

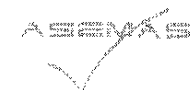


Consultores & Auditores

MEGAPRODUCTOS S.A.



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



Consultores & Auditores

MEGAPRODUCTOS S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 - 2010

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes

1-2

Balance General

3

Estado de Resultados

4

Estado de Cambios en el Patrimonio

5

Estado de Flujos de Efectivo

6 -7

Notas a los Estados Financieros

8 - 20

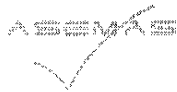


Abreviatura usada:

US\$.- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A)

NEC.- Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF.- Normas Internacionales Información Financiera



Consultores & Auditores

Guayaquil, 10 de Mayo de 2012

Señores:

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR

Presente.

De mis consideraciones:

Adjunto sírvase encontrar el informe del auditor independiente conteniendo la opinión sobre los estados financieros por el periodo que termino el 31 de diciembre del 2011 de la compañía MEGAPRODUCTOS S.A.

Agradezco vuestra atención

Atentamente

CPA. Gustavo Acuña Morán

Gerente General

ASESORANDO M.A.S. C.A. ASEMAS

Registro SC-RNAE-2 N°592



CC: FILE DE MEGAPRODUCTOS S.A.



Consultores & Auditores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
MEGAPRODUCTOS S.A

Guayaquil, 24 de abril del 2012



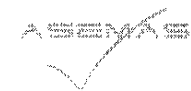
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **MEGAPRODUCTOS S.A.** que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN POR LOS ESTADOS FINANCIEROS

2. La Administración de MEGAPRODUCTOS S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del Control Interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requisitos éticos, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados de manera significativa. 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 profesional del auditor, que 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas 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 nuestra opinión de auditoría.



Consultores & Auditores

OPINIÓN

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

Nº de Registro en la Superintendencia
De Compañías: SC-RNAE-2 No. 592

Gustavo Acuña M.
Socio

Nº de Licencia Profesional: RNCPA. 12,434
RNAE. 116



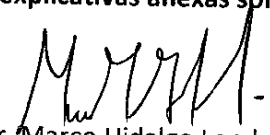
MEGAPRODUCTOS S.A.

Balance General

31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia		
	A Notas	2011	2010
ACTIVO			
Activo corriente			
Caja y bancos	3	13.609	26.268
Cuentas y documentos por cobrar	4	3.627.810	2.648.226
Inventario	5	2.793.198	1.551.725
Gastos pagados por anticipado		0	12.159
Total del activo corriente		6.434.617	4.238.378
ACTIVO FIJO	6	758.140	770.947
CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS	7	45.719	33.274
Total del Activo		7.238.477	5.042.599
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente			
Préstamos bancarios	8	650.000	350.000
Cuentas y documentos por pagar	9	2.955.430	2.024.386
Pasivos acumulados	10	20.548	3.086
Total del pasivo corriente		3.625.978	2.377.472
Pasivo a largo plazo	11	2.551.316	1.802.525
Total del Pasivo		6.177.294	4.179.997
PATRIMONIO (Véase Estado adjunto)	12	1.061.183	862.602
Total del pasivo y patrimonio		7.238.477	5.042.599

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Marco Hidalgo Londoño
Gerente General

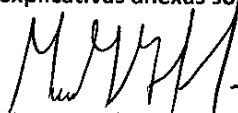



Sr. David Pincay Cabrera
Contador General

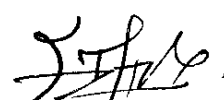
MEGAPRODUCTOS S.A.
Estado de Resultados
1 de Enero al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia	2011	%	2010	%
	A Notas				
INGRESOS					
Ventas - Netas	14 - 2(j)	15.295.969		12.115.638	
Otros ingresos		86.822		249.102	
Total Ingresos		15.382.791	100,00%	12.364.739	100,00%
COSTO DE VENTAS					
Costo de Mercadería Vendida	14 - 2(j)	12.968.899	84,31%	10.757.511	87,00%
Costo de Venta Bienes e Inmuebles		82.015	0,53%	216.395	0,00%
Total Costo de Ventas		13.050.914	84,84%	10.973.905	88,75%
Margen Comercial		2.331.877	15,16%	1.390.834	11,25%
GASTOS OPERATIVOS	14				
Gastos de Administración		1.255.264	8,16%	469.317	3,80%
Gastos de Ventas		635.730	4,13%	535.088	4,33%
Gastos Financieros		86.809	0,56%	90.577	0,73%
Depreciación		199.506	1,30%	106.484	0,86%
Total Gastos de Operación		2.177.309	14,15%	1.201.466	9,72%
Otros Ingresos (Gastos), Neto		154.377	1,00%	68.276	0,55%
Utilidad antes de Participación de los empleados y del Impuesto a la Renta	13 (c)	308.945	2,01%	257.644	2,08%

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Marco Hidalgo Londoño
Gerente General




Sr. David Pincay Cabrera
Contador General

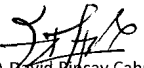
MEGAPRODUCTOS S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO
31 de Diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital social	Aporte futura capitalización	Reserva Legal	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 1 de Enero del 2010	100.000	400.000	32.698	93.711	74.267	700.676
Utilidad del ejercicio					257.645	257.645
Más (menos) Transacciones Durante el año:						
Aumento de capital	200.000	-200.000				0
Reclasificación de utilidad				74.267	-74.267	0
Participación trabajadores 15%					-39.608	-39.608
Impuesto a la Renta 2010					-56.111	-56.111
Apropiación 10% Reserva Legal			16.833		-16.833	0
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	300.000	200.000	49.531	167.978	145.093	862.602
Utilidad del ejercicio					308.945	308.945
Más (menos) Transacciones Durante el año:						
Reclasificación de utilidad				145.093	-145.093	0
Participación trabajadores 15%					-46.764	-46.764
Impuesto a la Renta 2011					-63.600	-63.600
Apropiación 10% Reserva Legal			20.140		-20.140	0
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	300.000	200.000	69.671	313.071	178.441	1.061.183

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


 Sr. Marco Hidalgo Londoño
 Gerente General

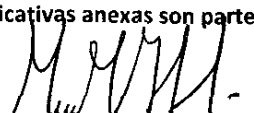



 Sr. David Pinzay Cabrera
 Contador General

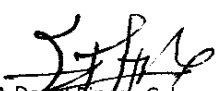
MEGAPRODUCTOS S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
31 de diciembre de 2011 y 2010
Expresados en dólares estadounidenses

	2011	2010
I FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	14.373.941	11.975.288
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	-14.900.427	-10.810.431
Intereses pagados	-86.809	-90.577
Participación empleados 15%	-39.608	-21.165
Impuesto a la renta 24%	-63.599	-56.111
Otros ingresos (egresos) neto	154.377	68.276
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>-5562.125</u>	<u>\$1.065.280</u>
II FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(Aumento) disminución neto - en propiedad, planta y equipo	-186.699	-391.313
(Aumento) en otros activos	0	-284.584
(Aumento) en activos diferidos	-12.626	0
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-199.325</u>	<u>-675.897</u>
III FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento (disminución) en Préstamos a Largo Plazo	748.792	-366.749
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>748.792</u>	<u>-366.749</u>
 Aumento neto en efectivo en caja y bancos	 -12.658	 22.634
Saldo al inicio del año	26.268	3.634
Saldo al final del año	<u>\$13.610</u>	<u>\$26.268</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Sr. Marco Hidalgo Londoño
 Gerente General

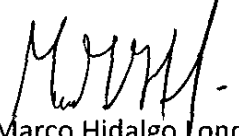



 C.P.A David Pintay Cabrera
 Contador General

MEGAPRODUCTOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación
31 de diciembre del 2011 Y 2010
Expresados en dólares estadounidenses

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO, neta	198.581	161.926
Depreciación y amortización	199.506	106.484
Provisión para cuentas incobrables	29.265	0
Amortización	180	1.989
CAMBIO EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) en cuentas por cobrar	-1.008.849	-389.451
(Aumento) Disminución en inventarios	-1.241.473	31.796
Disminución (Aumento) en Gastos anticipados	12.159	-4.992
Aumento en cuentas por pagar	923.887	1.138.800
Aumento en obligaciones bancarias	300.000	428
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados	17.462	-142
Aumento en Participación 15% Utilidad a empleados	7.157	18.443
Total ajustes	<u><u>-760.706</u></u>	<u><u>903.354</u></u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u><u>-562.125</u></u>	<u><u>1.065.280</u></u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Sr. Marco Hidalgo Londoño
 Gerente General




 C.P.A. David Pincay Cabrera
 Contador General

1. CONSTITUCIÓN

La compañía MEGAPRODUCTOS S.A. se constituyó ante el notario vigésimo primero del cantón Guayaquil, el 28 de septiembre de 1999, aprobada mediante resolución emitida por la Superintendencia de Compañías de Guayaquil No. 99-2-1-1-0003845 el 26 de Octubre de 1999, inscrita en el Registro Mercantil del mismo cantón.

La Entidad tiene como objetivo principal la actividad de la venta al por mayor de materiales, piezas, accesorios de construcción, artículos de ferretería, artículos de hogar, vajillas, materiales eléctricos y ventas de inmuebles.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

- a) **Los estados financieros** han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico y sus registros contables se llevan en dólares estadounidenses.

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

- b) **Efectivo y Equivalentes de Efectivo.**- El efectivo y equivalente de efectivo comprende el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos locales.

- c) **Cuentas por cobrar comerciales.**- Las cuentas por cobrar a clientes están directamente relacionados con la actividad del negocio, se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de las mismas la cual se carga a resultado del año.

- d) **Bonos por cobrar sobre volúmenes de compra.**- Los bonos que recibe la compañía mediante notas de crédito de los proveedores por concepto de cumplimiento de volúmenes de compra en el año, se contabilizan con crédito al costo de venta de cada una de las líneas de productos que corresponda la bonificación.

- e) **Valuación de Inventarios.**- Los inventarios se registran al costo de adquisición, se utiliza el método del costo promedio ponderado para la imputación de la salida de dicho inventario. Las mercaderías importadas se registran al costo CIF, más los gastos de desaduanización y transporte a las bodegas.

MEGAPRODUCTOS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

- f) **Gastos Pagados por Anticipado.**- Corresponden principalmente a valores pagados por pólizas de seguros con cobertura para equipos electrónicos, fidelidad, incendio, robo y asalto, transporte de dinero y mercadería, vehículos y rotura de maquinaria. Las primas de seguro se amortizan durante el periodo de cobertura bajo el método del devengado afectando cuando corresponda con cargos a resultados.
- g) **Activo Fijo.**- Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos y retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y los resultados de dichas transacciones se registran cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año. La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuados para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

Las tasas de depreciación anual de los activos, son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificio	5%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%
Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos Electrónicos	33%

- h) **Cuentas por pagar comerciales.**- Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de la operación de la entidad. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses.
- i) **Provisiones.**- Se registran cuando la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, que: i) Es resultados de eventos pasados, ii) Es probable que vaya hacer necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) El monto se ha estimado de forma razonable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la operación.
- j) **Reconocimiento de Ingresos y de Costos.**- Los ingresos por ventas son reconocidos en el estado de resultados, en el período en que se realiza la

MEGAPRODUCTOS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

transferencia del producto, neto de impuestos a las ventas, rebajas y descuentos. Los ingresos están debidamente sustentados en las facturas de ventas aprobadas por el Servicio de Rentas Internas. El costo de ventas se registra de acuerdo al método del costo promedio ponderado.

- k) **Participación de Trabajadores.-** El 15% de la utilidad anual que la compañía debe de reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargos a los resultados en el ejercicio que se devenga, con base en la suma por pagar exigible.
- l) **Provisión para Impuesto a la Renta.-** La provisión para impuesto a la renta se calcula aplicando las disposiciones tributarias vigentes, utilizando la tasa de impuesto aplicables sobre las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base al impuesto por pagar exigible.
- m) **Reserva Legal.-** De acuerdo con la legislación vigente la compañía debe apropiar el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no esta disponible para la distribución de dividendos pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de perdidas.
- n) **Aportes para Futuras Capitalizaciones.-** Este rubro corresponde a aportaciones en años anteriores por parte de los accionistas de la compañía en efectivo y compensación de acreencias.
- o) **Reserva para Jubilación Patronal.-** Los costos de estos planes de beneficios definidos por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la Compañía, se determinan anualmente con base a estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se provisiona con cargo a costos y gastos (resultados) del ejercicio aplicando el método denominado "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del Balance General, el cual es obtenido descontando los flujos de efectivo a la tasa anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de Gobierno publicados por el Banco Central del Ecuador.

Las hipótesis actuariales incluyen variable como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, año de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remodelaciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultado en el periodo que surge.

MEGAPRODUCTOS S.A. al cierre del periodo 2011 no ha registrado ninguna provisión por concepto de jubilación patronal y desahucio.

MEGAPRODUCTOS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

- p) **Transición a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).**- Con fecha 20 de Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañía del Ecuador, mediante la Resolución No.08.G.DSC.010, estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); en diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañía mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emitió el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual, entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad-IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución 10 ubicada en el registro oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, modificada el 28 de octubre del 2011 establece que las empresas para el respectivo periodo de transición elaboraran: i) Conciliaciones del Patrimonio Neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los periodos de transición; ii) Conciliaciones del Estado de Resultado 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC el estados de resultados bajo NIIF y, explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujo de efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NIIF. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012 respectivamente.

La compañía contrato al Lcdo. Carlos Calero Andrade para que lleve a cabo el proceso de adopción de las NIIF, cuyos resultados serán auditados en el periodo 2012 que corresponde a los primeros estados financieros bajo NIIF.

3. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El siguiente es un resumen del efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

		<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Caja	(a)	10.613	15.243
Depósitos en Transito		204	1
Bancos	(b)	2.792	11.024
Total		<u>13.609</u>	<u>26.268</u>

- a) Comprende principalmente la cuenta caja recaudadora, a través de la cual se registran los cobros a los clientes que en el periodo 2011 recibió débitos por USD\$ 5'061.497.
- b) Saldo disponible en el Banco Promérica S.A.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010.

		<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Clientes	(a)	2.926.505	2.367.667
Préstamos y anticipo empleados	(b)	978	0
Préstamos y anticipo comisionistas	(c)	8.098	0
Anticipo nomina empleados	(d)	15.875	0
Anticipo a proveedores	(e)	338.122	150.950
Bonos por Cobrar	(f)	267.294	97.504
Cuentas por Cobrar compañía constructora	(g)	9.537	0
Impuesto por Cobrar	(h)	132.221	73.658
		<u>3.698.629</u>	<u>2.689.780</u>
(-) Provisión Cuentas Incobrables		-70.819	-41.554
Total		<u>3.627.810</u>	<u>2.648.226</u>

- a) Saldos por cobrar a clientes de la matriz y sucursales en las ciudades de Portoviejo, Loja y Quito. La estructura porcentual de la cartera de clientes al cierre del periodo 2011 considerando los días de vencimiento fueron los siguientes:

Días de vencimiento	Porcentaje de vencimiento
0-15	46,56%
16-30	26,92%
31-45	6,64%
46-60	2,69%
+61	17,19%

La compañía mantiene una provisión para cuentas incobrables de USD\$70.819, cargando a resultados del periodo 2011 el valor de USD\$29.965, esta provisión cubre parcialmente la deuda de los clientes: Chang López Johnny por valor de USD\$63.195,63 y Comercial JAR por valor de USD\$81.157,10 que representan el 2,16% y 2,77% respectivamente del total de la cartera.

- b) Préstamos a empleados que se recuperan cada mes a través del sistema de roles de pagos.
- c) Anticipo a los vendedores por concepto de comisiones.

MEGAPRODUCTOS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

- d) La empresa tiene como política anticipar a sus empleados parte del 15% de las utilidades proyectadas del periodo, este saldo será descontado de las utilidades del periodo 2011, que se liquidan en el 2012.
- e) Valores entregados por anticipado a proveedores por compra de bienes y servicios, los cuales son liquidados al momento de cancelar la factura del proveedor.
- f) Corresponde al saldo por cobrar a la compañía Plastigama S.A. y F.V. Área Andina, por concepto del 5% y 8% respectivamente por bono anual sobre los volúmenes de compra del periodo.
- g) Saldo por cobrar a la compañía DISMEDSA por valores originados en transacciones comerciales relacionadas con la construcción de viviendas en los proyectos Portonovo S.A., Corpacel S.A. y Corzam S.A. Los clientes entregan terrenos como forma de pago por los materiales entregados
- h) Saldo corresponde retenciones de Impuesto a la Renta efectuadas por los clientes en el periodo 2011 por valor de USD\$119.604,08, de este valor se utilizo USD\$ 85.452 para cancelar el impuesto a la renta del ejercicio fiscal 2011.

MEGAPRODUCTOS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos de los inventarios, clasificados por línea son:

	<u>31/12/2011</u>	<u>%</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>%</u>
Plastigama S.A.	328.504	15,33%	58.412	5,03%
F.V S.A.	141.862	6,62%	87.579	7,54%
San Pietro S.A.	18.495	0,86%	7.710	0,66%
Grifersa S.A.	2.756	0,13%	1.350	0,12%
Ecuacobre S.A.	72.351	3,38%	14.927	1,28%
Sika S.A.	77.652	3,62%	45.325	3,90%
Pintuco S.A.	0	0,00%	6.261	0,54%
Perfectoplast S.A.	1.218	0,06%	1.171	0,10%
Electrocables S.A.	93.219	4,35%	27.013	2,32%
Aga S.A.	4.329	0,20%	17.189	1,48%
Colceramica S.A.	646.128	30,15%	298.704	25,71%
Inventario Casagrande S.A.	1.029	0,05%	1.244	0,11%
Otros	119.826	5,59%	98.853	8,51%
Abracol S.A.	9.282	0,43%	9.377	0,81%
Locerías Colombianas S.A.	8.996	0,42%	9.067	0,78%
Comercial KYWI S.A.	60	0,00%	60	0,01%
Ideal Alambrec S.A.	395.123	18,43%	123.689	10,64%
Representaciones Valero	19.168	0,89%	16.426	1,41%
Inversiones Pérez Vélez	0	0,00%	43	0,00%
Diono S.A.	12.517	0,58%	10.002	0,86%
Genebre-Spain	103.282	4,82%	160.665	13,83%
San Lorenzo	631	0,03%	631	0,05%
Ecuaimco S.A.	28.429	1,33%	23.467	2,02%
Almetal S.A.	1.083	0,05%	3.234	0,28%
Siemens	9.627	0,45%	8.442	0,73%
Business Estrategias S.A.	0	0,00%	0	0,00%
Martínez Importadora	9.573	0,45%	11.159	0,96%
CEDETEC S.A.	12.281	0,57%	112.846	9,71%
FIRPLAK S.A.	2.409	0,11%	7.151	0,62%
Foshan Dingfu	744	0,03%	0	0,00%
Tubosistemas	22.800	1,06%	0	0,00%
Total Inventarios de mercaderías	(a) 2.143.374	100,00%	1.161.998	100,00%
Importaciones en Transito	(b) 6.000		0	
Inventario de Terrenos disponibles para la venta	(c) 643.824		389.728	
Total	<u>2.793.198</u>		<u>1.551.725</u>	

- Los inventarios están valuados al costo promedio, que no excede a los valores de mercado y sus saldos comprenden las existencias en las bodegas de Guayaquil, Portoviejo, Loja y Quito.
- Las importaciones en transito se registran a su costo CIF, mas gastos de desaduanización y transporte a las bodegas.
- La compañía ha recibido terrenos en forma de pago por la entrega de mercaderías, debidamente catastrados.

6. ACTIVO FIJO

Los movimientos de los activos fijos en el periodo 2011 son los siguientes:

CUENTA	31/12/2010	Débitos	Créditos	31/12/2011
		Adiciones	Ajustes y Transf.	
Construcciones en Proceso (a)	0	182.581	182.581	0
Terrenos	18.336			18.336
Edificios	363.413			363.413
Vehículos (b)	653.820	187.778	263	841.335
Muebles y Enseres	19.990		36	19.954
Equipos de Oficina	50.175		91	50.084
Equipos de Computación	34.363			34.363
Total Activos Fijos-Bruto	1.140.098	370.358	182.970	1.327.486
(-) Depreciación Acumulada (c)	369.151	640	200.835	569.346
Activos Fijos-Neto	770.947	369.719	-17.865	758.140

- a) En la cuenta construcciones en proceso se registran los desembolsos relacionados con la construcción de las viviendas en los terrenos recibidos bajo la modalidad de trueque. En el periodo 2011 la compañía registra en el estado de pérdidas y ganancias ventas de bienes inmuebles por valor de USD\$ 59.717.
- b) La compañía compro vehículos en el periodo por valor de USD\$ 187.778
- c) El gasto por depreciación de los activos fijos en el año fue de USD\$ 199.506.

7. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los cargos diferidos comprenden:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Fideicomiso The Point	0	26.997
Depósitos en Garantía	6.577	6.277
Gastos de Constitución	180	180
Gastos Diferidos	39.142	0
	45.899	33.454
(-) Amortización	180	180
Total	45.719	33.274

MEGAPRODUCTOS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

8. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo de las operaciones por préstamos a los bancos comprende:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Banco Pichincha S.A.	300.000	200.000
Banco de Guayaquil S.A.	300.000	100.000
Banco Promerica S.A.	50.000	50.000
Total	<u>650.000</u>	<u>350.000</u>

El detalle de las operaciones de crédito es el siguiente:

Institución	Nº Operación	Fechas		Interes	Capital	Abono	Saldo al 31/12/2011
		Emisión	Vencimiento				
Banco Pichincha	122989200	26/08/2011	22/02/2012	10,20%	100.000	-	100.000
Banco Pichincha	1229992300	13/12/2011	10/06/2012	10,20%	100.000	-	100.000
Banco Pichincha	129506000	02/12/2011	30/05/2012	10,20%	100.000	-	100.000
Banco Guayaquil	134720	24/08/2010	20/02/2012	9,96%	100.000	-	100.000
Banco Guayaquil	132939	01/08/2011	31/01/2012	9,96%	100.000	-	100.000
Banco Guayaquil	152296	15/12/2011	14/06/2012	9,96%	100.000	-	100.000
Banco Promerica	0	CREDICHEQUE		0,00%	50.000	-	50.000
							650.000

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Comprende:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Sobregiros Bancarios (a)	291.266	13.524
Proveedores (b)	1.932.712	1.669.052
Anticipos de Clientes (c)	186.333	59.447
Obligaciones Tributarias (d)	94.690	75.229
Otras Cuentas por Pagar (e)	331.665	5.126
Otros Pasivos	72.000	162.400
Participación Trabajadores 15%	46.764	39.608
Total	<u>2.955.430</u>	<u>2.024.386</u>

- a) Corresponde a los sobregiros contables que mantiene la compañía con el Banco Internacional S.A. por USD\$61.224, Banco del Pichincha por USD\$169.196 y Banco de Guayaquil por USD\$60.846.

MEGAPRODUCTOS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

- b) Saldo corresponde a compras a crédito realizadas a los proveedores con los que la compañía mantiene normalmente operaciones comerciales. Entre los más importantes están: Plastigama S.A., Franz Viegner, Sika Ecuatoriana, AGA.
- c) Valores entregados anticipadamente por los clientes.
- d) Obligaciones con el SRI comprende: IVA por ventas, retenciones de Impuesto a la Renta por compra de bienes y servicios y retenciones de IVA. Estos conceptos se incluyen en la declaración del IVA y retenciones del mes de enero del 2012.
- e) Corresponden a obligaciones con el IESS, y otras provisiones por pagar por bienes y servicios recibidos.

10. PASIVOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 Las cuentas que conforman el grupo gastos acumulados por pagar, presenta el siguiente movimiento:

	Décimo Tercer sueldo	Décimo cuarto sueldo	Vacaciones	TOTAL
Saldo 1/01/2011	176	580	2.330	3.086
Pagos	20.453	2.086	10.647	33.186
Provisiones	23.894	17.128	9.626	50.648
Saldo 31/12/2011	3.617	15.622	1.309	20.548

En el periodo 2011 la compañía registro en gastos por concepto de beneficios sociales USD\$ 50.648

11. PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el pasivo a largo plazo comprende:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Obligaciones Financieras (a)		
Banco Pichincha	0	28.283
Banco de Guayaquil	173.692	213.868
Banco Promerica	120.437	61.650
	<u>294.129</u>	<u>303.801</u>
Préstamo-MHL (b)	2.257.187	1.498.724
Total	<u>2.551.316</u>	<u>1.802.525</u>

a) Obligaciones financieras con bancos locales mayores a un año:

Institución	N° operación	Emisión	Vencimiento	Tasa Interés	Saldo 31/12/2011
Banco Guayaquil	125375	31/03/2010	10/04/2015	11,50%	173.692
Banco Promerica	8009020777	31/03/2008	20/03/2015	13,45%	27.701
Banco Promerica	8009020777	25/03/2011	05/05/2013	11,23%	92.736
					<u>294.129</u>

b) Valores a favor del accionista mayoritario Sr. Marco Hidalgo Londoño por transacciones realizadas en el ejercicio económico. Este valor no origina cargo a resultado por concepto de intereses.

12. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social de la Compañía, está representado por 300.000 acciones ordinarias y nominativas de USD\$1,00 de los E.U.A. cada una. El Capital autorizado es de USD\$600.000 y el capital suscrito es de USD\$300.000 totalmente pagado, siendo accionista mayoritario el Sr. Marco Hidalgo Londoño.

<u>Accionistas</u>	<u>No. Acciones</u>	<u>Valor</u>
Sr. Hidalgo Londoño Marco	299.999	\$ 299.999,00
PRIMIDIVA S.A	1	\$ 1,00
Total capital accionario	<u>300.000</u>	<u>\$ 300.000,00</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA

a) Impuesto a la Renta

Sobre la utilidad tributable del ejercicio fiscal 2011 la empresa aplicó la tasa impositiva del 24% por concepto de impuesto a la renta.

b) Auditoria Tributaria

MEGAPRODUCTOS S.A. en los dos últimos ejercicios fiscales no ha sido auditada por temas tributarios por parte del Servicio de Rentas Internas (SRI).

c) Conciliación Tributaria

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable de la compañía, para la determinación de la utilidad tributaria del año 2011, fueron las siguientes:

	2011	2010
Utilidad contable antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	308.944	257.644
Partidas de conciliación:		
Mas:		
Gastos no deducibles	2.817	6.407
Menos:		
15% Participación empleados	(46.764)	(39.608)
Utilidad Tributable	264.998	224.444
Impuesto a la Renta causado 24%-25%	63.599	56.111
Anticipo determinado ejercicio corriente	85.452	65.931
Retenciones en la fuente del ejercicio	(119.604)	(96.419)
Crédito Tributario generado por ISD	0	(32.851)
Saldo a favor del Contribuyente	(34.152)	(63.339)

d) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas

MEGAPRODUCTOS S.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a USD\$5.000.000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas en el año 2011 no superan el monto mencionado precedentemente.

14. INGRESOS – COSTOS – GASTOS OPERATIVOS.

- a) Los Ingresos Netos obtenidos por la Compañía durante el ejercicio 2011 por USD\$15.382.791.
- b) El Costo de Ventas representa el 84,84% del total de ventas.
- c) El Margen Comercial de USD\$2.331.877 representa el 15,16% de las ventas.
- d) Los Gastos Operativos. Administración, Ventas, Financieros y la Depreciación equivalen al 14,15% del total de los ingresos netos.
- e) La Utilidad antes de Participación de los empleados y del Impuesto a la Renta es de USD\$308.945

15. DERECHOS DE AUTOR.

La compañía Megaproductos S.A., al 31 de diciembre del 2011 no ha realizado transacciones que guarden relación con el cumplimiento de las Normas sobre Derecho de Autor.

16. EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe abril 24 del 2012, no se han producido eventos que, en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.