



SELAP S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE
2011 JUNTO CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES



A los Accionistas de

Selap S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de Selap S.A. (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas, de flujos de efectivo, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas por el período terminado en la propia fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Selap S.A., al 31 de diciembre de 2010, presentan un informe de auditoría de fecha 25 de abril de 2011, la cual contiene una opinión sin salvedades.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen errores importantes o materiales. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación y cumplimiento de los principios de contabilidad utilizados, de las normas legales y tributarias vigentes en el país y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, basados en nuestra auditoria, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Selap S.A., al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, de la evolución del patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el período terminado en la propia fecha, de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, según lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el año terminado el 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

La distribución y conocimiento de la información incluida en este informe es únicamente para la Administración de la Compañía y demás entidades de control, no debe por lo tanto, ser usado para ningún otro propósito.



Guayaquil, Ecuador
25 de abril de 2012

SELAP S.A.

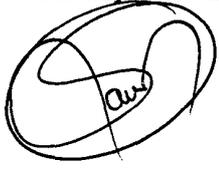
BALANCE GENERAL

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>31-DIC-2011</u>	<u>31-DIC-2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Bancos		0,00	6.557,91
Cuentas por cobrar, neto	3	848.940,39	326.783,85
Inventarios	4	0,00	18.132,30
Total de activos corrientes		848.940,39	351.474,06
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	5	1.075.838,81	1.452.323,88
PROPIEDADES Y EQUIPOS, neto	6	1.568,08	379.473,61
Total de activos		1.926.347,28	2.183.271,55
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar	7	1.096.169,64	1.277.041,01
Total de pasivos corrientes		1.096.169,64	1.277.041,01
PASIVOS A LARGO PLAZO		678.416,26	713.416,26
Total de pasivos		1.774.585,90	1.990.457,27
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social, suscrito y pagado, 800 acciones ordinarias y nominativas de US \$ 1,00 cada una		800,00	800,00
Utilidades no apropiadas		150.961,38	192.014,28
Total de patrimonio de los accionistas		151.761,38	192.814,28
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		1.926.347,28	2.183.271,55

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.


Ingeniero José Millán Al
Gerente General




Ingeniero Carlos Galarza
Contador

SELAP S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>31-DIC-2011</u>	<u>31-DIC-2010</u>
VENTAS NETAS	0,00	0,00
COSTO DE VENTAS	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Utilidad Bruta	0,00	0,00
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Generales y de Administración	<u>41.662,16</u>	<u>63.585,53</u>
(Pérdida) antes de otros egresos e (ingresos)	(41.662,16)	(63.585,53)
OTROS EGRESOS E (INGRESOS):		
Gastos financieros	9,22	304,85
Otros, neto	<u>(618,48)</u>	<u>(17.500,00)</u>
(Pérdida) antes de participación del personal en las utilidades	(41.052,90)	(46.390,38)
PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
(Pérdida) antes de provisión para impuesto a la renta	(41.052,90)	(46.390,38)
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
(Pérdida) neta	(41.052,90)	(46.390,38)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Ingeniero José Millán A.
Gerente General

Ingeniero Carlos Galarza
Contador

SELAP S.A.

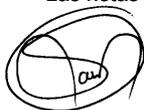
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>Capital social, suscrito y pagado</u>	<u>Utilidades no apropiadas</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	800,00	192.014,28
Más (menos) transacciones durante el año: Pérdida del ejercicio	-	<u>(41.052,90)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>800,00</u>	<u>150.961,38</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado



Ingeniero José Millán A.
Gerente General



Ingeniero Carlos Galarza
Contador

SELAP S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresado en dólares de E.U.A.)

	<u>31-DIC-2011</u>	<u>31-DIC-2010</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Pérdida) neta	(41.052,90)	(46.390,38)
Conciliación de los resultados del año y el efectivo		
Provenientes de las actividades de operación:		
Participación del personal en las utilidades	0,00	0,00
Provisión para impuesto a la renta	0,00	0,00
Depreciación	8.331,09	8.949,77
Provisión cuentas incobrables	3.973,80	0,00
Aumento (disminución) neto en:		
Cuentas por cobrar, neto	(526.130,34)	3.622.170,53
Inventarios	18.132,30	197,60
Cuentas por pagar	(180.871,37)	(2.186.798,50)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	(717.617,42)	1.398.129,02
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones permanentes	0,00	0,00
Cuentas por cobrar a largo plazo	376.485,07	(1.410.312,15)
Propiedades y equipos, neto	369.574,44	0,00
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	746.069,51	(1.410.312,15)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Procedentes de:		
Pasivos diferidos	0,00	0,00
Pasivos a largo plazo	(35.000,00)	0,00
Efectivo neto (utilizado en) las actividades de financiamiento	(35.000,00)	0,00
(Disminución) en bancos	(6.557,91)	(12.183,13)
Saldo de bancos al inicio del período	6.557,91	18.741,04
Saldo de bancos al final del período	0,00	6.557,91

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

Ingeniero José Millán A.
Gerente General

Ingeniero Carlos Galarza
Contador

SELAP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

La Compañía, se constituyó mediante escritura pública otorgada en el mes de diciembre de 2001, la cual tiene como objeto dedicarse principalmente a la venta al por mayor de papel y cartón, especialmente cartulina (pads) para empaque de banano de exportación. Fue calificada como depósito industrial según resolución No. 453 del 12 de agosto de 2003.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION.- La Compañía, mantiene sus registros contables en dólares de E.U.A. Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales en términos generales coinciden con los principios internacionales de contabilidad.

ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.- El estado de situación financiera al 1 de enero de 2011, fue previamente elaborado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad y fue convertido a Normas Internacionales de Información Financiera en cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución de la Superintendencia de Compañías, No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008 y publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de diciembre de 2008, por lo tanto los estados financieros de la Compañía por el período terminado el 31 de diciembre de 2011 recoge la aplicación de dichas normas.

La preparación del estado de situación financiera bajo estas normas, exigen el uso de ciertas estimaciones y criterios contables que afectan la valuación de activos y pasivos, además tienen un efecto en los resultados acumulados. También exigen a la Administración de la Compañía, que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables de la Compañía.

Como resultado de la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera al 1 de enero de 2011, se produjo una disminución en el patrimonio de los accionistas por 22.106,00. Los ajustes efectuados por la aplicación de las referidas normas, se registraron en cuentas de gastos y su correspondiente efecto en la cuenta de utilidades no apropiadas.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento, que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de la línea recta.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>31-DIC-2011</u>	<u>31-DIC-2010</u>
Cientes	775.764,89	203.745,04
Anticipos	0,00	18.509,51
Impuestos	83.914,57	111.294,57
Deudores varios y otras	0,00	0,00
	<u>859.679,46</u>	<u>333.549,12</u>
Provisión de cuentas incobrables	<u>(10.739,07)</u>	<u>(6.765,27)</u>
	<u>848.940,39</u>	<u>326.783,85</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los inventarios consistían en:

	<u>31-DIC-2011</u>	<u>31-DIC-2010</u>
Productos terminados	0,00	18.132,30
Suministros y materiales	0,00	0,00
	<u>0,00</u>	<u>18.132,30</u>

5. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar a largo plazo consistían en:

	<u>31-DIC-2011</u>	<u>31-DIC-2010</u>
Cientes	1.000.000,00	1.000.000,00
Deudores varios	75.838,81	410.312,15
Otras	0,00	42.011,73
	<u>1.075.838,81</u>	<u>1.452.323,88</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de propiedades y equipos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, consistían en:

	Saldos al 31 de diciembre de 2010	Movimiento a diciembre de 2011	Saldos al 31 de diciembre de 2011	Vida útiles estimadas
Instalaciones	19.844,22	(19.844,22)	0,00	
Maquinarias y equipos	63.892,61	(63.892,61)	0,00	
Muebles y enseres	5.024,23	-	5.024,23	10
Herramientas	25,89	(25,89)	0,00	
Equipos de comunicación	3.197,80	(3.197,80)	0,00	
Equipos de computación	2.718,60	(2.718,60)	0,00	
Vehículos	26.330,36	-	26.330,36	5
Otros	230,00	(230,00)	0,00	
Total de propiedades y equipos, costo	121.263,71	(89.909,12)	31.354,59	
Menos – Depreciación acumulada	111.364,54	(81.578,03)	29.786,51	
	9.899,17	(8.331,09)	1.568,08	
Obras y construcción en proceso	369.574,44	(369.574,44)	0,00	
Total de propiedades y equipos, neto	379.473,61	(377.905,53)	1.568,08	

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por pagar consistían en:

	31-DIC-2011	31-DIC-2010
Sobregiro bancario	1.437,43	0,00
Proveedores locales	32.201,11	26.042,07
Proveedores del exterior	981.095,50	1.099.401,42
Acreedores varios	81.415,26	124.304,85
Anticipos e impuestos	20,34	27.292,67
	1.096.169,64	1.277.041,01

8. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de nuestro informe, 25 de abril de 2012, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.