



TALMAX S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$ Dólares estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
Héctor Suárez González, CPA



A los Señores Accionistas de
TALMAX S.A.

1. He auditado el balance general adjunto de TALMAX S.A. al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de TALMAX S.A. al 31 de diciembre del 2010 fueron auditados por otro auditor.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría. Realicé la auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la compañía sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente, apropiada y proporciona una base para mi opinión de auditoría.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Héctor Suárez González, CPA.



Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo uno presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la compañía TALMAX S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de su operación, la evolución del patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

Asuntos que se enfatizan

5. Como se menciona en el resumen de principales políticas de contabilidad, al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no presenta registro de la reserva para jubilación patronal ni tampoco reserva para bonificación por desahucio definida por las leyes laborales ecuatorianas. Tales reservas, de haberlas, deberían ser registradas con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio y en su pasivo, las mismas que representarían el valor presente de las obligaciones a la fecha del balance general que deben ser calculados anualmente por actuarios independientes usando el método de acreditación anual de la reserva matemática total, calculada en cada año posterior y que puede sufrir variaciones, en función de las características demográficas, y económicas del personal de la empresa y condicionantes técnicas ya señaladas.
6. La implementación de la Norma Internacional de Información Financiera para las Pymes (NIIF para las Pymes) que es obligatoria para TALMAX S.A. en el 2012 (Ver Nota de las Principales Políticas de Contabilidad), se encuentra en proceso, tal como se indica en la Nota 10 Eventos Subsecuentes.

Guayaquil, Ecuador
Junio 13, 2012

Héctor Suárez González, CPA.
SC-RNAE-2-697

TALMAX S. A.
Balances Generales
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos (Nota 1)	38.638	61.229	Cuentas por pagar (Nota 5)	291.490	211.911
Cuentas por cobrar, neto (Nota 2)	119.814	56.962	Gastos acumulados	52.417	98.845
Inventarios (Nota 3)	235.976	326.655	Total pasivo corriente	343.907	310.756
Total activo corriente	394.428	444.846			
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO LARGO PLAZO		
Activos fijos, neto (Nota 4)	645.141	632.075	Obligaciones por pagar (Nota 6)	174.354	184.132
Activos diferidos	-	1.561	Cuentas por pagar a largo plazo (Nota 7)	419.789	366.633
Total activo no corriente	645.141	633.636	Total pasivo largo plazo	594.143	550.765
			PATRIMONIO		
			Capital social (Nota 8)	800	800
			Reserva legal (Nota 8)	21.449	21.449
			Resultados acumulados	163.473	81.123
			Resultado del ejercicio	(84.203)	113.589
			Total patrimonio	101.519	216.961
Total Activo	1.039.569	1.078.482	Total Pasivo y Patrimonio	1.039.569	1.078.482

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

TALMAX S. A.
Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos		
Ventas brutas	1.726.911	1.491.028
Costo de ventas	(953.517)	(678.654)
Utilidad en Operación	773.394	812.374
Gastos de administración y ventas	(809.128)	(591.404)
Gastos financieros	(51.936)	(51.454)
Otros ingresos (egresos), neto	3.467	-
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	(84.203)	169.516
Participación Trabajadores (Nota 9)	-	(25.427)
Impuesto a la Renta (Nota 9)	-	(30.500)
Utilidad del ejercicio	(84.203)	113.589

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

TALMAX S. A.
Estados de Evolución del Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	800	160.158	12.299	68.601	12.522	254.380
Transferencia del resultado	-	-	-	12.522	(12.522)	-
Apropiación de reserva legal	-	-	9.150	(9.150)	-	-
Ajustes y reclasificaciones, neto	-	(160.158)	-	9.150	-	(151.008)
Utilidad del ejercicio 2010	-	-	-	-	113.589	113.589
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800	-	21.449	81.123	113.589	216.961
Transferencia del resultado	-	-	-	113.589	(113.589)	-
Ajustes y reclasificaciones, neto	-	-	-	(31.239)	-	(31.239)
Pérdida del ejercicio 2011	-	-	-	-	(84.203)	(84.203)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	800	-	21.449	163.473	(84.203)	101.519

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

TALMAX S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010
(En dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u>		
(Pérdida) utilidad contable	(84.203)	113.589
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>		
Depreciación	54.032	60.210
Provisión de cuentas inobrables	-	1.606
Participación trabajadores e impuesto a la renta	-	55.927
Otros ajustes distintos al efectivo	(29.678)	(208.540)
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
Cuentas por cobrar	(62.852)	69.241
Inventarios	90.679	(261.404)
Cuentas por pagar	79.579	173.848
Gastos acumulados	(46.428)	98.845
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>1.129</u>	<u>103.322</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u>		
Compras de activos fijos	(67.098)	(44.724)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(67.098)</u>	<u>(44.724)</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento</u>		
Pago de obligaciones a largo plazo	(9.778)	(9.065)
Préstamo a largo plazo	53.156	(36.721)
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>43.378</u>	<u>(45.786)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo	(22.591)	12.812
Efectivo al inicio del período	61.229	48.417
Efectivo al final del período	<u>38.638</u>	<u>61.229</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

TALMAX S.A.

Políticas de Contabilidad

Descripción del negocio y objeto social

Talmax S. A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil mediante escritura pública el 9 de julio del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 16 de agosto del 2001.

Su principal actividad es la venta al por mayor y menor de alimentos y accesorios para mascotas.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera en el 2011 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente, y dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía.

Para el caso de Talmax S. A., por ser una empresa sujeta y regulada por la Superintendencia de Compañías, la NIIF para las Pymes, entrará en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como Talmax S. A., debieron elaborar obligatoriamente hasta mayo del 2011 un cronograma de implementación y hasta noviembre del 2011 se debieron efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF para las Pymes, al 1 de enero del 2011 y posteriormente al 31 de diciembre del 2011.

A este respecto la Compañía ha reportado su plan de implementación, ha identificado las diferencias entre sus políticas contables y las NIIF para Pymes y está concluyendo el proceso de cuantificación de dichas diferencia para que su Directorio conozca y apruebe los ajustes que se produzcan.



TALMAX S.A.

Políticas de Contabilidad

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía:

Inventarios

Están expresados al valor de mercado, los costos y gastos son liquidados y cargados al valor de la mercadería, lo cual permite mantener costos actualizados.

Activos fijos

Están expresados al costo de adquisición y se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Edificio	5%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Instalaciones	10%

Jubilación patronal

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no presenta el costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas registrado con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio ni en su pasivo, el cual de haber existido la mencionada reserva, representaría el valor presente de la obligación a la fecha del balance general que debe ser calculado anualmente por actuarios independientes usando el método de acreditación anual de la Reserva matemática total, calculada en cada año posterior y que puede sufrir variaciones, en función de las características demográficas, y económicas del personal de la empresa y condicionantes técnicas ya señaladas.

Bonificación por desahucio

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no presenta el costo de este beneficio definido por las leyes laborales ecuatorianas a cargo de la misma, el cual de haber existido la mencionada reserva, sería determinada anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y provisionada con cargo a los costos y gastos (resultados) del ejercicio, utilizando el método de acreditación anual de la provisión, establecida en función de las características demográficas y económicas del personal de la Compañía reajustado con las entradas y salidas de personal, edad, tiempo de servicio y sueldos.

TALMAX S.A.
Políticas de Contabilidad

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables. Dicha tasa se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando es probable que beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan confiablemente ser medidos.



TALMAX S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

1. Caja y bancos

Está compuesto por lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja (a)	19.651	115
Bancos (b)	18.987	61.114
Saldo final	38.638	61.229

(a) Principalmente corresponde a Caja General por US\$ 19.281 (2010 US\$ 115) valores que recibe la compañía por motivo de sus ventas, los cuales son depositados en banco.

(b) En su mayoría es de la Cuenta Corriente No. 3117389504 del Banco Pichincha por US\$ 7.989 (2010 US\$ 12.946), esta cuenta es usada para las operaciones corrientes de la compañía.

2. Cuentas por cobrar, neto

Se desglosaba con los siguientes saldos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	113.894	61.910
Partes relacionadas (a)	5.178	-
Otras cuentas por cobrar	5.690	-
Provisión para cuentas incobrables	(4.948)	(4.948)
Saldo final	119.814	56.962

(a) Podemos mencionar Ilianza S.A.

3. Inventarios

El saldo de inventarios está compuesto por lo siguiente:

TALMAX S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Alimentos, medicinas y accesorios	235.976	326.655
Saldo final	235.976	326.655

4. Activos fijos, neto

El detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terreno	150.000	150.000
Edificio	501.562	501.562
Muebles y enseres	26.916	26.802
Equipos de computación	17.987	16.572
Vehículos	104.089	104.089
Instalaciones	117.522	51.953
Menos depreciación acumulada	(272.935)	(218.903)
Saldo final	645.141	632.075

El movimiento es el siguiente:

Costo	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	850.978	806.254
Adiciones	67.098	44.724
Total Costo	918.076	850.978

Depreciación acumulada	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	218.903	158.693
Gasto del año	54.032	60.210
Total depreciación acumulada	272.935	218.903

TALMAX S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

5. Cuentas por pagar

Se constituía como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	268.461	211.911
Otras	23.479	-
Saldo final	<u>291.940</u>	<u>211.911</u>

6. Obligaciones por pagar

Comprendía las siguientes operaciones:

BANCO CENTRAL DEL ECUADOR – 2011

- Compraventa e hipoteca abierta de un departamento ubicado en la Urbanización Puerto Azul Edificio Torres del Edén, séptimo piso; una bodega y dos estacionamientos. Fecha de vencimiento marzo del 2022, tasa de interés 7,87% 87.177
- Compraventa e hipoteca abierta de un departamento ubicado en la Urbanización Puerto Azul Edificio Torres del Edén, octavo piso; una bodega y dos estacionamientos. Fecha de vencimiento marzo del 2022, tasa de interés 7,87% 87.177

Saldo final	<u>174.354</u>
--------------------	-----------------------

7. Cuentas por pagar a largo plazo

El saldo de cuentas por pagar a largo plazo está compuesto por lo siguiente: 

TALMAX S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Accionistas	419.789	366.633

8. Patrimonio de los accionistas

Capital social

El capital social suscrito de la compañía está dividido en 800 acciones ordinarias de US\$ 1,00 cada una.

Reserva legal

Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

9. Participación a trabajadores e impuesto a la renta

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 24% (periodo 2010; al 25%).

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Resultado antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(84.203)	169.516
Participación a trabajadores	-	(25.427)
Gastos no deducibles	-	-
Deducción por incremento neto de empleados	-	(17.768)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(4.320)
Utilidad gravable	-	122.001
Impuesto a la renta causado	-	30.500

TALMAX S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010
En dólares estadounidenses

10. Eventos subsecuentes

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Talmax S.A., al 31 de diciembre del 2011 debe ser contabilizado el 1 de enero del 2012.

La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

