

A los señores Socios y Junta General de Milboots Cía. Ltda.:

1. Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado el Estado de Situación Financiera de Milboots Cía. Ltda. al 31 de diciembre del año 2011, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio, y de Flujos de Efectivo, del año terminado en esa fecha, así como las políticas contables. Los balances se presentan en forma comparativa con el año 2010.

2. Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La preparación y presentación de los Estados Financieros es de responsabilidad de los administradores de la compañía Milboots Cía. Ltda., debe basarse en normas, principios, disposiciones legales, que incluye la forma de estructuración, los controles internos aplicados, estimaciones, aplicación de adecuadas políticas y procedimientos contables, de tal forma de lograr estados financieros que no se encuentren afectados por distorsiones relevantes, y por tanto su preparación y presentación sea razonable.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en el examen practicado. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Ecuatorianas y Normas Internacionales de Auditoría, estas normas demandan que una auditoría sea planificada y realizada para tener la certeza de que los estados financieros no contienen exposiciones equívocas o inexactas significativas. La auditoría se realizó basándose en pruebas selectivas y evidencias que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, incluye además la evaluación de los Principios y Normas de Contabilidad aplicadas y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como una evaluación general de la presentación de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para emitir nuestra opinión.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo uno presentan razonablemente, en todos los aspectos relevantes, la situación financiera de Milboots Cía. Ltda., los resultados, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el periodo económico terminado al 31 de diciembre del 2011, de conformidad con los Principios y Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

5. Aspectos que requieren informarse y no afectan a la Opinión

Según se observa en la Nota Dos a los Estados Financieros, la compañía se encuentra en el periodo de transición para la convergencia de sus Estados Financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), cumpliéndose con la entrega de información requerida de este proceso de implementación.

Ambato, 23 de Mayo del 2012

ATECAPSA
Calif. SC – 576

DR. FERNANDO CAMPAÑA I. MG
GERENTE GENERAL





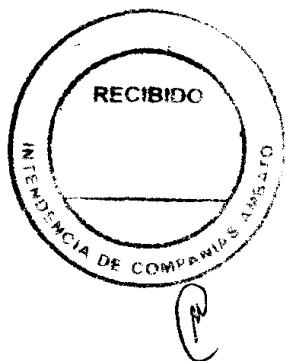
Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. - ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. - Telf. 2829952 Fax 829314 Cel. 092 933 696 Email ate@andinanet.net

Ambato-Ecuador

ESTADOS FINANCIEROS



MILBOOTS CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 de Diciembre del 2011

| | ACTIVOS | Año 2010 | Año 2011 | |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|----|
| Caja | | 1.500,00 | 1.910,39 | 3 |
| Bancos | | 55.770,36 | 28.828,81 | 3 |
| Clientes | | 318.096,63 | 471.714,20 | 4 |
| Varios Deudores | | 149.478,75 | 102.289,86 | 5 |
| Inventarios | | 546.816,34 | 583.294,55 | 6 |
| Otros Activos Corrientes | | 208.406,64 | 217.820,99 | 7 |
| Activos Fijos | | 1.289.246,43 | 1.334.387,71 | 8 |
| Total de Activos | | 2.569.315,15 | 2.740.246,51 | |
| | PASIVOS | | | |
| Proveedores | | 377.827,65 | 660.071,97 | 9 |
| Acreedores Varios | | 643.774,67 | 774.341,80 | 10 |
| Obligaciones Laborales y Beneficios | | 27.516,28 | 23.046,70 | 11 |
| Impuestos por Pagar | | 1.742,32 | 3.318,03 | 12 |
| Obligaciones a Largo Plazo | | 870.350,42 | 772.390,02 | 13 |
| Total de Pasivos | | 1.921.211,34 | 2.233.168,52 | |
| | PATRIMONIO | | | |
| Capital Social | | 400,00 | 400,00 | |
| Aportes Futura Capitalización | | 629.737,72 | 638.248,60 | |
| Reserva Legal | | 0,00 | 80,00 | |
| Resultado Ejercicios Anteriores | | -193.969,63 | -193.969,54 | |
| Resultado del Ejercicio | | 211.935,72 | 62.318,93 | |
| Total Patrimonio | | 648.103,81 | 507.077,99 | |
| Total de Pasivos y Patrimonio | | 2.569.315,15 | 2.740.246,51 | |

14



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 376

Guayaquil y Sucre Esq. - TelC. 2329952 Fax 329314 Cel. 092 933 696 Email ate@andinanet.net

Ambato-Ecuador

MILBOOTS CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

Del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2011

INGRESOS

Año 2010

Año 2011

| | | |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ventas Totales | 2.911.109,21 | 3.058.420,34 |
| Descuento en Ventas | -630.343,60 | -536.380,34 |
| Ventas Netas | 2.280.765,61 | 2.522.040,00 |
| Costo de Ventas Total | 1.600.620,47 | 1.814.211,94 |
| Utilidad Bruta en Ventas | 680.145,14 | 707.828,06 |

GASTOS

| | | |
|------------------------|------------|------------|
| Gastos Administrativos | 103.730,56 | 202.231,92 |
| Gastos de Ventas | 290.520,85 | 330.653,89 |
| Gastos Financieros | 90.610,23 | 85.642,14 |

| | |
|------------------------|-------------------|
| Total de Gastos | 484.861,64 |
| | 618.527,95 |

RECIBIDO

| | |
|-----------------------------|-------------------|
| UTILIDAD OPERACIONAL | 195.283,50 |
| | 89.300,11 |

89.300,11

| | |
|----------------|-----------|
| Otros Ingresos | 24.532,23 |
| Otros Egresos | 7.880,01 |

5.176,58

| | |
|-------------------------------|------------------------------|
| Utilidad del Ejercicio | 211.935,72 |
| | 32.157,76 DE COMPAÑIA |

32.157,76 DE COMPAÑIA

MILBOOTS CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
Al 31 de Diciembre del 2011

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

| | |
|--|-------------------|
| Recibido de Clientes | 2.373.599,01 |
| Pagado a Proveedores y Empleados | -2.133.104,21 |
| Intereses Pagados | <u>-85.642,14</u> |
| Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación | 154.852,66 |

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

| | |
|--|--------------------|
| Incremento de Inversiones | 0,00 |
| Adquisicion de Propiedades | <u>-189.894,70</u> |
| Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión | -189.894,70 |

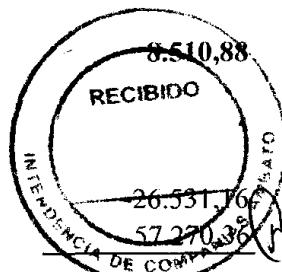
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

| | |
|--|-----------------|
| Obligaciones a Corto Plazo | |
| Disminución/Aumento de Efectivo en el Patrimonio | <u>8.510,88</u> |

Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento:

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:

| | |
|-----------------------------|------------------|
| Incremento del presente año | |
| Saldo Inicial | |
| Saldo Final de Caja | 30.739,20 |



CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

| | |
|------------------------|-----------|
| Utilidad del Ejercicio | 62.318,93 |
|------------------------|-----------|

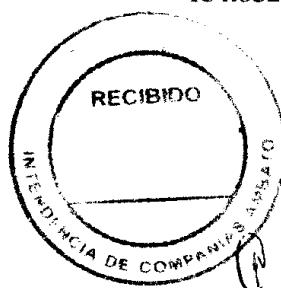
Ajustes a la Utilidad Neta

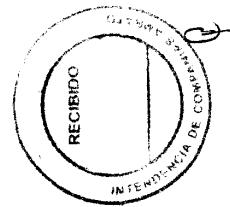
| | |
|---------------------------------------|------------|
| Provisión Cuentas Incobrables y Otras | 4.647,84 |
| Depreciación y Amortización | 158.378,21 |

Cambios en los Activos y Pasivos

| | |
|---|------------------|
| Aumento/Disminución Obligaciones por Cobrar | -115.843,03 |
| Aumento/Disminución de Inventarios | -36.478,21 |
| Aumento/Disminución Obligaciones por Pagar | <u>81.828,92</u> |

| | |
|--|-------------------|
| Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación | 154.852,66 |
|--|-------------------|





MILBOOTS CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre del 2011

| CUENTAS | Capital Social | Aportes Futura Capitalización | Resultado Ejercicios | | Resultado del Ejercicio | Total |
|---------------------------------|----------------|-------------------------------|----------------------|--------------------|-------------------------|-------------------|
| | | | Anteriores | Ejercicio | | |
| Saldo al 31/12/2010 | 400,00 | 629.737,72 | | -193.969,63 | 211.935,72 | 648.103,81 |
| Capital Social | | | | | 0,00 | |
| Aportes Futura Capitalización | | 8.510,88 | | | 8.510,88 | |
| Resultado Ejercicios Anteriores | | | | | 0,00 | |
| Resultado del Ejercicio | | | | 62.318,93 | 62.318,93 | |
| Apropiación/Distribución | | | 0,09 | -211.935,72 | -211.935,72 | |
| Saldo al 31/12/2011 | 400,00 | 638.248,60 | | -193.969,54 | 62.318,93 | 506.997,99 |

ATECAPSA - Auditoria 2011



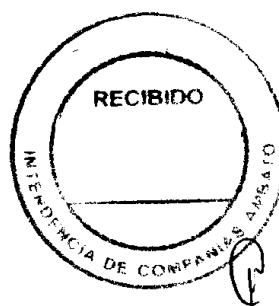
Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. - Telf. 2829952 Fax 829314 Cel. 092 933 696 Email ate@andinanet.net

Ambato-Ecuador

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



NOTA 1.- ASPECTOS GENERALES Y LEGALES

Objetivo de la Compañía

En los Estatutos de la compañía se determina como actividades que ha venido desarrollando la compañía, la fabricación, importación, exportación, representación, adquisición, almacenamiento, comercialización y distribución de todo tipo de producto terminado o por terminarse de calzado, botas y demás productos y bienes de la línea a fin. Además se establece que podrá dedicarse a la fabricación, comercialización, almacenamiento de cualquiera de los subproductos derivados del cuero, caucho, plástico, así como inyección de plástico, caucho, ya sea en suelas, calzado, botas y demás. Podrá dedicarse asimismo a la importación y exportación de productos y subproductos de áreas afines a la de la industria del calzado, accesorios, partes, piezas, equipos, maquinarias, vehículos, artefactos para el hogar, la industria, el comercio y demás.

Capital Social

El capital social de la compañía al cerrar el ejercicio económico se presenta distribuido en los socios que se detallan

| SOCIOS | VALOR | % |
|---------------------------------|-------------------|----------------|
| Navas Víctor | 319.039,19 | 49,99% |
| Herdoiza Jaime | 319.039,19 | 49,99% |
| Herdoiza Alvaro | 85,11 | 0,01% |
| Navas Victoria | 85,11 | 0,01% |
| Total del Capital Social | 638.248,60 | 100,00% |



Porcentajes de Impuestos Vigentes

- Los porcentajes vigentes en el ejercicio analizado para retenciones del impuesto a la renta y del impuesto al valor agregado son los que siguen:

Por retenciones del Impuesto a la Renta: 1%, 2%, 8% y 10%, también aplica el 5% en intereses por créditos externos y 25% por pagos a extranjeros o al exterior.

Por retenciones del Impuesto al Valor Agregado: 30%, 70% y 100% en adquisiciones o prestación de servicios.

Impuesto a la Renta: Para este ejercicio económico el impuesto a la renta vigente es del 24%, y se mantiene la deducción del 10% si se efectúan reinversiones de las utilidades, en las condiciones establecidas en la ley y reglamento tributario.

Salario Básico Unificado

Según Registro Oficial número 358 del 08 de enero del 2011, se fijó a partir del 1 de enero del 2011 el salario básico unificado para el Trabajador en General, incluidos los trabajadores de la pequeña industria, trabajadores agrícolas y trabajadores de maquila; trabajador/a del servicio doméstico, operarios de artesanía y colaboradores de la microempresa, en USD 264,00 (doscientos sesenta y cuatro 00/100 dólares) mensuales, valor que sirve para el cálculo de los beneficios sociales.

Salario Digno

Según el Registro Oficial N° 629 del Lunes 30 de enero del 2012, se establece que los empleadores, sociedades o personas naturales obligadas a llevar contabilidad, que hubieren generado utilidades en el ejercicio económico 2011 o que hubieren pagado anticipo al impuesto a la renta inferior a la utilidad, estarán obligados a pagar la compensación económica para alcanzar el salario digno.

Esta compensación económica deberá pagar el empleador a los trabajadores que durante el año 2011 no hubieren percibido el monto del salario digno determinado en el presente acuerdo.

El salario digno para el año 2011 es de USD 350,70 (trescientos cincuenta dólares americanos con 70/100), y, con el fin de determinar si un trabajador recibió el salario digno durante el año 2011, al valor del salario digno determinado multiplicado por 12 meses, se deberán restar los siguientes componentes percibidos por el mismo:



- a) Sueldos o salarios del año 2011;
- b) Decima tercera remuneración del año 2011, (periodo del 1 de diciembre del 2010 al 30 de noviembre del 2011);
- c) Decima cuarta remuneración del año 2011, (periodo para Región Costa e Insular, del 1 de marzo del 2010 al 28 de febrero del 2011; periodo para Región Sierra y Oriente, del 1 de agosto del 2010 al 31 de julio del 2011);
- ✓ d) Fondos de reserva del año 2011;
- e) Comisiones variables que hubiere pagado el empleador al trabajador como resultado de prácticas mercantiles legítimas y usuales durante el año 2011;
- f) Participación de utilidades a trabajadores del ejercicio fiscal 2010 pagadas en el 2011; y,
- g) Beneficios adicionales en dinero del año 2011.

El cálculo del salario digno para el trabajador que hubiere laborado menos de un año completo deberá ser calculado de manera proporcional al tiempo de servicios. De igual manera, el cálculo del salario digno para el trabajador que hubiere laborado con un contrato de jornada parcial permanente será calculado proporcional al tiempo de horas semanales de trabajo estipuladas en el contrato, considerando que la jornada ordinaria es de cuarenta horas semanales.

NOTA 2.- POLITICAS CONTABLES

BASE DE MEDICION

La compañía realiza sus registros en base al costo histórico, esta base se aplica también para la elaboración de los Estados Financieros, los cuales se preparan observando las disposiciones constantes en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

APLICACIÓN DE NIIFS

Según resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11 emitida por la Superintendencia de Compañías, se establece que el periodo de transición, que en el caso de la compañía es el año 2011, se debe elaborar un cronograma de implementación y la conciliación del patrimonio neto.



Asesora Técnica Empresarial y Capacitación S.A. – ATECAPSA

AUDITORES EXTERNOS - Reg. Nac. SC 576

Guayaquil y Sucre Esq. TelF. 2829952 Fax 829314 Cel. 092 933 696 Email ate@andinanet.net

Ambato-Ecuador

La compañía en cumplimiento del proceso de implementación de las NIIFs, esto es la
Conversion de NEC a NIIFs ha efectuado las actividades que se detallan:

- a) El quince de diciembre del dos mil once, mediante acta de Junta Universal de Socios, se aprueba por unanimidad el Cronograma para la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera por primera vez.
- b) La compañía contrató los servicios del Ing. Juan Alberto Romero para que preste sus servicios como consultor y guía para la adopción de NIIFs por primera vez.
- c) Mediante Acta de Junta Universal de Socios celebrada el veinte y seis de marzo del dos mil doce por resolución de los socios se aprueba el Informe, el impacto y asientos contables a aplicarse el 1 de Enero del dos mil doce en la contabilidad en la aplicación y adopción de las NIIFs por primera vez.
- d) Se ha preparado como corresponde la Conciliación Patrimonial al 1 de enero del 2011 para ser presentada a la Superintendencia de Compañías.

OBLIGACIONES POR COBRAR

Los activos financieros que mantiene la compañía son los relacionados con las actividades comerciales, sobre las cuales se otorgan créditos a corto plazo, además se incluyen las obligaciones con accionistas, proveedores por anticipos y a terceros.

CONTROL Y VALORACIÓN INVENTARIOS

Los inventarios son registrados al costo de adquisición en el caso de materias primas, materiales y suministros, para la valoración de los productos terminados, se acumulan los costos de los tres elementos empleados en la producción, aplicando el método periódico, para lo cual se emplean los valores de los inventarios físicos obtenidos al cierre del año.



VALORACIÓN Y CONTROL DE ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos se valoran al costo de adquisición, para el caso de activos depreciables se incluyen todos los gastos efectuados hasta que el bien preste servicios a la compañía y genere beneficios futuros, los porcentajes de depreciación aplicados son los determinados por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, así:

| | |
|---------------------|-----|
| Edificios | 5% |
| Maquinaria y Equipo | 10% |
| Vehículos | 20% |
| Herramientas | 10% |
| Muebles y Enseres | 10% |
| Equipo de Oficina | 10% |
| Equipo de Cómputo | 33% |

BENEFICIOS LABORALES

Las provisiones por beneficios laborales que tienen vencimientos a corto plazo como décimo tercero, décimo cuarto, vacaciones, fondo de reserva y otros se realizan aplicando las disposiciones legales establecidas en el Código de Trabajo. No se ha efectuado la provisión para jubilación patronal y desahucio.

OBLIGACIONES POR PAGAR

Las obligaciones por pagar se distribuyen a corto y a largo plazo según su plazo de vencimiento, registrándose en grupos de cuentas según las características de la obligación por pagar, en el caso de los préstamos bancarios se registra proporcionalmente según su tabla de amortización de pagos.

INGRESOS

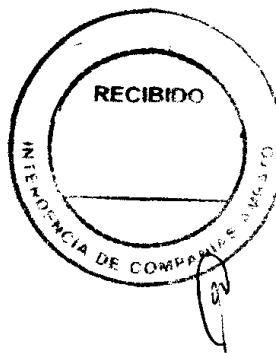
Los ingresos son reconocidos y registrados cuando se realiza la transferencia de bienes y/o servicios sin considerar las condiciones de pago que se hayan pactado.

EGRESOS

Los egresos sean por bienes o servicios son registrados cuando se recibe el bien o servicio, clasificándolos con costos cuando forman parte del proceso productivo o gastos cuando se relacionan con el departamento administrativo o de ventas.

COSTOS

El Costo de Producción y Ventas se obtiene aplicando el método de valoración periódico, cuando se requiere elaborar balances.



Nota 3.- Caja y Equivalentes de efectivo

Los recursos líquidos que dispone la compañía en efectivo y depósitos bancarios de libre disposición al cerrar el ejercicio se presentan con los saldos que siguen

| | 2010 | 2011 |
|---|------------------|------------------|
| Caja Chica | 1.500,00 | 1910,39 |
| Banco Internacional Cta. Cte. 500061405-5 | 8.735,73 | 0,00 |
| Banco Pichincha Cta. Cte. 3374113004 | 25.639,21 | 2267,37 |
| Banco Pacífico Cta. Cte. 723020-6 | 16.164,74 | 10372,80 |
| Banco Guayaquil Cta. Cte. 717565-5 | 5.230,68 | 16188,64 |
| Total de Caja y Equivalentes | 57.270,36 | 30.739,20 |

Nota 4.- Clientes

Las obligaciones por cobrar a los clientes de la compañía al 31 de diciembre se presentan en balances con las cifras que se detallan

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| AMC Ecuador Cia Ltda | 30.277,58 |
| Azulcc S. A. | 10.019,50 |
| Compañía Ferremundo S. A. | 5.949,09 |
| Espinoza Cedeño Francisco | 6.684,37 |
| Importiz S. A. | 5.677,64 |
| Importadora Comercial Barros | 6.907,98 |
| Megaproser S. A. | 9.922,89 |
| Mera Vega Rosario | 5.383,27 |
| Plastivalle Cía. Ltda. | 4.846,19 |
| Ruiz Cajas Alexander Bladimir | 46.091,38 |
| Sánchez Ortiz José Cristóbal | 10.455,28 |
| Security Safety & Advisory S. A. S. | 22.584,20 |
| León Vásconeza Telma | 5.273,61 |
| Villacís Jaramillo Carlita | 4.483,72 |



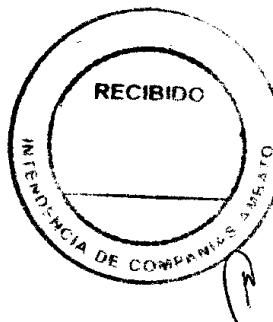
| | |
|--|-------------------|
| Otros Clientes de menor cuantía | 232.694,70 |
| Valores por efectivizar - cheques | 76.126,68 |
| (-) Provisión para Cuentas Incobrables | (11.663,88) |
| Total de Clientes | 471.714,20 |

La compañía efectuó el cálculo para la provisión de cuentas incobrables, aplicando el 1% sobre el saldo de los créditos comerciales al cierre del año, dando un valor de US\$ 4.647,84.

Nota 5.- Varios Deudores

Los anticipos entregados a proveedores y terceros que vencen a corto plazo, se presentan al cierre del año como se detalla

| | 2010 | 2011 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| MainGroup Máquina 2 | 91.642,10 | 41.642,10 |
| Mould Protec- Moldes | 15.493,22 | 0,00 |
| Víctor Hugo Navas | 14.510,79 | 19.882,85 |
| Arq. Alvaro Herdoiza | 13.921,28 | 7.058,48 |
| Interés por Liquidar | 4.413,38 | 4.413,38 |
| MainGroup Repuestos | 0,00 | 8.655,86 |
| Valores por Liquidar Alvaro Herdoiza | 3.920,00 | 0,00 |
| Otros deudores de menor valor | 5.577,98 | 20.637,19 |
| Total de Varios Deudores | 149.478,75 | 102.289,86 |



Nota 6.- Inventarios

El inventario de los diferentes tipos de materiales y productos que la empresa mantiene en sus bodegas y los que se encuentran en tránsito al 31 de diciembre presentan los saldos que se detallan

| | 2010 | 2011 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Inventario de Materia Prima | 201.160,59 | 261.622,86 |
| Inventario de Accesorios | 1.499,00 | 0,00 |

| | | |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Productos Terminados | 232.900,80 | 224.293,72 |
| Productos para Reproceso | 20.516,82 | 35.047,17 |
| Suministros y Materiales | 22.924,46 | 63.159,61 |
| Importaciones en Tránsito | 67.814,67 | -828,81 |
| Total de Inventarios | 546.816,34 | 583.294,55 |

Nota 7.- Otros Activos Corrientes

Los valores pagados por anticipado por concepto de impuesto a la renta y del impuesto al valor agregado, así como intereses y seguros por devengar se presentan al 31 de diciembre como sigue

| | 2010 | 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Anticipo del Impuesto a la Renta | 8.132,96 | 8.110,80 |
| Retenciones Impuesto a la Renta | 25.714,76 | 22.125,86 |
| Retenciones del IVA | 21,58 | 0,00 |
| Crédito Tributario | 132.560,30 | 123.921,37 |
| Retención ISD 2% | 16.090,53 | 25.200,41 |
| Seguros Pagados por Anticipado | 12.341,54 | 7.415,42 |
| Intereses Pagados por Anticipado | 13.544,97 | 31.047,13 |
| Total de Otros Activos Corrientes | 208.406,64 | 217.820,99 |



Nota 8.- Activos Fijos

Los bienes muebles e inmuebles que posee la compañía, le generan beneficios futuros, los saldos y movimientos que se han dado con éstos en el ejercicio económico se presentan en el cuadro que se detalla

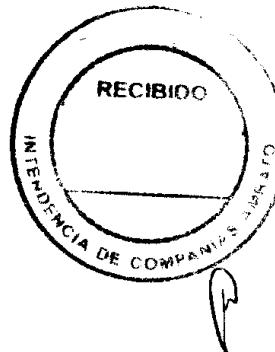
| DETALLE DE BIENES | Año 2010 | Variación | Año 2011 |
|---------------------------|------------|-----------|------------|
| Construcciones en Curso | 0,00 | 25.682,02 | 25.682,02 |
| Maquinaria en Instalación | 333.168,24 | 0,00 | 333.168,24 |
| Edificio | 129.839,37 | 0,00 | 129.839,37 |

| | | | |
|-------------------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| Maquinaria y Equipo | 907.127,98 | 78.235,90 | 985.363,88 |
| Vehículos | 228.769,64 | 81.813,98 | 310.583,62 |
| Herramientas | 2.582,97 | 0,00 | 2.582,97 |
| Muebles y Enseres | 8.263,53 | 3.662,80 | 11.926,33 |
| Equipo de Cómputo | 9.711,56 | 500,00 | 10.211,56 |
| Equipo de Oficina | 201,00 | 0,00 | 201,00 |
| (-) Depreciación Acumulada | -330.417,86 | -144.753,42 | -475.171,28 |
| Total de Activos Fijos | 1.289.246,43 | 45.141,28 | 1.334.387,71 |

Nota 9.- Proveedores

Las obligaciones por pagar a los proveedores de bienes y servicios, nacionales y extranjeros, que la compañía tiene al cerrar el año se presentan en balances con las cifras que siguen

| | 2010 | 2011 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Aseguradora del Sur | 2.592,90 | 0,00 |
| Automotores de la Sierra | 104.464,82 | 153.359,60 |
| Herdoíza Holguín Alvaro José | 0,00 | 31.500,00 |
| Milplast Cía. Ltda. | 0,00 | 11.428,81 |
| Navas Acosta Víctor Hugo | 0,00 | 53.260,96 |
| Cordicargas Ecuador S. A. | 2.214,81 | 0,00 |
| Corrugadora Nacional Cransa S. A. | 10.692,12 | 0,00 |
| Otros proveedores de menor valor | 10.120,38 | 35.742,60 |
| Andinoplast Perú | 151.144,25 | 216.080,00 |
| Novoplast SA | 82.045,00 | 158.700,00 |
| Moulds Protect | 14.553,37 | 0,00 |
| Total de Proveedores | 377.827,65 | 660.071,97 |



Nota 10.- Acreedores Varios

Comprenden las obligaciones por pagar a instituciones financieras y a socios, que tienen vencimientos a corto plazo, al cierre del ejercicio económico se presentan como sigue

| | 2010 | 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Arq. Alvaro Herdoiza | 3.920,00 | 0,00 |
| Caja Chica por Pagar | 2.585,29 | 0,00 |
| Asefin | 117.386,00 | 51.242,35 |
| Jaime Herdoiza | 258.061,19 | 258.061,19 |
| Víctor Navas - Maquinaria | 258.061,19 | 258.061,19 |
| Banco Internacional | 0,00 | 163.963,24 |
| Sobregiro Bco. Internacional 500614505 | 0,00 | 2.876,59 |
| Anticipo de Clientes | 3.761,00 | 40.137,24 |
| Total de Acreedores Varios | 643.774,67 | 774.341,80 |

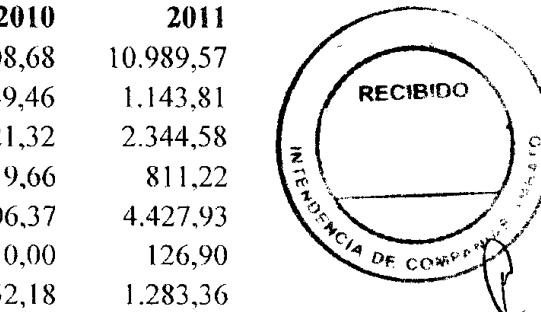
El préstamo del banco Internacional se otorgó en las condiciones que se detallan:

| OPERACIÓN | ORIGEN | VENCE | INTERES | SALDO |
|------------------|---------------|--------------|----------------|--------------|
| 258286 | 07/06/2011 | 07/12/2012 | 9,94% | 163.963,24 |

Nota 11.- Obligaciones Laborales y Beneficios

Las obligaciones por pagar a los empleados de la compañía por sueldos y beneficios sociales que se han provisionado y que vencen a corto plazo, presentan en balances al 31 de diciembre las cifras que se detallan

| | 2010 | 2011 |
|--|------------------|------------------|
| Sueldos por Pagar | 8.708,68 | 10.989,57 |
| XIII Sueldo | 1.349,46 | 1.143,81 |
| XIV Sueldo | 2.621,32 | 2.344,58 |
| Fondos de Reserva | 2.019,66 | 811,22 |
| Vacaciones | 9.706,37 | 4.427,93 |
| Alimentación | 0,00 | 126,90 |
| Aporte Personal al IESS | 2.652,18 | 1.283,36 |
| Aporte Patronal al IESS | 278,72 | 1.667,69 |
| Préstamos al IESS | 179,89 | 251,64 |
| Total de Obligaciones Laborales | 27.516,28 | 23.046,70 |



Nota 12.- Impuestos por Pagar

Los valores que la compañía tiene pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas por retenciones efectuadas en su calidad de agente de percepción y retención de impuestos, al cierre del año se presentan como sigue

| | 2010 | 2011 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Por Honorarios Profesionales | 0,00 | 621,90 |
| Entre Sociedades | 16,00 | 7,30 |
| Por Publicidad y Comunicación | 6,97 | 20,00 |
| Transporte privado de pasajeros | 18,79 | 17,93 |
| Por seguros y reaseguros | 0,00 | 0,36 |
| Aplicables el 1% | 61,72 | 127,82 |
| Aplicables el 2% | 76,98 | 137,20 |
| Aplicables el 8% Notarios | 304,13 | 210,49 |
| Aplicables el 100% | 1.257,72 | 2.175,03 |
| 12% IVA Cobrado | 0,01 | 0,00 |
| Total de Impuestos por Pagar | 1.742,32 | 3.318,03 |



Nota 13.- Obligaciones a Largo Plazo

Reflejan las obligaciones que la compañía mantiene con socios por préstamos recibidos que tienen vencimiento a largo plazo, sus saldos al 31 de diciembre son los que siguen

| INSTITUCION | OPERACIÓN | ORIGEN | VENCE | INTERES | SALDO |
|--|-----------|------------|------------|---------|-------------------|
| Internacional | 268368 | 30/06/2011 | 30/06/2014 | 9,80% | 213.339,44 |
| Pichincha | 600456-00 | 08/09/2009 | 23/08/2012 | 11,20% | 5.370,06 |
| Pichincha | 629779-00 | 19/11/2009 | 03/11/2012 | 11,20% | 7.518,16 |
| Internacional | 219173 | 02/02/2010 | 02/08/2012 | 9,80% | 72.584,35 |
| Guayaquil | 353981 | 02/02/2010 | 10/02/2013 | 11,23% | 68.925,48 |
| Main Group (Máquina 1) | | | | | 274.351,57 |
| ASSA (Vehículos varios) | | | | | 32.007,48 |
| Intec SRL Ottogali | | | | | 98.293,48 |
| Total de Obligaciones a Largo Plazo | | | | | 772.390,02 |

Nota 14.- Patrimonio

Las cuentas patrimoniales luego del cierre del ejercicio económico y obtenido el resultado se presentan como se detalla posteriormente, sobre los balances y distribución de resultados le corresponde aprobar a la Junta General de Socios.

| | 2010 | 2011 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Capital Social | 400,00 | 400,00 |
| Aportes Futura Capitalización | 629.737,72 | 638.248,60 |
| Reserva Legal | 0,00 | 80,00 |
| Resultado Ejercicios Anteriores | -193.969,63 | -193.969,54 |
| Resultado del Ejercicio | 211.935,72 | 62.318,93 |
| Total del Patrimonio | 648.103,81 | 507.077,99 |

