

SOLAREX S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

ÍNDICE **Páginas**

Informe de los Auditores Independientes 3-5

SOLAREX S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Informe de los Auditores Independientes 3-5

CONTENIDO

USG **Compañía Seguros Grupos Unidos de América (S.A.)**

USF **Unión Ferroviaria Internacional de Fomento**

USC **Unión Ferroviaria Internacional de Colombia**

USM **Unión Ferroviaria Internacional de México**

USP **Unión Ferroviaria Internacional de Perú**

SOLAREX S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

INDICE	Páginas No.
Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Estados de situación financiera	6
Estados de resultados integrales	7
Estados de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	8
Estados de flujos de efectivo	9 - 10
Notas a los estados financieros	11 - 19

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
- NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
- NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
- NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
- SRI - Servicios de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
SOLAREX S.A.

Introducción:

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **SOLAREX S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integrales y de cambios en el patrimonio neto de los accionistas por los años terminados en esas fechas, y de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **SOLAREX S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, 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 del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos 4, 5, 7 al 10 por el año 2012 (párrafo 4 al 8 por el año 2011), efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y 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 errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito 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 incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de

SOLAREX S.A.

Página No. 2

Limitaciones:

4. Debido a la naturaleza de los registros contables y controles internos, no nos ha sido posible establecer que la Compañía haya aplicado íntegramente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). De acuerdo con la legislación ecuatoriana, las NIIF debían ser implementadas por la Compañía a partir del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010. Los ajustes determinados en el período de transición a NIIF debieron aumentar o disminuir el patrimonio neto de la Compañía y sus efectos registrarse en la cuenta denominada "ajustes por aplicación por primera vez de las NIIF". En razón de lo comentado, no nos ha sido posible satisfacerlos de la aplicación de las NIIF en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2012 y 2011.
5. Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en febrero del 2013, para efectuar la auditoría externa de los estados financieros al 31 de diciembre del 2012 y 2011, no fue posible observar las existencias al 31 de diciembre del 2012, valorados a esa fecha en US\$. 414,965 y US\$. 1,018,236 por el año 2011, por lo tanto no nos ha sido posible satisfacerlos respecto de las unidades de los inventarios a esas fechas por medio de otros procedimientos de auditoría. En adición, al 31 de diciembre del 2012 no fue posible satisfacerlos del saldo de las unidades y del costo de los congeladores registrados en activos fijos y que representan saldo de US\$. 1,528,211.
6. Al 31 de diciembre del 2011, no fue posible obtener evidencia suficiente y adecuada de una partida incluida en otros activos corrientes por US\$. 359,961. Debido a lo comentado, no nos ha sido posible satisfacerlos del saldo de la referida cuenta a través de otros procedimientos de auditoría.
7. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía registra como otros activos no corrientes una valoración de marca por US\$. 2,065,128 con saldo inicial neto al 31 de diciembre del 2010 por US\$. 247,397 sustentada con informe realizado por un perito valuador independiente. El incremento registrado en la referida cuenta por US\$. 1,817,731 no ha sido posible verificarlo íntegramente en los estados financieros adjuntos en los años 2012 y 2011, en razón que el importe registrado en la cuenta de "reserva por revalorización de marca" asciende a US\$. 564,593.
8. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía presenta cuentas por pagar a proveedores por US\$. 931,094 y US\$. 405,746, respectivamente, de las cuales establecimos que US\$. 105,978 corresponden a facturas emitidas con antigüedad mayor a 180 días y continúan impagas. Debido a la naturaleza de los registros contables y controles internos, no nos ha sido posible evaluar la existencia y adecuada presentación de estas partidas a través de otros procedimientos de auditoría.
9. Al 31 de diciembre del 2012, no hemos recibido confirmaciones de saldos enviados a bancos, clientes, accionistas, acreedores y abogados, que nos permitan obtener de fuente independiente posibles ajustes a los estados financieros o posibles contingencias que deban revelarse en el presente informe.
10. Al 31 de diciembre del 2012, en razón de la naturaleza de los registros contables no fue posible establecer obligaciones tributarias y laborales que posee la Compañía. La Compañía no presenta flujo de efectivo y tampoco hemos recibido la carta de representación.

Salvedades:

11. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía registra bienes entregados en comodato a los clientes (congeladores) por US\$. 652,859 registrados como parte de las existencias, que no forman parte de su activo fijo. Las Normas Internacionales de Información Financiera y sus correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad, requieren que los bienes de propiedad de la sociedad sean contabilizados como activo fijo. A esa fecha, la Compañía reconoce el desgaste de los bienes (congeladores) a través de su depreciación.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
SOLAREX S.A.

Página No. 3

12. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía presenta como parte del patrimonio aportes para futuro aumento de capital por US\$. 1,154,258 (US\$. 354,258 provienen del año 2010), sobre los cuales a la fecha de emisión del presente informe no existe trámite en firme ante la Superintendencia de Compañías para incrementar el capital social. Las Normas Internacionales de Información Financiera y sus correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad, proponen que estas partidas sean transferidas a pasivos no corrientes.
13. Al 31 de diciembre del 2012, las cifras reportadas a los Organismos de Control presentan disminución de activos por US\$. 464,792, disminución de costos y gastos por US\$. 736,241 y disminución de pasivos por US\$. 1,201,033 respectivamente en relación con las cifras según registros contables.

Opinión:

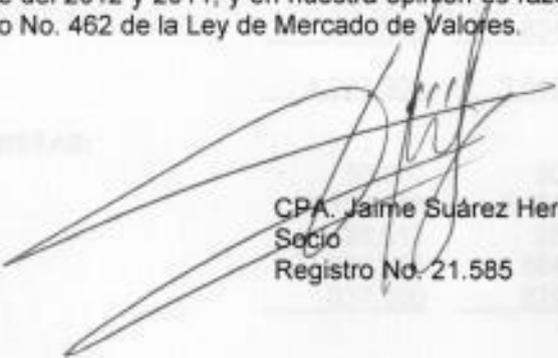
14. En nuestra opinión, debido a los asuntos mencionados en los párrafos 4, 5, 7 al 10 por el año 2012 y párrafos 4 al 8 por el año 2011 que constituyen limitaciones en el alcance de nuestro trabajo y debido a los efectos de los párrafos 11 y 12 por los años 2012 y 2011 y párrafo 13 por el año 2012 que representan incumplimientos a Normas Internacionales de Información Financiera, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, no presentan razonablemente la situación financiera de **SOLAREX S.A.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio neto por los años terminados en esas fechas y los flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Enfasis:

15. En febrero 15 del 2012, la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. G-12-0000793 aprobó la Emisión de Obligaciones a **SOLAREX S.A.** por US\$. 1,300,000 (negociado solamente US\$. 1,240,000) dentro del marco regulatorio de la Ley de Mercado de Valores. Esta emisión de obligación fue respaldada con prenda de la marca GINO'S. El pago de la emisión es 4 años con interés fijo del 8.5% anual. El cumplimiento de las condiciones establecidas en la Escritura Pública de Emisión de Obligaciones, la aplicación de los recursos captados y la constitución de provisiones para el pago de capital e intereses, no fueron verificados en la auditoría de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, en razón de la naturaleza de los registros contables. La información relacionada con la existencia de la garantía que respalda la Emisión de Obligaciones ha sido objeto de los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, y en nuestra opinión es razonable de acuerdo con lo establecido en el artículo No. 462 de la Ley de Mercado de Valores.


MREMOORES C. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Octubre 21 del 2013
Guayaquil - Ecuador


CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

SOLAREX S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresados en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	2012	2011
	ACTIVOS CORRIENTES:		
3	Efectivo y equivalentes de efectivo	1,251,829	677,508
4	Activos financieros, neto	515,461	496,069
5	Existencias	414,965	1,018,236
6	Servicios y otros pagos anticipados	120,381	322,241
7	Otros activos corrientes	515,034	362,361
	Activos por impuestos corrientes	29,220	0
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	2,846,890	2,876,415
	ACTIVOS NO CORRIENTES:		
8	Activos fijos, neto	1,815,754	1,325,868
9	Otros activos no corrientes	2,065,128	2,065,128
	TOTAL ACTIVOS	6,727,772	6,267,411
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
	PASIVOS CORRIENTES:		
10	Obligaciones con instituciones financieras	1,658,078	867,376
11	Pasivos financieros	423,218	838,912
12	Otras obligaciones corrientes	1,268,697	1,099,819
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3,349,993	2,806,107
	PASIVOS NO CORRIENTES:		
13	Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	0	169,058
14	Pasivos financieros a largo plazo	943,316	665,351
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	943,316	834,409
	TOTAL PASIVOS	4,293,309	3,640,516
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:		
15	Capital social	50,000	50,000
	Aportes para futuro aumento de capital	1,154,258	1,154,258
	Reserva legal y facultativa	28,512	28,512
	Reserva por valuación de marca	564,593	564,593
	Utilidades retenidas	637,100	829,532
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	2,434,463	2,626,895
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	6,727,772	6,267,411

Ver notas a los estados financieros

SOLAREX S.A.
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresados en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESO POR VENTA DE HELADOS	3,480,676	4,068,704
COSTO DE VENTAS DE HELADOS	(2,158,019)	(2,532,249)
UTILIDAD BRUTA	<u>1,322,657</u>	<u>1,536,455</u>
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>		
Gastos de ventas	856,642	633,983
Gastos de administración	443,448	435,722
Gastos financieros	<u>214,999</u>	<u>70,501</u>
TOTAL	<u>1,515,089</u>	<u>1,140,206</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	(192,432)	396,249
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	0	(59,437)
16 IMPUESTO A LA RENTA	<u>0</u>	(80,835)
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	(192,432)	<u>255,977</u>
17 UTILIDAD (PERDIDA) BASICA POR ACCION	(3.85)	<u>5.12</u>

Ver notas a los estados financieros

SOLAREX S.A.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**
(Expresados en Dólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal y facultativa</u>	<u>Reserva por valuación de marca</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	50,000	354,258	1,225	0	600,042	1,006,325
Utilidad del ejercicio	0	0	0	0	255,977	255,977
Superávit por revalorización de marca	0	0	0	564,593	0	564,593
Aportes accionistas	0	800,000	0	0	0	800,000
Apropiación de reserva legal	0	0	27,287	0	(27,287)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2011	50,000	1,154,258	28,512	564,593	829,632	2,626,895
Utilidad / Pérdida neta del ejercicio	0	0	0	0	(192,432)	(192,432)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	50,000	1,154,258	28,512	564,593	637,100	2,434,463

Ver notas a los estados financieros

SOLAREX S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**
(Expresados en Dólares)**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	4,135,494
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,211,963)
Intereses pagados	(69,065)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(145,534)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE INVERSION:**

Adquisición de propiedades, planta y equipos	(7,478)
Otros activos	(359,961)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(367,439)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIACION:**

(Cancelaciones) Obligaciones a corto y largo plazo	316,087
Aportes para futuro aumento de capital	800,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	1,116,087
Aumento neto del efectivo	603,114
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	74,393
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	677,508

Ver notas a los estados financieros

SOLAREX S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en Dólares)

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	255,977
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.	
Depreciaciones	232,519
Provisión del 15% participación de trabajadores	59,437
Provisión del 24% y 25% impuesto a la renta	80,835
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(1,500,535)
(Aumento) Disminución en:	
Activos financieros	215,162
Existencias	(166,914)
Activos por impuestos corrientes	25,902
Servicios y otros pagos anticipados	323,713
Otros activos corrientes	(2,400)
Activos financieros no corrientes	784,226
Otros activos no corrientes	474,824
Aumento (Disminución) en:	
Pasivos financieros	328,804
Otros obligaciones corrientes	272,497
Otros pasivos a largo plazo	(1,529,581)
Total ajuste	(401,511)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(145,534)

Ver notas a los estados financieros

SOLAREX S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

SOLAREX S.A.- Fue constituida en Guayaquil – Ecuador en agosto 14 de 2003 e inscrita en el Registro Mercantil en septiembre 10 del mismo año. Su actividad principal es la elaboración y distribución de helados de la marca Gino's que son comercializadora nivel nacional. La planta industrial y oficinas administrativas están ubicadas en el Km 4.5 de la vía a Daule, sector Mapasingue Oeste. Para efectos tributarios tienen asignado el Registro Único del Contribuyente (RUC) 0992318376001 emitido por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.- Mediante Resolución N° 06.Q.ICI-004 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador publicada en el Registro Oficial N° 348 de septiembre 4 de 2006, reformada parcialmente por la Resolución N° 08.3G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial N° 498 de diciembre 31 de 2008, fueron adoptadas y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

Con base a la Resolución N°08.G.DSC.010, previamente mencionada, reformada por las Resoluciones N° SC.DS.G.09.006, SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 y SC.QICI.CPAIFRS.11.010 emitidas por la Superintendencia de Compañías, publicadas en los Registros Oficiales N° 94 (S) de diciembre 23 de 2009, N°372 de enero 27 de 2011 y N° 566 de octubre 28 de 2011, respectivamente, fue establecido cronograma de aplicación de las NIIF, correspondiéndole a **SOLAREX S.A.**, el grupo N° 2 que implementaría las NIIF a partir del año 2011 y se estableció como periodo de transición el año 2010, consecuentemente la Compañía elaborarla y presentaría sus estados financieros comparativos con observancia a las NIIF a partir del ejercicio económico del año 2010.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, en función a Normas Ecuatorianas de Contabilidad – NEC, es mencionado a continuación:

Moneda funcional y moneda de presentación.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República el Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- Comprenden el efectivo disponible en caja, los importes depositados en cuentas corrientes en bancos locales, y los importes en certificados de depósitos disponibles a la vista. Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, los certificados de depósitos con vencimiento menor a 90 días. Los intereses generados en los referidos certificados son registrados al momento del vencimiento cuando son liquidados por la institución financiera.

Cuentas por cobrar comerciantes.- Están registradas desde el inicio a su valor de transacción procediéndose con posterioridad a reconocer con cargo a resultados del año una provisión para cubrir posibles pérdida que pueda llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar (clientes) con base a evaluación de las mismas de acuerdo a lo establecido en las disposiciones tributarias legales vigentes. En el año 2012, la Compañía no realizo provisión para cuentas incobrables.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Existencias - Están registrados al costo y valorizados al método promedio, que no excede el valor neto realizable. Debido a la naturaleza de los inventarios, la Compañía no requiere constituir ninguna provisión por deterioro para reducir el valor en libros de las existencias.

Propiedades, planta y equipos - Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

La tasa de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Maquinarias y equipos e instalaciones	10% y 6.66%
Muebles y enseres, equipos y otros	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%

Valoración de marca - Esta registrado a su valor razonable y representa la valoración de la marca "Gino's" realizada por un perito valuador independiente. Este intangible no es amortizable, pero si está sujeto a deterioro, en caso de existir factores que afecten su valorización inicial.

Cuentas por pagar - Son registradas al costo al momento de la compra de bienes y/o servicios.

Obligaciones con instituciones financieras - Están presentadas a su valor razonable y registrados con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. La diferencia entre los fondos recibidos y los valores de redención registrados, son reconocidos con cargo los resultados del año.

Reserva legal - La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa - La ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

Reconocimiento de ingresos - La Compañía reconoce ingresos por la venta de helados cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

Reconocimiento de gastos - Son registrados en los periodos con los cuales están relacionados y son reconocidos en los resultados del ejercicio mediante el método del devengado, independientemente del momento en que se paguen.

Participación de los trabajadores en las utilidades - La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que es devengado el 15% de la participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la república del Ecuador.

Provisión para impuesto a la renta - Es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y es cargada a los resultados del año en que es devengado, con base

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes en el año 2012 establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 23% sobre las utilidades gravables (14% si las utilidades son reinvertidas" capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el año 2011, la Compañía calculo la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24%. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial N° 352 de diciembre 29 de 2010, fue establecida la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, que será aplicada en forma progresiva hasta el ejercicio fiscal terminado en el 2013 en 22%.

Uso de estimaciones.- La preparación de los presentes estados financieros requieren que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Inversiones temporales	1,247,719	600,501
Bancos	1,045	39,566
Caja	<u>3,065</u>	<u>37,441</u>
Total	<u>1,251,829</u>	<u>677,508</u>

Inversiones temporales.- Al 31 de diciembre de 2012, constituyen certificados de depósitos a plazo con el Banco de Machala S.A. a 240 días promedio plazo y tasas de interés anual del 3.00% al 4.25%.

Bancos.- Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponde principalmente a saldos en su cuenta de ahorros del Banco del Pacifico por US\$. 783.22.

Los saldos de las inversiones están disponibles a su vencimiento y los de bancos están disponibles a la vista, sobre los mismos no existe restricción que limite su uso.

4. ACTIVOS FINANCIEROS NETOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Cientes, neto	458,304	465,574
Empleados	3,961	7,110
Otras	<u>53,196</u>	<u>23,385</u>
Total	<u>515,461</u>	<u>496,069</u>

4. ACTIVOS FINANCIEROS NETOS (Continuación)

Clientes.- Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, representan principalmente importes por cobrar a clientes por ventas de helados, que no generan intereses y vencen en 30, 60, 90, y más de 90 días plazo.

5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Congeladores, neto	0	652,859
Materiales de empaque	94,366	137,457
Materia prima	35,597	88,193
Productos terminados	217,070	78,927
Otros materiales, repuestos y suministros	21,695	42,214
En tránsito	43,590	15,353
Semi-elaborados	<u>2,647</u>	<u>3,233</u>
Total	<u>414.965</u>	<u>1.018.236</u>

Congeladores.- El valor de los congeladores US\$ 652.859, son activos que se encuentran en custodia, en los diferentes puntos de venta, bajo un contrato en la modalidad de comodato, que contemplan la posibilidad de venta; en el año 2012, fue reclasificado a la respectiva cuenta de activos fijos.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Seguros pagados por anticipados	1,447	208,522
Anticipos a proveedores	113,807	84,965
Otros	<u>5,127</u>	<u>28,754</u>
Total	<u>120,381</u>	<u>322,241</u>

Seguros pagados.- Representa principalmente el costo de primas de seguro contratadas con aseguradoras locales, que son devengadas conforme al plazo de las mismas. Para el año 2012 no se han renovado las pólizas de seguro.

Anticipos a proveedores.- Al 31 de diciembre de 2012, corresponde principalmente importes entregados a Disney, valor entregado en franquicia por helado que se produciría con ese nombre, pero que se postergo para el año 2014.

7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2011, representan mejoras en locales alquilados por US\$. 359,961 y en el año 2012 representa cuentas por cobrar a compañía relacionada FELDANI S.A..

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

8. **ACTIVOS FIJOS NETOS**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, un detalle de activos fijos es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Maquinarias y equipos	2,114,780	2,108,864
Congeladores	1,528,211	0
Equipos de computación	75,946	69,421
Muebles y equipos de oficina	33,172	31,596
Instalaciones	24,331	24,331
Vehículos	14,615	14,615
Otros	<u>95,806</u>	<u>54,557</u>
Subtotal	3,886,861	2,303,384
Menos: Depreciación acumulada	<u>(2,071,107)</u>	<u>(977,515)</u>
Total	<u>1,815,754</u>	<u>1,325,868</u>

En los años 2012 y 2011, el movimiento de activos fijos fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Saldos al inicio del año	1,325,868	1,550,909
Mas: Adquisiciones	55,267	7,478
Mas: Reclasificaciones	1,528,211	0
Menos: Carga anual de depreciación	<u>1,093,592</u>	<u>232,519</u>
Saldo al final del año	<u>1,815,754</u>	<u>1,325,868</u>

Reclasificaciones - En el año 2012, corresponde a la reclasificación de congeladores de la cuenta de existencia

9. **OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Valoración de marca, neto	<u>2,065,128</u>	<u>2,065,128</u>
Total	<u>2,065,128</u>	<u>2,065,128</u>

Valoración de la marca, neto -Representa el valor razonable de marca Gino's, adquirida en el 2005, la cual fue determinada por un perito y cuyo informe fue emitido en septiembre de 2011.

10. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

10. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS (Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
<u>BANCO MACHALA S.A.</u>		
Préstamo para capital de trabajo con vencimiento promedio de 360 días plazo a una tasa de interés anual del 9% al 11.23%.	722,840	311,564
Mas: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo (incluye deuda por emisión de obligaciones)	<u>539,342</u>	<u>228,136</u>
Subtotal	1,262,182	539,700
Mas: Intereses acumulados	40,966	17,167
Mas: Sobregiro bancario contable	<u>354,930</u>	<u>310,509</u>
Total	<u>1,658,078</u>	<u>867,376</u>

Estas obligaciones están garantizadas con firma de responsabilidad de los accionistas y activos fijos.

11. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Proveedores	384,197	405,746
Compañía relacionada: Feldani S.A.	0	200,100
Empleados	39,021	18,207
Otros	<u>0</u>	<u>214,859</u>
Total	<u>423,218</u>	<u>838,912</u>

Proveedores. - Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponden a facturas provisionadas por compras de bienes y servicios a proveedores, las cuales no devengan intereses y vencen aproximadamente en 30 y 45 días.

12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2012 y 201, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Impuestos por pagar	713,627	623,404
Participación de trabajadores	159,196	159,196
Vacaciones	40,708	39,484
Decimo tercer sueldo	29,479	25,860
Decimo cuarto sueldo	<u>7,446</u>	<u>14,449</u>
Total - Pasan:	<u>950,456</u>	<u>862,393</u>

12. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES (Continuación)**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Total – Vienen:	<u>950,456</u>	<u>862,393</u>
<u>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)</u>		
Aportes IESS	203,442	116,328
Convenio con IESS	111,178	120,616
Préstamos quirografarios	<u>1,621</u>	<u>482</u>
Subtotal	<u>316,241</u>	<u>237,426</u>
Total	<u>1,268,697</u>	<u>1,099,819</u>

13. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
<u>BANCO MACHALA</u>		
Préstamo para capital de trabajo, con tasa de interés del 9% al 11,23% anual y vencimiento promedio 360 días plazo	0	317,661
<u>BANCO PICHINCHA</u>		
Préstamos para capital de trabajo, con tasa de interés del 8.71% anual y vencimiento promedio de 360 días plazo	<u>0</u>	<u>79,533</u>
Subtotal	0	397,194
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones con instituciones financieras a largo plazo	<u>0</u>	<u>228,136</u>
Total	<u>0</u>	<u>169,058</u>

14. **PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Cupones y cédulas por emisión de obligaciones	688,028	0
Accionistas	85,726	339,786
IESS	156,479	218,827
Santa Daniela S.A.	0	71,036
Empleados	<u>13,084</u>	<u>35,702</u>
Total	<u>943,316</u>	<u>665,351</u>

14. **PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO (Continuación)**

Cupones y cédulas.- Representan obligaciones que la Compañía realizó el 15 de febrero del 2012 por el monto de US\$. 1,240,000.

Accionistas.- Representan importes por cancelar al señor Edmundo Kronfle.

IESS.- Corresponden a convenio para cancelación de importes impagos.

15. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, está representado por 50.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 de propiedad de Edmundo Kronfle Abbud (50%) y Gino Francisco Kronfle Di Puglia (50%).

Mediante Resolución N° NAC-DGERCGC11-00393 emitida en octubre 17 de 2011 por el Servicio de Rentas Internas, fue dispuesto que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades deben obligatoriamente informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. A la fecha de emisión de este informe (octubre 21 del 2013), la Compañía no ha cumplido con este requerimiento.

16. **IMPUESTO A LA RENTA**

El impuesto a la renta causado por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 fue determinado como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(Dólares)	
Utilidad (Pérdida) antes de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta	(192,432)	396,249
Menos:		
15% de participación de trabajadores	<u>0</u>	<u>59,437</u>
Base de calculo para el impuesto a la renta	<u>(192,432)</u>	<u>336,812</u>
24% y 25% de impuesto a la renta	<u>0</u>	<u>80,835</u>

A la fecha de emisión de este informe (octubre 21 del 2013), las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2009 al 2012, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas. La Administración espera que no existan observaciones significativas.

Mediante Registro Oficial N° 351 de diciembre 29 de 2010, fue publicado el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, con vigencia a partir de enero 1 de 2011, el cual incluye entre sus principales disposiciones legales lo siguiente:

- Determinación del denominado salario digno mensual: A partir del 2011 deberá ser compensado por aquellos empleadores que no hubieran pagado a todos sus trabajadores un monto igual o superior al salario digno mensual; para el pago de dicha compensación el empleador deberá destinar un porcentaje equivalente de hasta el 100% de las utilidades el ejercicio de ser necesario.
- Exoneración del pago del impuesto a la renta: para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas y para aquellas sociedades a partir de la vigencia del Código de Producción, las cuales gozaran de una exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años.

16. **IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

- Reducción de tarifa del impuesto a la renta para sociedades, la cual se aplicara de manera progresiva a partir del 2011, año en el cual será del 24% hasta llegar en el 2013 al 22%.

17. **UTILIDAD (PERDIDA) BASICA POR ACCION**

La utilidad (pérdida) básica por acción ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio para el número de acciones en circulación.

18. **RECLASIFICACIONES**

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe, con la finalidad de cumplir con disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

19. **EMISION DE OBLIGACIONES**

En febrero 15 del 2012, la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. G-12-0000793 aprobó la Emisión de Obligaciones a **SOLAREX S.A.** por US\$. 1,300,000 (negociado solamente US\$. 1,240,000) dentro del marco regulatorio de la Ley de Mercado de Valores. Esta emisión de obligación fue respaldada con prenda de la marca GINO'S. El pago de la emisión es 4 años con interés fijo del 8.5% anual. El cumplimiento de las condiciones establecidas en la Escritura Pública de Emisión de Obligaciones, la aplicación de los recursos captados y la constitución de provisiones para el pago de capital e intereses, no fueron verificados en la auditoría de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, en razón de la naturaleza de los registros contables.

La emisión de obligaciones por US\$. 1,300,000 respaldada mediante prenda de la marca GINO'S fue distribuida como sigue: US\$. 650,000 para capital de trabajo, US\$. 400,000 para compra de congeladores y US\$. 250,000 para reestructuración de pasivos. La naturaleza de los registros contables, no permite establecer el uso apropiado de estos recursos en base a Resolución de la Superintendencia de Compañías e Intendencia de Mercado de Valores. El plazo de la emisión es de 4 años (base 360 días), con porcentaje de interés fijo del 8.5% anual.

20. **EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha de emisión de este informe (octubre 21 del 2013), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Institución pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan, excepto por lo siguiente:

- En el Segundo Suplemento del Registro Oficial N° 878 del 24 de enero de 2013, ha sido publicada la Resolución N° NAC-DGERCGC13-0011 del Servicio de Rentas Internas que realiza reformas a la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el Registro Oficial N° 324 del 25 de abril de 2008. La principal reforma incorporada es que el anexo y/o informe integral de precios de transferencia debe ser elaborado y presentado por los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales. El importe para presentar el anexo ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superiores a US \$ 3.000.000 y el importe para presentar el informe integral de precios de transferencia así como el anexo ha sido establecido para operaciones por montos acumulados superior a US \$ 6.000.000. Esta reforma entra en vigencia a partir del 25 de agosto de 2013.