políticas contables utilizadas por la Compañía en la presentación de sus estados financieros en base a Normas NEC, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2011.

a. *Caja y equivalentes de efectivos*
Para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo, la compañía incluye en esta cuenta; Caja y Bancos, de fácil realización, e inversiones a corto plazo.

b. *Cuentas por cobrar*
Las cuentas por cobrar han sido valuadas a su valor nominal y no superan su importe recuperable.

c. ***Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro***
La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a los resultados del periodo y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables. La Compañía no registra Gasto de Cuentas Incobrables en el periodo auditado.

d. ***Propiedad, planta y equipo***

Estas son de propiedad de la compañía y se encuentran registrados al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los siguientes porcentajes anuales, dispuestos por la Ley de régimen Tributario Interno.

Activo	2010	2011
Muebles y enseres	10%	10%
Equipo de Computación	33%	33%
Vehículos	20%	20%
Equipo de Oficina	10%	10%
Maquinaria	10%	10%

e. ***Cuentas por pagar***
Se encuentran registradas al valor nominal y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.

f. ***Participación de los Trabajadores en las Utilidades***
La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

g. ***Reserva para Bonificación por Desahucio***
El Código del Trabajo de la República del Ecuador también establece que en los casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio. En el periodo auditado se registró la provisión por desahucio.

h. ***Impuesto a la Renta***
El anticipo del impuesto a la renta determinado a partir del año 2011 constituye el valor mínimo por concepto de impuesto a la renta, no podrá ser recuperado ni por solicitud de devolución o por compensación en años futuros a pagarse, de acuerdo al Art. 76 del Reglamento para la aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno.

A la fecha de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

i. ***Reconocimiento de Ingresos***
Los ingresos se reconocen sobre la base de la facturación a los clientes y a la prestación del servicio.

j. ***Reconocimiento de Costos y Gastos***
Los costos y gastos se reconocen por el método de causación.

k. ***Flujos de Efectivo***
En el estado de flujo de efectivo preparado según el método directo, se utilizan los siguientes conceptos:

1. ***Actividades de Operación**: actividades de las operaciones del giro del negocio, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como inversión o financiamiento.*

2. ***Actividades de Inversión:** las compras, ventas o disposición por otros medios de activos a largo plazo no incluidas en el efectivo y equivalentes.*

3. ***Actividades de financiamiento:** Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de operación.*

4. ***Flujos de efectivos:** entradas y salidas de dinero en efectivo y sus equivalentes; entendiéndose por estos los activos financieros de gran liquidez y sin riesgos significativos de alteraciones en su valor.*

l. ***Estimaciones y Supuestos***
La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la compañía que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

4. Código de la Producción, Comercio e Inversiones

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se han establecido incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del periodo fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

- *Se establece que las nuevas sociedades que se constituyan con el objetivo de realizar nuevas inversiones productivas gozarán de una exoneración del*

Impuesto a la Renta durante cinco años contados desde el primer año en que las nuevas inversiones generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión, siempre que estas inversiones se ubiquen dentro de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.

- *Se establece que las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos por ciento (22%) sobre su base imponible y gozarán de una exoneración del 10% sobre las utilidades que sean objeto de inversión. Para este efecto a partir del ejercicio fiscal 2011 la tarifa del impuesto a la renta será del 24% y se reducirá un 1 % anual hasta el tope del 22% establecido.*

- *Se establece que las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad, que iniciaren actividades estarán sujetas al pago del anticipo de impuesto a la renta después del quinto año de operación efectiva.*

- *Se establece que estarán exentos del impuesto a la salida de divisas los pagos realizados al exterior, por concepto de la amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción. Asimismo se exoneran de este impuesto los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico, tanto por concepto de importaciones de bienes y servicios relacionados con su actividad autorizada, así como para la amortización de capital e intereses generados sobre créditos que les hayan otorgado instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, para el desarrollo de sus inversiones en el Ecuador.*

3. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (11 de mayo de 2012), no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Se refiere al siguiente detalle:	*dic-10*	*dic-11*
DETALLE	**VALOR US$**	**VALOR US$**
Caja	4.264,57	2.800,00
Total Cajas	**4.264,57**	**2.800,00**
Bancos		
Banco Internacional Cta. No. 0380601023	20.127,22	66.451,89
Banco Promerica Cta. No. 01025631244	19.632,16	8.120,24
Banco Guayaquil Cta. No. 28900759	20.182,37	37.657,64
Banco Bolivariano Cta. No. 162500230-3	978,30	52.614,55
Total Bancos	**60.920,05**	**164.844,32**
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES	**65.184,62**	**167.644,32**

5. CUENTAS POR COBRAR

Se refiere al siguiente detalle:	*dic-10*	*dic-11*
DETALLE	**VALOR US$**	**VALOR US$**
Cuentas por Cobrar clientes	732.779,47	679.263,58
Provisión cuentas incobrables	- 7.327,80	- 6.792,64
Anticipo a proveedores	173.732,84	286.131,67
Préstamos Empleados	-	767,03
Otras cuentas por cobrar	-	16.952,04
Obligaciones Fiscales		
Crédito Tributario (I. Renta)	27.155,92	5.269,97
Retenciones en la Fuente (I. RENTA)	33.957,43	35.092,16
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	**960.297,86**	**1.016.683,81**

6. OTROS ACTIVOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-10 VALOR US$	dic-11 VALOR US$
CORRIENTES		
Otros activos corrientes	1.430,00	1.430,00
TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	**1.430,00**	**1.430,00**
DIFERIDOS		
Gastos de organización y constitución	539,10	539,10
Amortización Acumulada gastos de constitución	- 539,10	- 539,10
Garantías de Arriendo	2.020,00	2.020,00
Otros Activos	29.786,37	29.786,37
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS		
Pérdida del Ejercicio	1.537,66	1.537,66
Amortización Acumulada Pérdida Ejercicio	- 1.537,66	- 1.537,66
TOTAL DIFERIDOS	**31.806,37**	**31.806,37**
TOTAL OTROS ACTIVOS	**33.236,37**	**33.236,37**

7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-10 Saldo Inicial	Adiciones	dic-11 Saldo Final
NO DEPRECIABLE			
Terrenos	148.889,50	0,00	148.889,50
Otros Activos Fijos Tangibles	13.521,32	0,00	13.521,32
Obras en Construcción		36.353,54	36.353,54
Biblioteca		60,00	60,00
Total no depreciable	**162.410,82**	**36.413,54**	**198.824,36**
DEPRECIABLES			
Muebles y Enseres	9.701,54	0,00	9.701,54
Vehículos	362.640,09	151.428,57	514.068,66
Equipo de Oficina	13.128,35	0,00	13.128,35
Equipos de Computación	17.668,06	0,00	17.668,06
Maquinaria	950,51	24.650,00	25.600,51
Total depreciable	**404.088,55**	**176.078,57**	**580.167,12**
DEPRECIACIÓN			
Muebles y Enseres	2.622,50	974,52	3.597,02
Vehículos	226.522,40	95.079,48	321.601,88
Equipo de Oficina	6.273,03	1.206,48	7.479,51
Equipos de Computación	14.568,81	2.022,71	16.591,52
Maquinaria	599,26	749,20	1.348,46
Total Depreciación	**250.586,00**	**100.032,39**	**350.618,39**
TOTAL P.PLANTA Y EQUIP. (Neto)	**315.913,37**	**112.459,72**	**428.373,09**

8. CUENTAS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-10 VALOR US$	dic-11 VALOR US$
Proveedores	621.652,16	746.360,54
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	**621.652,16**	**746.360,54**

9. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-10 VALOR US$	dic-11 VALOR US$
Participación trabajadores	35.953,36	33.924,21
Impuesto a la Renta	55.843,38	40.362,13
Obligaciones Laborales	9.549,38	9.222,28
Impuestos por pagar	3.966,87	6.570,69
TOTAL GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CXP	**105.312,99**	**90.079,32**

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-10 VALOR US$	dic-11 VALOR US$
Préstamos a Bancos y Financieras*	136.596,85	97.176,51
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	**136.596,85**	**97.176,51**

** Préstamos a Banco Internacional con tasa de interés nominal del 11,23% anual con fecha de vencimiento en abril del 2012. Garantía de prenda Industrial.*

11. CUENTAS RELACIONADAS POR PAGAR

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-10 VALOR US$	dic-11 VALOR US$
Enríquez Mafla Leonardo	48.438,87	63.550,37
Enríquez Mafla Franklin	55.228,16	71.788,27
García Mafla Libardo	49.116,65	65.390,15
García Mafla Ramiro	88.786,77	112.200,27
Enríquez Mafla Lenín	34.500,00	34.500,00
TOTAL CUENTAS RELACIONADAS POR PAGAR	**276.070,45**	**347.429,06**

12. PROVISIONES A LARGO PLAZO

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-10 VALOR US$	dic-11 VALOR US$
Provisiones para Desahucio		3.659,72
TOTAL PROVISIONES A LARGO PLAZO	**-**	**3.659,72**

13. CAPITAL SOCIAL

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-10 VALOR US$	dic-11 VALOR US$
Capital Social	2.100,00	2.100,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL *	**2.100,00**	**2.100,00**

** Capital social pagado: se encuentra dividido en 210 participaciones de USD 10,00 dólares cada una. Según escritura de constitución del 04 de abril del 2.001, inscrita en el Registro Mercantil el 26 de junio del 2.001.*

14. RESERVAS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-10 VALOR US$	dic-11 VALOR US$
Reserva Legal **	14.652,63	14.652,63
TOTAL RESERVAS	**14.652,63**	**14.652,63**

*** La Ley General de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la Utilidad anual, hasta que represente el 50% del Capital Pagado. Esta Reserva no esta disponible para el pago de Dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad. La compañía no ha contabilizado la reserva porque ha superado el 50% del capital.*

15. RESULTADOS ACUMULADOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-10 VALOR US$	dic-11 VALOR US$
Resultados de ejercicios anteriores	115.084,43	237.334,33
Pérdida acumulada de ejercicios anteriores	- 44.729,60	- 44.729,60
Resultados del presente ejercicio	147.892,31	151.875,08
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS	**218.247,14**	**344.479,81**

16. INGRESOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-10 VALOR US$	dic-11 VALOR US$
Ventas tarifa 12%	105.850,08	141.607,33
Ventas tarifa 0%	3.266.005,13	3.337.336,64
(-) Devolución en ventas	- 29.450,73	- 96.804,29
Otros ingresos	7.280,76	23.174,31
TOTAL INGRESOS	**3.349.685,24**	**3.405.313,99**

17. COSTOS Y GASTOS

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-10 VALOR US$	dic-11 VALOR US$
Costos Operacionales	2.332.227,25	2.345.502,81
Gastos de Administración	576.409,07	604.172,45
Gastos de ventas	185.600,51	191.707,62
Gastos Financieros	13.809,58	21.578,47
Otros gastos no operacionales	1.949,78	16.191,21
TOTAL COSTOS Y GASTOS	**3.109.996,19**	**3.179.152,56**

18. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Se refiere al siguiente detalle:

DETALLE	dic-10 VALOR US$	dic-11 VALOR US$
UTILIDAD DEL PERIODO	**239.689,05**	**226.161,43**
(-) 15% Reparto a Trabajadores	35.953,36	33.924,21
(+) Gastos no deducibles	21.063,83	16.191,21
(-) Deducción por trabajadores discapacitados	1.426,01	4.181,57
(-) Amortización Pérdida de ejercicios anteriores	-	36.071,30
Utilidad gravable y/o pérdida	**223.373,51**	**168.175,56**
(-) 25% - 24 % Impuesto a la Renta	55.843,38	40.362,13
Utilidad Neta del Ejercicio al 31 de diciembre del 2010-2011	**147.892,31**	**151.875,08**