

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

Hemos auditado el balance general adjunto de BOSCHETTI S.A., Al 31 de Diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado a esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno adecuados para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideremos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Bancres Cia. Ltda

Audidores & Consultores Independientes

Colón 602 y Boyacá
Email: bancres@hotmail.es
Telefax: 2-306234 - Telf.: 2-207873
Guayaquil - Ecuador

No observamos el conteo de los inventarios físicos al 31 de diciembre del año 2011, por cuanto fuimos contratados en mayo abril 2012 como auditores de la compañía. No obstante aplicamos pasos alternativos que nos permita obtener una razonabilidad sobre los saldos de inventario a la fecha que se audita.

El impuesto a la renta de la compañía después de la conciliación tributaria, fue determinado en base a la aplicación del 24%, reflejando una utilidad neta de \$ 41.037,42. El valor del impuesto a la renta de la compañía que se debió aplicar de acuerdo con disposiciones legales tributarias era de \$ 129.364,91, que representaba el valor del anticipo mínimo para el año 2011 por ser superior al impuesto causado; lo que hubiera resultado en una pérdida después de impuesto de \$ 42.333,31(Nota 10).

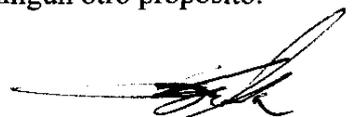
Opinión

En nuestra opinión, excepto por el efecto sobre los estados financieros del asunto a que nos referimos en el párrafo precedente, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BOSCHETTI S.A. S.A., al 31 de diciembre del 2011, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Asunto de Énfasis

El presente informe se emite sólo para información y uso de los accionistas de BOSCHETTI SA. y de los organismos de control. No debe utilizarse para ningún otro propósito.


SC. RNAE 039
Mayo 28, 2012


Ing. Carlos Béjar Morales
GERENTE



BOSCHETTI S.A.

BALANCE GENERAL
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Expresado en U.S. \$

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	4	128.140,44
Cuentas por Cobrar	5	785.491,92
Inventarios	6	<u>1.259.358,80</u>
Total		<u>2.172.991,16</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS		
Edificio e instalaciones	8	401.500,00
Equipos de computación		23.722,92
Muebles y enseres		13.697,68
Maquinarias y equipos		61.292,50
Vehículos		<u>188.303,56</u>
		688.516,66
Menos: Depreciación acumulada		<u>(102.736,20)</u>
Propiedades, neto		<u>585.780,46</u>
OTROS ACTIVOS		<u>67.655,93</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.826.427,55</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Préstamos bancarios	10	29.867,01
Cuentas por Pagar	11	2.349.667,36
Beneficios Sociales por pagar	12	<u>37.686,34</u>
Total		<u>2.417.220,71</u>
PATRIMONIO		
Capital Social	13	20.000,00
Aporte de capital		80.000,00
Reserva legal y otras		21.530,79
Resultados acumulados años anteriores		246.638,63
Utilidades(Pérdidas)del ejercicio		<u>41.037,42</u>
		<u>409.206,84</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2.826.427,55</u>



Ver notas a los estados financieros

BOSCHETTI S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Expresado en U.S. \$

INGRESOS:	
Ventas Netas	9.436.618,54
Otros ingresos	<u>269.290,69</u>
	9.706.110,23
COSTOS Y GASTOS:	
Costo de Ventas	8.549.115,41
Gastos Ventas	443.422,69
Gastos de Administración	553.480,07
Depreciaciones y amortizaciones	54.355,84
Intereses financieros	<u>3.345,99</u>
Total	9.603.720,63
Utilidad(Pérdida) del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	102.389,60
Participación trabajadores	15.358,44
Impuesto causado, después de conciliación tributaria	<u>45.993,74</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	<u>41.037,42</u>

Ver notas a los estados financieros

BOSCHETTI S.A.

ESTADO DEL PATRIMONIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Expresado en U.S. \$

	<u>Capital</u>	<u>Aporte de capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo Enero 1, 2011	20.000,00		21.530,83	246.638,63
Aporte para aumento de capital		80.000,00		
Utilidad del ejercicio 2011 antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta				102.389,60
Participación de trabajadores e impuesto a la renta año 2011				(61.352,18)
Diciembre 31, 2011	<u>20.000,00</u>	<u>80.000,00</u>	<u>21.530,83</u>	<u>287.676,05</u>

Ver nota a los estados financieros

BOSCHETTI S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Expresado en U.S. \$

Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:	
Utilidad del Ejercicio	41.037.42
<u>Ajustes por:</u>	
Depreciación y amortizaciones	54.355.84
Participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>61.352.18</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital trabajo.	<u>156.745.44</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	231.792.63
Disminución en inventarios	1.439.017.43
Disminución en otros activos	17.219.60
Disminución en beneficios sociales	(48.569.01)
Disminución en cuentas por pagar	<u>(2.165.638.71)</u>
Total	<u>(526.178.06)</u>
Efectivo neto usado en Actividades de Operación	<u>(369.432.62)</u>
Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Inversión:	
Compra de Propiedades y Equipos, neto	(98.208.98)
Aporte de capital	<u>80.000.00</u>
Flujo de efectivo proveniente de inversión	<u>(18.208.98)</u>
Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento:	
Aumento en Obligaciones a corto plazo, neto de nuevo préstamo	11.408.70
Aumento (Disminución) en efectivo	(376.232.90)
Efectivo al principio del año	<u>504.373.34</u>
Efectivo al final del año	<u>128.140.44</u>

Ver notas a los estados financieros

BOSCHETTI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1.- DESCRIPCION DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en Enero del 2005 con el nombre de BOSCHETTI S.A. Se dedica a la importación y comercialización de insumos orgánicos destinados para satisfacer a nivel nacional las necesidades en el campo agrícola y acuícola, siendo la procedencia de los insumos de Italia.

2.-PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y BASES DE PRESENTACION

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), siendo el Organismo Técnico de la Federación Nacional de Contadores con la participación de delegados de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas, quienes elaboraran las Normas Ecuatorianas de Contabilidad o sus reformas, las mismas que serán publicadas en el Registro Oficial.

Normas Internacionales de Información Financiera.- Por disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías y de acuerdo con la Resolución No.08.G.DSC.010 de fecha Noviembre 20 de 2008 y publicada en el R.O. 498 de Diciembre 31,2008, se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que a partir de los años 2010, 2011 y 2012 deben implementar las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. La compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES a partir del 1 de enero de 2012.

Inventarios.- Productos terminados están registrados al costo promedio de compra.

Propiedades y Equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los activos son depreciados de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres y equipos de oficina, 3 años para equipos de computación y 5 años para vehículos..

Participación de trabajadores.- La participación a los trabajadores se registra en los resultados del año y se calcula aplicando la tasa del 15% sobre la utilidad anual de acuerdo con disposiciones legales.

Impuesto a la Renta.- Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (25% en 2010) de las utilidades gravables.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

BOSCHETTI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo

Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor determinado sobre la base del 24% de las utilidades gravadas. El anticipo mínimo de impuesto a la renta para el año 2011 fue de \$ 129.364,91. De acuerdo con disposiciones legales, el impuesto a la renta para el año 2011, lo constituye el valor de \$ 129.364,91. La diferencia del impuesto deberá regularizarse contra utilidades retenidas. La compañía determinó el anticipo de impuesto a la renta para el año 2012 en el valor de \$ 69.774.25

Reserva Legal.- La ley de compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado	Variación
Diciembre 31	Porcentual
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

4.- CAJA Y BANCOS

Caja general, caja chica y otros valores	521,19
Bancos	<u>127.619,25</u>
TOTAL	<u>128.140,44</u>

5.- CUENTAS POR COBRAR

Clientes, crédito a 30 días plazo	345.218,04
Anticipo a proveedores	32.225,01
Compañía relacionada	128.367,12
Préstamos a empleados y funcionarios	2.988,52
Retenciones en la fuente e iva	272.806,43
Otros	<u>6.186,39</u>
Sub - total	787.791,51
Provisión para cuentas incobrables	<u>(2.299,59)</u>
TOTAL	<u>785.491,92</u>

BOSCHETTI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Retenciones en la fuente incluye crédito tributario producto de las retenciones de impuesto a la renta que le han realizado a la compañía por el año 2011 por un valor de \$ 117.582,49, que se aplicará al impuesto a la renta del ejercicio.

6.- INVENTARIOS	
Productos Tencom	1.193.325,76
Otros productos	<u>59.133,04</u>
TOTAL	<u>1.259.358,80</u>
7.- PROPIEDAD Y EQUIPO	
Saldo Inicial, Enero 2,2011	203.660,69
Costo de adquisición:	
Inmueble	386.646,99
Vehículo	71.072,32
Otros	<u>27.136,66</u>
Subtotal	484.855,97
(-) Depreciación acumulada	<u>(102.736,20)</u>
Saldo Final Diciembre 31,2011	<u>585.780,46</u>
8.- OTROS ACTIVOS	
Gasto de investigación y cargos diferidos	101.035,57
Menos.- Amortización	<u>(33.379,64)</u>
TOTAL	<u>67.655,93</u>
9.- PRESTAMOS BANCARIOS	
Préstamos bancarios corresponde a dos operaciones por un total de \$ 65.000 (Pagado hasta dic.2011 \$ 35.132,99), con pago mensual de capital e intereses. Tasa de interés 11,20%.	<u>29.867,01</u>
10.- CUENTAS POR PAGAR	
Proveedores locales y del exterior	808.635,95
Retenciones de impuesto a la renta e Iva	13.305,81
Impuesto a la renta año 2011	45.993,74
Compañías relacionadas	1.098.002,87
Accionistas	<u>383.728,99</u>
TOTAL	<u>2.349.667,36</u>

BOSCHETTI S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

El impuesto a la renta de la compañía para el año 2011 registrado contablemente está dado sobre la utilidad gravable. El anticipo mínimo determinado para el año 2011 es de \$ 129.364,91 de acuerdo con la declaración del impuesto a la renta del año 2010. La declaración de impuesto a la renta del año 2011 considera el valor de \$ 129.364,91 como impuesto definitivo, según disposiciones legales tributarias.

Impuesto a la renta año 2011:

Utilidad contable del ejercicio	102.389,60
Menos.- Participación de trabajadores	<u>(15.358,44)</u>
	87.031,60
Más.- Gastos no deducibles	<u>104.609,42</u>
Utilidad gravable	191.640,58
Impuesto a la renta, tasa 24%, registrada contablemente	45.993,74
Anticipo mínimo para el año 2011	129.364,91
De los 2 valores, el mayor es el impuesto a la renta del año:	129.364,91
Menos.- Retenciones en la fuente año 2011	<u>(117.582,49)</u>
	11.782,42
Menos.- Saldo de crédito fiscal por retenciones en la fuente años anteriores	<u>(128.921,42)</u>
Saldo de crédito fiscal para ejercicios futuros.	(117.139,00)
Créditos fiscales por retenciones en la fuente de años anteriores prescritos	<u>(130.619,54)</u>
Saldo según registros contables	<u>(247.758,54)</u>

11.- BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo tercer sueldo, fondo de reserva y otros	22.327,90
Participación de trabajadores	<u>15.358,44</u>
TOTAL	<u>37.686,34</u>

12.- CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2011 el capital social está constituido por 20.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

13.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.