

ROSMEI S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

EN CONJUNTO CON EL INFORME DEL

AUDITOR INDEPENDIENTE



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de ROSMEI S. A.



1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de ROSMEI S. A. que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2011, y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y de su control interno determinado como necesario por la gerencia, para permitir la preparación de estados financieros que no contengan distorsiones importantes debidas a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

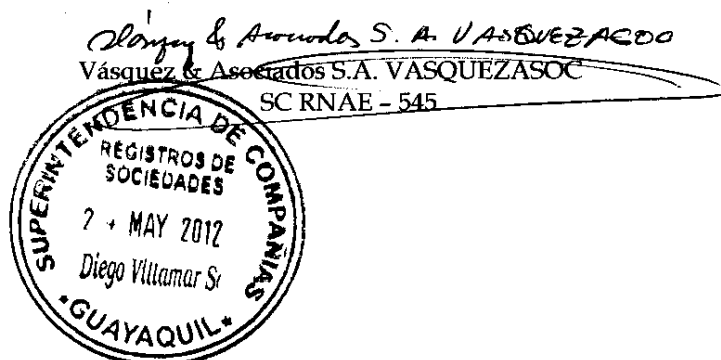
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (continuación)

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ROSMEI S. A. al 31 de diciembre de 2011, 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 las normas ecuatorianas de contabilidad.

Guayaquil, Ecuador
Abril 30 de 2012


Carlos Vásquez Resabala
Registro No. 0.33592



ROSMEI S. A.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2011

(Expresado en dólares de E. U. A.)

ACTIVOS	Notas	2011
Efectivo y equivalentes de efectivo		\$ 300,986
Cuentas por Cobrar - neto	3	\$ 363,734
Inventarios	4	\$ 82,585
Gastos pagados por anticipado	5	\$ 51,014
Total de activo corriente		\$ 798,319
 Propiedades, maquinarias y equipos - neto	 6	 \$ 966,376
Activos diferidos		\$ 1,943
 Total de activos		 \$ 1,766,638
 PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS		
Cuentas por pagar	7	\$ 258,314
Obligación a Largo Plazo porción corriente	8	\$ 33,221
Total de pasivo corriente		\$ 291,535
 Obligación a Largo Plazo	 8	 \$ 795,163
Otras cuentas y documentos por pagar a Largo Plazo		\$ 133,249
Total de pasivos		\$ 1,219,947
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	9	\$ 106,000
Reserva Legal		\$ 53,220
Reserva para futura capitalización		\$ 41,000
Otras reservas		\$ 5,160
Resultados acumulados		\$ 341,311
Total de patrimonio de los accionistas		\$ 546,691
 Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		 \$ 1,766,638

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ROSMEI S. A.
ESTADO DE PERDIDA Y GANANCIA
 Al 31 de diciembre de 2011
 (Expresado en dólares de E. U. A.)

	NOTAS	2011
INGRESOS POR VENTAS - NETO		\$ 5,143,907
COSTOS Y GASTOS		
Costo de venta		\$ 3,775,629
Gastos de administración		<u>\$ 1,080,289</u>
Total de costos y gastos		\$ 4,855,918
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación a trabajadores		\$ 287,989
Participación a trabajadores	10	\$ 43,198
Impuesto a la renta	11	<u>\$ 52,279</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>\$ 192,512</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ROSMEI S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2011

(Expresado en dólares de E. U. A.)

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION	2011
Utilidad (perdida) neta del ejercicio	\$ 192,512
Impuesto a la renta y participación a trabajadores	\$ 95,477
Otro ajustes a Patrimonio	\$ (26,960)
Depreciación	\$ 36,108
Cambios netos en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar y otros	\$ (116,166)
Inventarios	\$ 156,341
Gastos pagados por anticipado	\$ 1,335
Activos diferidos	\$ (421)
Cuentas por pagar y otros	\$ (109,089)
Cuentas por pagar a largo plazo	\$ 32,632
Anticipo de clientes (diferido)	\$ -
Efectivo neto provisto (utilizado en) por actividades de operación	\$ 261,768
 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	
Adquisición de propiedades	\$ (237,678)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	\$ (237,678)
 FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Prestamos bancarios	\$ 248,010
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	\$ 248,010
 Aumento neto en el efectivo	\$ 272,100
 Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	\$ 28,886
 Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 300,986

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ROSMEI S. A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Al 31 de diciembre de 2011

(Expresado en dólares de E. U. A.)

	Capital social	Reserva legal	Reserva futura capitalización	Otras reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero 2011	\$ 106,000	\$ 14,820	\$ 38,400	\$ 5,160	\$ 216,760	\$ 381,140
Pago a accionistas					\$ (26,961)	\$ (26,961)
Reserva legal	\$ -	\$ 38,400		\$ -	\$ (38,400)	\$ -
Reserva facultativa			\$ 2,600	\$ -	\$ (2,600)	\$ -
Utilidad neta del ejercicio	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 192,512	\$ 192,512
Saldos al 31 de diciembre 2011	\$ 106,000	\$ 53,220	\$ 41,000	\$ 5,160	\$ 341,311	\$ 546,691

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

ROSMEI S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DEL 2011
(Expresadas en dólares de E. U. A.)

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO Y ENTORNO ECONOMICO

ROSMEI S. A. fue constituida el 26 de noviembre de 2002 mediante escritura pública otorgada ante el Notario Séptimo del cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de febrero de 2003. Su actividad principal es la fabricación y elaboración de productos agrícolas.

Entorno económico

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines del 2010 y comienzos del 2011, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la disminución de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y *clima desfavorable a la inversión privada* y apertura económica, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y obtención de financiamiento externo.

Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación efectuada por la Administración de la Compañía sobre la situación de la economía ecuatoriana a la fecha de cierre de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de la evaluación realizada por la Administración.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de *unidad de cuenta del Ecuador* desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas

que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se sigue las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Administración de la Compañía, basada en que las disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador no establecen la obligatoriedad de presentar estados financieros comparativos decidió no presentar información financiera comparativa del 2009. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requieren que información comparativa sea revelada con respecto al periodo previo para toda la información numérica en los estados financieros; así como información narrativa e información descriptiva cuando sea relevante para un entendimiento de los estados financieros del periodo actual.

Debido a los asuntos indicados, la base de contabilidad utilizada en la preparación de estos estados financieros es diferente a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece una provisión para cubrir posibles pérdidas en la recuperación de su cartera en base a disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Están registrados al costo, el cual no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio.

Propiedad, maquinaria y equipos.- Las propiedades, maquinarias y equipos están registrados al costo. Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar y mantener el beneficio económico esperado de las propiedades, maquinarias y equipos se reconocen como gastos cuando se incurren.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil y establecidas en las disposiciones tributarias, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Edificios e instalaciones	10 años
Muebles y enseres	10 años
Maquinarias y equipos	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos por ventas al exterior cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador.

Participación a trabajadores e Impuesto a la renta.- La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

Reserva legal.- La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o cubrir pérdidas en las operaciones.

Intereses pagados.- Son registrados en resultados bajo el método del devengado.

Uso de estimaciones.- La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- Mediante Resoluciones N° 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma ROSMEI S. A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, siendo el 1 de enero del 2012, su fecha de transición.

3. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2011, el detalle de las cuentas por cobrar es el siguiente:

	2011
Cientes	\$ 380,257
Menos - Provisión de cuentas incobrables	\$ (16,523)
	<u>\$ 363,734</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011, el detalle de los inventarios es el siguiente:

	2011
Inventario de producto terminado	\$ 82,585
	<u>\$ 82,585</u>

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 2011, el detalle de los gastos pagados por anticipado es el siguiente:

	2011
Crédito tributario	\$ 51,014
	<u>\$ 51,014</u>

6. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2011, el detalle de la propiedad, maquinaria y equipos y su depreciación es el siguiente:

	2011
Terrenos	\$ 400
Inmuebles	\$ 382,130
Muebles y enseres	\$ 29,626
Maquinaria, equipo e instalaciones	\$ 882,128
Equipo de Computación	\$ 34,797
Vehículos	\$ 10,000
Obras en proceso	\$ 25,345
	<u>\$ 1,364,426</u>
Menos- Depreciación acumulada	\$ (398,050)
	<u>\$ 966,376</u>

Al 31 de diciembre de 2011, el movimiento de la propiedad, maquinaria y equipo y su depreciación es el siguiente:

	2011
Saldos netos al inicio del año	\$ 764,806
Adiciones netas	\$ 237,678
Depreciaciones	\$ (36,108)
Saldos netos al final del año	<u>\$ 966,376</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011, el detalle de las cuentas por pagar es el siguiente:

	2011
Proveedores locales	\$ 172,140
SRI	\$ 1,265
Otras	\$ 84,909
	<u>\$ 258,314</u>

8. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2011, las obligaciones financieras incluyen lo siguiente:

	2010	
	Porción corriente	Porción a largo plazo
CFN	\$ 33,221	\$ 795,163
Préstamo para financiar capital de trabajo vencimiento en abril de 2020, a una tasa anual de 9.1325%		
Total	<u>\$ 33,221</u>	<u>\$ 795,163</u>

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de la Compañía está constituido por US\$106.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$1,00 cada una.

10. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

De acuerdo a disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad líquida.

Al 31 de diciembre de 2011, el movimiento de la provisión es la siguiente:

	2011
Saldos al inicio del año	\$ 39,398
Provisión del año	\$ 43,198
Pagos efectuados	\$ (39,398)
Saldo al final del año	<u>\$ 43,198</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%, disminuyéndose a un 15% cuando los resultados se capitalizan.

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

	2011
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	\$ 287,989
Participación trabajadores	\$ (43,198)
Deducción por incremento neto de empleados	<u>\$ (26,961)</u>
Utilidad gravable	\$ 217,830
Impuesto a la renta	<u>\$ 52,279</u>

Al 31 de diciembre de 2011, el movimiento de la provisión es la siguiente:

	2011
Saldo al inicio del año	\$ 55,813
Provisión del año	\$ 52,279
Pagos efectuados	<u>\$ (55,813)</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 52,279</u>

12. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión de este informe (Abril, 30 de 2012), de acuerdo a la Administración de la Compañía, no se han presentado situaciones que requieran revelación en los estados financieros adjuntos.
