

L

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

DICTAMEN DE
AUDITORÍA
EXTERNA

EJERCICIO
ECONÓMICO 2011

TERRFORTE S.A.



L

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
TERRAFORTE S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de TERRAFORTE S.A., que comprenden el estado de situación general al 31 de diciembre de 2010 y 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de patrimonio, de flujo de efectivo por los años terminados a esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y de control interno, tal como lo determine la Administración, si es necesario, para permitir la preparación de que los estados financieros estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en función de la auditoría practicada. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas 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 las bases para nuestra opinión de auditoría.

De la revisión efectuada, se ha determinado lo siguiente:

- 1.- Por la fecha extemporánea de contratación de la auditoría externa, no hemos observado la toma física de inventarios al cierre del ejercicio, lo cual podría incidir en la determinación del Costo de Producción y Ventas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos que podrían derivarse de lo descrito en 1, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de TERRAFORTE S.A., al 31 de diciembre de 2010 y 2011, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para los años terminados a esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. La situación económica mundial de crisis económica y dado que los bienes que se producen y expenden, no son de uso primario para los consumidores, se sigue manteniendo una reducción importante en la demanda y por ende en la producción y ventas, además desde el año 2010, la empresa entró en un proceso de readecuación de sus instalaciones y la planta industrial a fin de asegurar la continuidad del negocio y su competitividad en el mercado; esta situación debe ser considerada para tener un cabal entendimiento de los estados financieros en su conjunto, ya que podría estar en riesgo la hipótesis de negocio en marcha.

20 JUN. 2012

**OPERADOR 11
QUITO**

L

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

Sin afectar la opinión, se indica que:

Con fecha 12 de enero de 2011, la Superintendencia de Compañías a través de la resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 aprobó la aplicación de la Normativa NIIF para PYMES, para aquellas entidades que, cuenten con activos totales inferiores a USD4,000,000; registren un valor bruto de ventas anuales inferior a USD5,000,000 y tengan menos de 200 trabajadores siempre que no se encuentren inscritas en el Registro del Mercado de Valores y que no actúe como constituyente u originador en un contrato fiduciario.

Tal como lo indica la resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2008, y con lo mencionado en la resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12 de enero de 2011 las entidades que sean catalogadas como PYMES, deberán aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del año 2012.

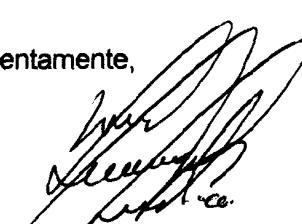
Además, se establece al año 2011, como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES), a partir del año 2011; siendo que los presentes estados financieros, han sido preparados considerando que la empresa seguirá como negocio en marcha.

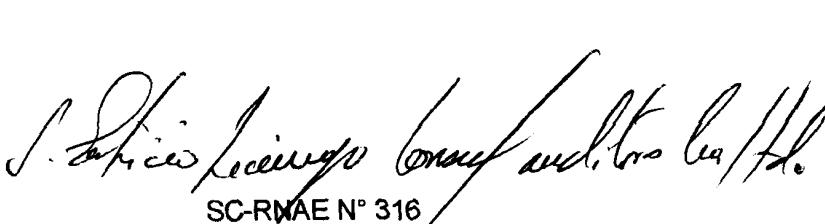
De acuerdo con esta normativa, TERRAFORTE S.A., se encuentra en el tercer grupo (año de aplicación 2012), sin embargo, a la fecha de presentación del presente dictamen, no ha sido proporcionado el cronograma de implementación de NIIFs, por cuanto está en proceso de ejecución.

El informe de cumplimiento tributario se emite por separado.

Quito, mayo 12 de 2012

Atentamente,


Patricio Lincango S.
Socio de auditoría
FNCE-RN#21867


SC-RNAE N° 316



TERRAFORTE S.A.
ESTADO DE SITUACION GENERAL: comparativos
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

| | | 2011 | 2010 |
|--|-----------|----------------------------|----------------------------|
| | | USD | USD |
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES | (NOTA 3) | 28.848,77 | 10.476,53 |
| CLIENTES | (NOTA 4) | 20.242,38 | 39.568,33 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | (NOTA 5) | 131.427,27 | 122.036,75 |
| INVENTARIOS | (NOTA 6) | <u>304.672,47</u> | <u>232.889,10</u> |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 485.190,89 | 404.970,71 |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO | (NOTA 7) | 1.541.507,00 | 1.319.796,47 |
| ACTIVOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS | (NOTA 8) | <u>457.975,87</u> | <u>306.514,46</u> |
| TOTAL ACTIVO | | <u>2.484.673,76</u> | <u>2.031.281,64</u> |
| PASIVOS Y PATRIMONIO | | | |
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| OBLIGACIONES BANCARIAS | (NOTA 11) | 476.563,56 | 70.360,78 |
| PROVEEDORES | (NOTA 10) | 28.425,75 | 45.935,18 |
| PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB. | (NOTA 9) | 21.213,76 | 12.042,01 |
| VARIAS CUENTAS POR PAGAR | (NOTA 12) | <u>136.500,00</u> | <u>58.000,00</u> |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 662.703,07 | 186.337,97 |
| PASIVO LARGO PLAZO | | | |
| OBLIGACIONES BANCARIAS | (NOTA 11) | <u>139.911,37</u> | <u>19.392,16</u> |
| TOTAL PASIVO LARGO PLAZO | | <u>139.911,37</u> | <u>19.392,16</u> |
| TOTAL PASIVOS | | <u>802.614,44</u> | <u>205.730,13</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| CAPITAL SOCIAL | (NOTA 13) | 1.150.000,00 | 1.150.000,00 |
| (-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO | | 0,00 | (258.750,00) |
| RESERVA LEGAL | (NOTA 14) | 1.679,49 | 1.679,49 |
| APORTES FUTURA CAPITALIZACION | | 166.630,19 | 441.463,30 |
| OTRAS RESERVAS | | 552.431,93 | 552.431,93 |
| PÉRDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES | | (61.273,21) | 0,00 |
| (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO | | <u>(127.409,08)</u> | <u>(61.273,21)</u> |
| TOTAL PATRIMONIO | | 1.682.059,32 | 1.825.551,51 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | <u>2.484.673,76</u> | <u>2.031.281,64</u> |

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TERRAFORTE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS: comparativos
DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

| | 2011 | 2010 |
|----------------------------------|---------------------|--------------------|
| VENTAS NETAS | 249.371,73 | 43.224,19 |
| (-) COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS | <u>(254.126,17)</u> | <u>(26.383,31)</u> |
| UTILIDAD BRUTA EN VENTAS | (4.754,44) | 16.840,88 |
| (-) GASTOS | | |
| VENTAS | (40.412,09) | (5.693,38) |
| ADMINISTRACION | (53.830,96) | (53.164,07) |
| FINANCIEROS | (28.585,96) | (19.256,64) |
| TOTAL GASTOS | <u>(122.829,01)</u> | <u>(78.114,09)</u> |
| UTILIDAD OPERACIONAL | <u>(127.583,45)</u> | <u>(61.273,21)</u> |
| PÉRDIDA ANTES PARTIC.E IMPUESTOS | (127.583,45) | (61.273,21) |
| (+/-) OTROS INGRESOS / GASTOS | | |
| OTROS INGRESOS | 174,37 | 0,00 |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO | <u>(127.409,08)</u> | <u>(61.273,21)</u> |
| (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO | <u>(127.409,08)</u> | <u>(61.273,21)</u> |

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TERRAFORTE S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

CAPITAL SOCIAL

| | |
|----------------------------------|-------------------|
| SALDO AL 31/12/09 | 800.000,00 |
| AUMENTO DE CAPITAL 2010 | 350.000,00 |
| CAPITAL SUSCRITO EN 2010 | (258.750,00) |
| PAGO DE CAPITAL SUSCRITO EN 2011 | <u>258.750,00</u> |
| SALDO TOTAL AL 31/12/2011 | 1.150.000,00 |

RESERVA LEGAL

| | |
|---------------------------|-----------------|
| SALDO AL 31/12/09 | <u>1.679,49</u> |
| SALDO TOTAL AL 31/12/2011 | 1.679,49 |

APORTES FUTURA CAPITALIZACION

| | |
|--|---------------------|
| SALDO AL 31/12/09 | 363.628,74 |
| APORTES 2010 | 77.834,56 |
| APORTES 2011 | 63.943,25 |
| UTILIZACIÓN EN PAGO CAPITAL SUSCRITO Y OTROS | <u>(338.776,36)</u> |
| SALDO TOTAL AL 31/12/2011 | 166.630,19 |

OTRAS RESERVAS

| | |
|---------------------------|-------------------|
| SALDO AL 31/12/09 | 0,00 |
| ASIGNACIÓN 2010 | <u>552.431,93</u> |
| SALDO TOTAL AL 31/12/2011 | 552.431,93 |

RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES

| | |
|---|--------------------|
| SALDO AL 31/12/09, PÉRDIDAS ACUMULADAS | (331.774,18) |
| REGISTRO PÉRDIDA AÑO 2009 | (57.570,92) |
| ABSORCIÓN PÉRDIDAS ACUMUL - ACT DIFERIDOS | 389.345,10 |
| REGISTRO PÉRDIDA AÑO 2010 | <u>(61.273,21)</u> |
| SALDO TOTAL AL 31/12/2011 | (61.273,21) |

PÉRDIDA DEL EJERCICIO

(127.409,08)

TOTAL PATRIMONIO

1.682.059,32

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

TERRAFORTE S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

| | 2011 | 2010 |
|--|---------------------|---------------------|
| FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES: | | |
| EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES | 268.697,68 | 30.137,39 |
| EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS | (358.815,89) | (269.499,65) |
| GASTOS FINANCIEROS | (28.585,96) | (19.256,64) |
| OTROS INGRESOS | 174,37 | 0,00 |
| PAGO IMPUESTOS 2010 | (16.083,11) | 0,00 |
| EFECTIVO UTILIZADO EN OPERACIONES | (134.787,28) | (258.618,90) |
| FLUJO DE EFECTIVO DE INVERSIONES: | | |
| AUMENTO ACTIVO DIFERIDO | (151.461,41) | 214.122,27 |
| INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS | (300.601,06) | (73.035,51) |
| EFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES | (452.062,47) | 141.086,76 |
| FLUJO DE EFECTIVO DE FINANCIAMIENTO: | | |
| AUMENTO APORTES FUTURA CAPITALIZACION | 0,00 | 77.834,56 |
| AUMENTO DE CAPITAL | 0,00 | 91.250,00 |
| VARIAS CUENTAS POR PAGAR | 78.500,00 | 58.000,00 |
| DISMINUCIÓN OBLIGACIONES BANCARIAS | 526.721,99 | (110.244,08) |
| EFECTIVO PROVISTO POR FINANCIAMIENTO | 605.221,99 | 116.840,48 |
| DISMINUCIÓN DE EFECTIVO AÑO | 18.372,24 | (691,66) |
| EFFECTIVO AL PRINCIPIO DEL AÑO | 10.476,53 | 11.168,19 |
| EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | 28.848,77 | 10.476,53 |
| CONCILIACION DEL RESULTADO DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES | | |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | (127.409,08) | (61.273,21) |
| (+) DEPRECIACIONES | 78.890,53 | 102.934,58 |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES: | | |
| AUMENTO DE CLIENTES | 19.325,95 | (13.086,80) |
| AUMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR | (9.390,52) | (114.062,56) |
| AUMENTO INVENTARIOS | (71.783,37) | (196.000,56) |
| PAGO IMPUESTOS 2010 | (16.083,11) | 0,00 |
| AUMENTO PROVEEDORES | (17.509,43) | 23.302,58 |
| DISMINUCIÓN PROVISIONES, IMP. Y CONTRIBUCIONES | 9.171,75 | (432,93) |
| EFECTIVO UTILIZADO EN OPERACIONES | (134.787,28) | (258.618,90) |

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

TERRAFORTE S.A.

Notas a los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2011, expresado en USD.

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA.

La empresa está constituida en la República del Ecuador desde mayo de 2002, notaría Cuadragésima del Cantón Quito; su objeto social consiste en la explotación, exploración y venta, en la que se incluye la importación y exportación, en los mercados nacionales y extranjeros, de materia prima para la fabricación de losas prefabricadas, baldosas, materiales de construcción y artículos de cerámica y arcilla en general; Importar y exportar maquinarias y equipos relacionados con su objeto social. Igualmente, tiene la facultad de participar con compañías del Estado formando compañías de economía mixta o de cualquier naturaleza.

El domicilio principal es la ciudad de Quito, pudiendo establecer sucursales o agencias en uno o varios lugares de la República del Ecuador o fuera de ella, si así lo acordare la Junta General de Accionistas.

Con fecha 29 de diciembre de 2010 quedó inscrito el último aumento de capital de USD 800,000.00 a USD 1'150,000.00, con el N° 4421, tomo 141, en la Notaría Vigésima Quinta del Cantón Quito.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES IMPORTANTES

A continuación se resumen los más importantes principios y/o prácticas contables seguidas por la empresa, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a las NEC y los principios contables de aceptación general establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Bases de Presentación.- El estado de situación general al 31 de diciembre de 2010 y 2011, fue preparado de acuerdo con lo establecido en las NEC a sus valores y costos dolarizados y el estado de resultados está preparado y presentado a sus costos históricos.

a) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La Propiedad, planta y equipo se encuentran registrados a su costo de adquisición. La depreciación es calculada sobre valores dolarizados siguiendo el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre 3,3 y 20 años, de acuerdo al siguiente detalle:

| | |
|------------------------|-----|
| Edificios industriales | 5% |
| Equipo de oficina | 10% |
| Equipos computación | 33% |
| Vehículos | 20% |
| Muebles y enseres | 10% |

Como parte del examen efectuado, los auditores independientes revisaron en términos generales la aplicación de los procedimientos de depreciación, en sus aspectos significativos.

L
**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

b) INVENTARIOS

Están valorados al costo promedio de adquisición o fabricación, el cual no excede el valor de mercado.

c) MANTENIMIENTO Y REPARACIONES

Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a resultados del año.

d) PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la compañía debe repartir a su personal una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio.

e) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

De existir utilidades, la compañía está sujeta al pago del impuesto sobre la renta, después de la deducción de la participación a los empleados, en el 25% (año 2010) y 24% en el año 2011.

f) FONDO DE RESERVA

De conformidad con disposiciones legales vigentes la compañía está efectuando aportaciones al IESS, institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondos de reserva y pensiones de jubilación. Hasta julio/2009, se efectuó los depósitos en el IESS, luego de dicha fecha cambió, el sistema de pago anual a uno de pago mensual al trabajador o al IESS, según corresponda.

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES

En esta cuenta se han registrado los valores recibidos y depositados en las cuentas corrientes de la compañía, los saldos al cierre de cada ejercicio económico fueron:

| | <u>2010</u> | <u>2011</u> |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Caja y Cuentas Bancarias | <u>10,476.53</u> | <u>28,848.77</u> |

4.- CUENTAS POR COBRAR: Clientes

En el rubro de cuentas por cobrar clientes, se incluyen valores adeudados a la compañía y se resume como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Clientes | 40,459.73 | 21,133.78 |
| Provisión Cuentas Incobrables | -891.40 | -891.40 |
| Suman | <u>39,568.33</u> | <u>20,242.38</u> |

La compañía no ha provisionado el 1% del valor de créditos concedidos y no cobrados a clientes al cierre del ejercicio, para cubrirse de los riesgos de incobrabilidad.

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Teléf: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

En este rubro se incluyen las siguientes partidas:

| | <u>2010</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impuestos retenidos en la Fuente | 15,115.06 | 28,538.58 |
| IVA Crédito Tributario *1 | 22,338.58 | 67,682.94 |
| Seguros prepagados | 0.00 | 4,009.20 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>84,583.11</u> | <u>31,196.55</u> |
| Total General | <u>122,036.75</u> | <u>131,427.27</u> |

*1 Comprenden al registro del IVA en adquisiciones de bienes y servicios operacionales.

6.- INVENTARIOS, corresponde a las siguientes partidas:

| | <u>2010</u> | <u>2011</u> |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Productos Terminados | 0.00 | 241,087.08 |
| Productos en Proceso | 5,254.95 | 19,999.02 |
| Materia Prima | 38,807.31 | 25,114.37 |
| Combustible | 0.00 | 18,472.00 |
| Inventario en Tránsito | <u>188,826.84</u> | <u>0.00</u> |
| Suman | <u>232,889.10</u> | <u>304,672.47</u> |

Debido a que fuimos contratados en fecha posterior al cierre del ejercicio económico de 2011, no pudimos satisfacernos de las cantidades físicas del inventario físico; sin embargo, se efectuó otros procedimientos alternativos de auditoría, para establecer la razonabilidad de los inventarios finales, los cuales tienen su incidencia en la determinación del costo de producción y ventas.

7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, se resume como sigue:

| | <u>31/dic/2010</u> | <u>31/dic/2011</u> |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Terrenos | 18,280.00 | 18,280.00 |
| Edificio e instalac. Indust. | 1'222,415.76 | 1'222,415.76 |
| Aumentos netos | 0.00 | 7,732.77 |
| Suma parcial | <u>1'222,415.76</u> | <u>1'230,148.53</u> |
| Equipos y Muebles de Oficina | 13,227.02 | 13,227.02 |
| Aumento Neto | 0.00 | -234.58 |
| Suma parcial | <u>13,227.02</u> | <u>12,992.44</u> |
| Maquinaria | 518,255.41 | 518,255.41 |
| Aumentos netos | 0.00 | 344,081.05 |
| Suma parcial | <u>518,255.41</u> | <u>862,336.46</u> |
| Equipos de computación | 9,687.79 | 9,687.79 |
| Vehículos | 6,500.00 | 6,500.00 |
| Aumentos netos | 0.00 | 22,057.33 |
| Suma parcial | <u>6,500.00</u> | <u>28,557.33</u> |
| subtotal general parciales | 1'788,365.98 | 2'162,002.55 |
| Depreciación acumulada | (541,605.02) | (620,495.55) |
| Construcciones en Curso | 73,035.51 | 0.00 |
| Total Propiedad y Equipo Neto | <u>1'319,796.47</u> | <u>1'541,507.00</u> |

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

En este rubro se efectuó los cargos por depreciación a resultados del período 2011 fue de USD 78,890.53 y del periodo 2010 fue de USD 102,934.58 y registrándose en cuentas de resultados, de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2a).

8.- ACTIVOS DIFERIDOS

| | <u>2010</u> | <u>2011</u> |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Activación Costos Producción | 306,514.46 | 457,975.87 |
| Total | <u>306,514.46</u> | <u>457,975.87</u> |

Referido a la activación de costos y gastos incurridos en la readecuación de la planta de producción, según decisión de los accionistas, a través de junta general de accionistas.

9.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

| | <u>2010</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| IESS por pagar | 1,172.79 | 3,336.24 |
| Retenciones IVA | 0.00 | 3,620.41 |
| Retenciones en la fuente Imp. Renta | 681.79 | 343.76 |
| Beneficios sociales anuales | 10,187.43 | 13,913.35 |
| Total General | <u>12,042.01</u> | <u>21,213.76</u> |

10.- PROVEEDORES

Están registradas en este rubro las obligaciones con los proveedores de bienes y servicios, cuyos saldos al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, quedó pendiente y, se liquida en los primeros meses del año siguiente.

11.- OBLIGACIONES BANCARIAS: BANCO DEL PICHINCHA (Año 2011)

Con esta entidad bancaria, se ha renovado los préstamos bancarios:

a) De Corto y largo plazo:

| | vence | principal |
|----------------------|--------------|------------------|
| Pichincha 43079600 | 9/dic/2012 | 19.064.66 |
| Pichincha 106382500 | 5/marz/2013 | 76.974.03 |
| Pichincha 108693600 | 25/marz/2013 | 47.861.79 |
| Pichincha 111043500 | 16/abr/2013 | 36.721.21 |
| Pichincha 116395600 | 10/jun/2013 | 37.114.65 |
| Pichincha 125084700 | 12/sept/2013 | 30.429.19 |
| Pichincha 126608600 | 09/oct/2013 | 36.365.86 |
| Pichincha 128003400 | 05/nov/2012 | 92.032.17 |
| Pichincha 130830700 | 16/dic/2012 | 100.000.00 |
| total corriente | | 476.563.56 |
| Banco Pichincha: | | |
| Operación N. 1063825 | 5/marz/2013 | 16.986.15 |
| Operación N. 1086936 | 25/marz/2013 | 11.890.31 |
| Operación N. 1110435 | 16/abr/2013 | 17.878.03 |
| Operación N. 1163956 | 10/jun/2013 | 19.951.93 |
| Operación N. 1250847 | 12/sept/2013 | 29.570.81 |
| Operación N. 1266086 | 09/oct/2013 | 43.634.14 |
| Total largo plazo... | | 139.911.37 |

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

BANCO DEL PICHINCHA (Año 2010)

b) De largo plazo:

1. Obligación N° 201192-00 obtenido en junio/2006, por USD 295,787.00, al 8.99% inicial, con pagos mensuales de cuotas de capital e intereses en un total de 60 cuotas, vence en mayo/2011, garantizado con hipoteca sobre un bien inmueble de la empresa.

| | |
|-----------------------|-------------------------|
| Vencimientos por año: | USD |
| 2011 | <u>32,172.79</u> |
| Subtotal | <u><u>32,172.79</u></u> |

2. Obligación N° 305817-00, obtenido en agosto/2007 por USD 60,000.00, al 11.99% inicial, con pagos mensuales de cuotas de capital e intereses en un total de 48 cuotas, vence en agosto/2011, garantizado con hipoteca sobre un bien inmueble de la empresa.

Vencimientos por año:

| | |
|----------|-------------------------|
| 2011 | <u>12,022.61</u> |
| Subtotal | <u><u>12,022.61</u></u> |

3. Obligación N° 323002-00, obtenido en octubre/2007 por USD 60,000.00, al 11.99% inicial, con pagos mensuales de cuotas de capital e intereses en un total de 48 cuotas, vence en septiembre/2011, garantizado con hipoteca sobre un bien inmueble de la empresa.

Vencimientos por año:

| | |
|----------|-------------------------|
| 2011 | <u>13,432.04</u> |
| Subtotal | <u><u>13,432.04</u></u> |

4. Obligación N° 430796-00, obtenido en abril/2008 por USD 60,000.00, al 11.12% inicial, con pagos mensuales de cuotas de capital e intereses en un total de 60 cuotas, vence en abril/2013, garantizado con hipoteca sobre un bien inmueble de la empresa.

Vencimientos por año:

| | |
|----------|-------------------------|
| 2011 | 12,733.34 |
| 2012 | 14,272.61 |
| 2013 | 5,119.55 |
| Subtotal | <u><u>32,125.50</u></u> |

| Sumatoria de: | corto plazo | largo plazo |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| (b.1.) | 32,172.79 | |
| (b.2.) | 12,022.61 | |
| (b.3.) | 13,432.04 | |
| (b.4.) | 12,733.34 | 19,392.16 |
| Suman | <u><u>70,360.78</u></u> | <u><u>19,392.16</u></u> |

12.- VARIAS CUENTAS POR PAGAR

En el año 2010, corresponde al accionista AZULGRES S.A. No devengan intereses:

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs. (02) 2416387 - 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Saldo 31-dic-2010 | 58,000.00 |
| Nuevo préstamo | 57,500.00 |
| Saldo a dic-2011 | <u>115,500.00</u> |
| Anticipos recibidos de clientes | 21,000.00 |
| Saldo total varias cuentas a pagar | <u>136,500.00</u> |

13.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de TERRAFORTE S.A., al cierre del ejercicio 2009 fue de USD 800.000,00, dividido en 80.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de USD 10.00 c/u. Con fecha 29 de diciembre de 2010, quedó inscrito el último aumento de capital de USD 800,000.00 a USD 1'150,000.00, con el N° 4421, tomo 141, en la Notaría Vigésima Quinta del Cantón Quito, representados en 115,000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de USD 10.00 c/u; dicho incremento se lo efectuó mediante la autorización para que intervenga en el aumento de capital y aporte en numerario a la compañía AZULGRES S.A. Cabe indicar que dicho aporte según la escritura de aumento de capital se comprometió a pagar el 25% en la misma fecha (año 2010) y el 75% restante en el plazo de hasta un año, es decir, en el año 2011.

14.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, un porcentaje no menor del 10% de las utilidades anuales debe ser apropiado para una reserva legal hasta que el monto de ésta, llegue por lo menos al 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas, pudiendo capitalizarse en su totalidad.

15.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

A la fecha del presente informe, está pendiente de revisar por parte de la Administración Tributaria, los ejercicios económicos de 2007 a 2011, inclusive.

16.- NORMAS SOBRE LA PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la resolución N° 04.Q.I.J.001 publicada en el R.O. N° 289 del 10 de marzo del 2004, la Administración de la empresa ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en el desarrollo de sus diversas actividades.

17.- REFORMAS A LEYES LABORALES

De acuerdo a la Ley Reformatoria al Código del Trabajo, mediante la cual se regula la Actividad de Intermediación Laboral y la de Tercerización de Servicios Complementarios, la empresa no mantiene contrato alguno con empresas tercerizadoras y, de acuerdo a la Ley Reformatoria (registro oficial N° 198 del 30/enero/2006), del Código del Trabajo en cuanto al número de trabajadores discapacitados, menciona que el empleador público o privado, contratará al menos una persona con discapacidad, en labores permanentes que se consideren apropiadas en relación con sus conocimientos, condición física y aptitudes individuales, en el primer año de su vigencia, contado desde la publicación en el registro oficial. En el segundo año, la contratación será del 1% del total de los trabajadores, en el tercer año el 2%, en el cuarto año el 3%, hasta llegar al quinto año en donde será del 4% del total de trabajadores, siendo ese el porcentaje fijo que se aplicará en los sucesivos años.

18.- COMPROMISOS

Ante la notaría trigésima primera del cantón Quito, con fecha junio/2003, se constituyó primera hipoteca abierta a favor del Banco Pichincha C.A., sobre el 100% de acciones y derechos fincados sobre el inmueble de propiedad de la empresa, constante en un lote de terreno y construcciones situado en la parroquia Calacalí, cantón Quito y sobre las obras y edificaciones existentes o que lleguen a existir en el futuro, así como los bienes que se reputan inmuebles por accesión, destino o incorporación de conformidad con las normas del Código Civil.

19.- SITUACIÓN FINANCIERA

La empresa mantiene créditos por pagar a instituciones financieras por un valor de USD 616,475.00, siendo el total de pasivos 802,614.00; lo cual representa el 47,7% del patrimonio de los propietarios, situación que podría estar en riesgo la hipótesis de negocio en marcha; sin embargo los nuevos propietarios y su administración están empeñados en superar tal situación, por lo que están realizando un agresivo plan de ventas.

20.- EVENTOS SUBSECUENTES

- a) Mediante resolución N° 06.Q.ICI-004 de la Superintendencia de Compañías del 4 de septiembre del 2006, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, desde el 1º de enero del 2009; sin embargo, con la resolución N° 08.G.DSC, del 20 de noviembre/2008, se resuelve establecer el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, determinándose como periodo de transición el ejercicio económico del año 2009 hasta 2011, dependiendo del nivel donde se ubiquen las empresas sujetas a la vigilancia de la Superintendencia de Compañías, además de otras especificaciones pertinentes.
- b) Mediante la publicación del suplemento del registro oficial N°94, de fecha 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, dichas reformas entrarán en vigencia para el ejercicio económico 2010, además dentro de dicho cuerpo legal, también se incluyó la resolución SC.DS.G.09.006, donde se dicta el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las normas internacionales de información financiera, NIIF, para los entes controlados por la Superintendencia de Compañías.
- c) Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación del presente informe (12 de mayo de 2012), no se han producido eventos o situaciones que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.
- d) Mediante publicación en el suplemento del registro oficial 351, de 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual entra en vigencia para el año 2011; donde se establecen algunos cambios de tipo productivo, económico, aduanero y tributario, que afectarán el desenvolvimiento de las personas naturales y jurídicas que realicen actividades industriales, comerciales y mercantiles.

//*/*/*/*/*/*