



AUDITORES EXTERNOS

**PRODUVETSA S.A**  
**INFORME DE**  
**AUDITORIA EXTERNA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



Quito:  
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre  
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34  
Telefax: 3360411 / 3360024  
Email: cedefauditores@hotmail.com

Guayaquil:  
Av. Joaquín Orratía 116 y  
Juan Tanca Marengo  
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:  
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba  
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208  
Teléfono: (07) 409 1441



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Accionistas de:  
PRODUVETSA S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PRODUVETSA S.A.**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por el año que terminó en esta fecha, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.**

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad de los Auditores.**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.



Quito:  
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre  
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34  
Telefax: 3360411 / 3360024  
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:  
Av. Joaquín Orratia 116 y  
Juan Tanca Marengo  
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:  
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba  
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208  
Teléfono: (07) 409 1441



### Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PRODUVETSA S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esta fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

### Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **PRODUVETSA S.A.** emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

### Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaran las Normas de Auditoria y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

Machala – Ecuador  
Abril 9 del 2012



  
**Jacqueline Serrano R.**  
CPA No.17726

  
**Registro Nacional de Firmas Auditoras**  
SC – RNAE 571

Quito:  
Gaspar de Villarreal y Av. 6 de Diciembre  
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34  
Telefax: 3360411 / 3360024  
Email: cedelaudidores@hotmail.com

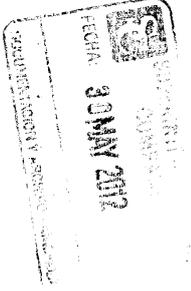
Guayaquil:  
Av. Joaquín Orratia 116 y  
Juan Tanca Marengo  
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:  
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba  
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208  
Teléfono: (07) 409 1441

CEDEL S.A.

**PRODUVETSA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:	Año 2011	PASIVOS CORRIENTES:	Año 2011
Caja (Nota 4)	1.757,51	Obligaciones financieras (Nota 17)	326.990,02
<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>		<b>Documentos y cuentas por pagar:</b>	
Clientes (Nota 5)	537.450,27	Proveedores (Nota 10)	590.686,61
Compañías relacionadas (Nota 7)	72.402,25	Compañías relacionadas (Nota 7)	329.787,60
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	318.939,95	Impuestos y retenciones legales (Nota 12)	21.714,40
Provisión incobrables (Nota 16)	(5.374,50)	Otras cuentas por pagar (Nota 11)	43.544,37
<b>Inventarios (Nota 8)</b>	<b>150.270,81</b>	<b>Gastos acumulados:</b>	
<b>Gastos y pagos anticipados</b>	<b>37.590,79</b>	Impuesto a la renta (Nota 13 Y 14)	74.910,09
<b>Total corriente</b>	<b><u>1.113.037,08</u></b>	15% Trabajadores (Nota 13 Y 14)	33.722,89
		Beneficios sociales (Nota 15 y 16)	8.381,25
		<b>Total corriente</b>	<b><u>1.429.737,23</u></b>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota 9)</b>	<b>1.491.625,04</b>	<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>	
Activo diferido	59.439,40	Obligaciones financieras (Nota 17)	559.599,66
		<b>Total pasivos a largo plazo</b>	<b><u>559.599,66</u></b>
		<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	
		Capital social (Nota 18)	120.800,00
		Aporte futura capitalización	95.697,16
		Reserva legal (Nota 20)	581,21
		Reserva facultativa	1,05
		Superavit por revaluación	281.202,79
		Resultados acumulados (Nota 19)	60.296,14
		Utilidad del ejercicio	116.186,27
		<b>Total patrimonio</b>	<b><u>674.764,62</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>2.664.101,52</u></b>	<b>Total</b>	<b><u>2.664.101,51</u></b>



Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

**PRODUVETSA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

<b>INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:</b>	<b>Año 2011</b>
Ventas	3.758.233,83
(-) Costo de servicios	(2.946.205,93)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<u><b>812.027,90</b></u>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>	
Gastos de comercialización	(264.421,55)
Gastos Administrativos	(261.645,17)
<b>Sub-total</b>	<u><b>(526.066,72)</b></u>
<b>UTILIDA OPERACIONAL</b>	<u><b>285.961,18</b></u>
<b>FINANCIEROS Y OTROS:</b>	
Gastos financieros	(61.141,93)
<b>UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b>	<u><b>224.819,25</b></u>
Menos:	
15% Participación a trabajadores (Nota 13 Y 14 )	(33.722,89)
24% Impuesto a la renta (Nota 13 Y 14)	(74.910,09)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u><u><b>116.186,27</b></u></u>

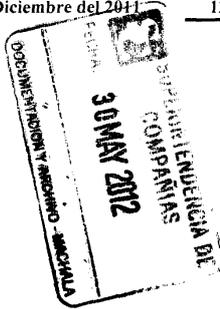
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27 )

CEDEL S.A.

**PRODUVETSA S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

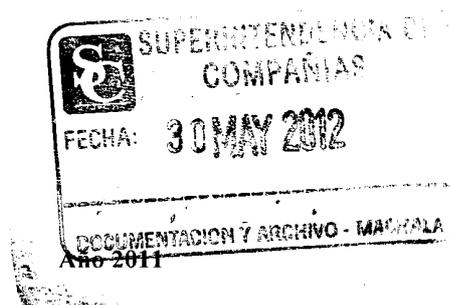
	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA POR AVALUO ACTIVOS FIJOS	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	120.800,00	95.697,16	581,21		1,05	2,67	60.293,43	277.375,52
Revaluación de activos fijos				281.202,79				281.202,79
Transferencia a utilidades retenidas						60.293,47	(60.293,43)	0,04
Utilidad del ejercicio							224.819,25	224.819,25
15 % Trabajadores 2011							(33.722,89)	(33.722,89)
Impuesto a la renta 2011							(74.910,09)	(74.910,09)
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2011</b>	<b>120.800,00</b>	<b>95.697,16</b>	<b>581,21</b>	<b>281.202,79</b>	<b>1,05</b>	<b>60.296,14</b>	<b>116.186,27</b>	<b>674.764,62</b>



Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

CEDEL S.A.

**PRODUVETSA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**  
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)



**Flujo de efectivo de actividades de operación:**

Resultado del ejercicio 224.819,25

**Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:**

Depreciación y amortización 23.226,27  
Provisión para beneficios y otros 44.746,43  
Sub-total 67.972,70

**Cambios netos en activos y pasivos:**

Aumento cuentas por cobrar (362.237,63)  
Aumento clientes (326.006,16)  
Disminución otras cuentas por cobrar 315.327,81  
Aumento gastos pagados por anticipado (6.105,27)  
Aumento inventarios (50.811,31)  
Aumento proveedores 360.700,70  
Aumento documentos y cuentas por pagar 376.492,42  
Disminución gastos acumulados (75.575,78)  
Sub-total 231.784,78

**Efectivo neto utilizado en actividades de operación** 524.576,73

**Recursos utilizados en actividades de inversión:**

Adquisición de Activos (912.608,61)

**Efectivo neto utilizado en actividades de inversión** (912.608,61)

**Recursos utilizados en actividades de financiamiento:**

Incremento de obligaciones 389.649,80

**Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento** 389.649,80

**Aumento neto del efectivo** 1.617,92

**Efectivo al principio del año** 139,59

**Efectivo al final del año** 1.757,51

**PRODUVETSA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 de Diciembre del 2.011**  
**(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

1. **OPERACIONES**

**PRODUVETSA S.A.** es una compañía establecida en la ciudad de Guayaquil, constituida el 13 de abril del 2005. Su actividad principal es La importación exportación, distribución, compra, venta, comercialización, elaboración, intermediación de productos químicos, farmacéuticos y a fines, también tendrá por objeto dedicarse a la comercialización y producción de productos del mar; además a la producción de larvas de camarones y otras especies bioacuáticas mediante la instalación de laboratorios. A la actividad pesquera en todas sus fases tales como : a la captura, extracción, procesamiento y comercialización de especies bioacuáticas en los mercados internos y externos.

**PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES**

2. a. **Bases de presentación**

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de estados financieros incluye el uso ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. **Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad**

En este periodo no se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.



**2.d. Inventarios**

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

**2.e. Activos fijos**

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. Su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

**2. f. Participación a trabajadores**

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su registro en el período económico subsiguiente.

**2.g. Impuesto a la renta**

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 24% y es política de la Compañía registrar su provisión en el período económico subsiguiente.

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010, La Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 de Diciembre del 2.011 (Expresado en US\$ dólares)**

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

La Disposición Reformativa Segunda, numeral 2.6 reforma el Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno reduciendo la tarifa del impuesto a la renta para sociedades del 25% al 22%. Cabe señalar que se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

- Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%
- Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%.
- A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%

**2.h. Estimaciones contables**

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**2.i. Reconocimiento del ingreso y gasto.**

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes y servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **PRODUVETSA S.A.** y puedan ser confiablemente medidos.

Los gastos y costos se contabilizan por el método de causación.

**2.j. Costos financieros**

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

**2.k. Flujos de efectivo**

Para la elaboración de Flujos de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

FECHA: JUN 2012

**3. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.**

De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 de diciembre del 2008 relacionadas con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio económico 2012, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con estas Normas, teniendo como base de año de transición el 1 de enero del 2011.

En el proceso de implementación de las NIIF puede haber ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012, como también cambios a políticas contables que tendrán un impacto en el resultado de sus operaciones.

Para efectos comparativos y por requerimientos de las referidas NIIF, los estados financieros del período económico 2011 deberán registrar algunos ajustes y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

**4.- CAJA**

Incluye:

CUENTA	Año 2011
Caja general	1.019,93
Caja chica	20,80
Caja chica	605,99
Caja chica	110,79
<b>TOTAL</b>	<b>1.757,51</b>

**5.- CLIENTES**

Incluye:

CUENTA	Año 2011
Acaico S.A.	280.690,90
Ruth Bellettini Garcia	201.622,02
Varios	55.137,35
<b>Total Clientes</b>	<b>537.450,27</b>



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 de Diciembre del 2.011 (Expresado en US\$ dólares)**

**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incluye:

CUENTA	Año 2011
Otras cuentas por pagar	262.490,53
Hernan Loaiza Guerrón	27.344,86
Damian Barrezueta Palacios	19.833,09
Ingesigsa S.A.	2.600,00
Empleados	6.671,47
<b>Total Otras cuentas por cobrar</b>	<b>318.939,95</b>

**7. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

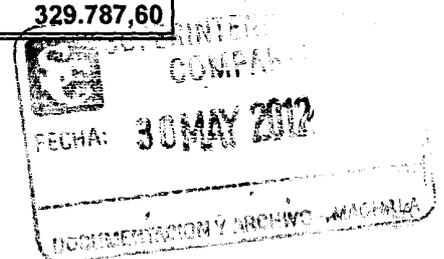
Incluye:

CUENTA	Año 2011	Año 2011
	ACTIVOS PRESTAMOS	PASIVOS PRESTAMOS
Constructora DGL Cía. Ltda.	-	329.787,60
Culticamaron S.A.	39.879,22	-
Marcamaronsa S.A.	79,40	-
Otras	32.443,63	-
<b>Total</b>	<b>72.402,25</b>	<b>329.787,60</b>

**8. INVENTARIOS**

Incluye:

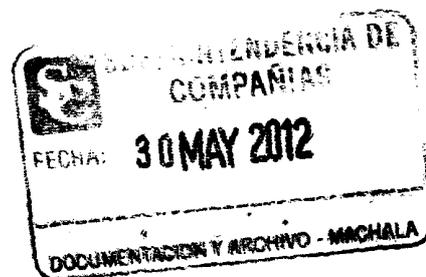
CUENTA	Año 2011
Camarón en proceso	150.270,81



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

9. **ACTIVOS FIJOS**

ANO 2011	SALDO INICIAL	ADICIONES	REVALUACION DE ACTIVOS FIJOS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	91.183,69	423.385,75	281.202,79	795.772,23	10,00%
Edificios	61.007,73			61.007,73	10,00%
Obras en proceso	-	434.159,01		434.159,01	
Máquinaria y equipos	124.922,19	51.866,54	(810,00)	175.978,73	33,33%
Muebles de Oficina	1.589,31	123,37		1.712,68	10,00%
Vehiculos	29.973,21	3.596,79		33.570,00	20,00%
Embarcaciones	14.100,00			14.100,00	10,00%
Equipo de Computacion	1.441,91			1.441,91	
Otros activos	5.006,59			5.006,59	
<b>Sub-Total</b>	<b>329.224,63</b>	<b>913.131,46</b>	<b>280.392,79</b>	<b>1.522.748,88</b>	
<b>DEPRECIACION</b>					
Edificios	686,34	2.745,35		3.431,69	
Máquinaria y equipos	4.112,47	13.679,52	(287,15)	17.504,84	
Muebles de Oficina	24,30	137,22		161,52	
Vehiculos	1.348,79	5.395,18		6.743,97	
Embarcaciones	924,00	1.269,00		2.193,00	
Equipo de Computacion	961,18			961,18	
Otros activos	127,64			127,64	
<b>Sub-Total</b>	<b>8.184,72</b>	<b>23.226,27</b>	<b>(287,15)</b>	<b>31.123,84</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>321.039,91</b>	<b>889.905,19</b>	<b>280.679,94</b>	<b>1.491.625,04</b>	





NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 de Diciembre del 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

10. PROVEEDORES

Incluye:

CUENTA	Año 2011
Expalsa	272.268,51
Company Seafoot S.A.	39.026,43
Roniton S.A.	172.876,82
Cisepro Cía. Ltda.	18.255,96
Almacenes Juan Eljuri C. Ltda.	10.179,13
Agripac S.A.	15.590,47
Varios	62.489,29
<b>Total Proveedores</b>	<b>590.686,61</b>

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

CUENTA	Año 2011
Sueldos por pagar	4.561,75
Anticipo clientes	13.600,00
Varios	25.382,62
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>43.544,37</b>

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES

Incluye:

CUENTA	Año 2011
SRI	14.932,23
Retenciones por pagar	639,86
Aportes	5.824,44
Préstamos quirografarios	33,57
lece y secap	284,30
<b>TOTAL IMPUESTOS Y RETENCIONES</b>	<b>21.714,40</b>

CEDEL S.A. COMPANY  
30 MAY 2012  
VENUECINTA Y CINCO - MACHALA

Ver pagina siguiente – Participación trabajadores e impuesto a la renta

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 de Diciembre del 2.011 (Expresado en US\$ dólares)**

**13. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

<b>a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES</b>	
	<b>Año 2.011</b>
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	224.819,25
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	224.819,25
<b>15% PARTICIPACION TRABAJADORES</b>	<b><u>33.722,89</u></b>
<b>b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA</b>	
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	224.819,25
(-) Participación trabajadores	(33.722,89)
(+) Gastos no deducibles	121.028,99
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	312.125,35
<b>IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b><u>74.910,08</u></b>
<b>c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO</b>	
Impuesto a la renta causado	74.910,08
Menos:	
(-) Anticipos pagados	-
(-) Retención en la fuente del año	(37.590,79)
<b>SALDO POR PAGAR</b>	<b><u>37.319,29</u></b>

**d. TASA IMPOSITIVA**

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. 47 de su reglamento establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades que la Junta de Accionistas decida reinvertir o el 24% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

**Ver página siguiente: diferencias entre estados financieros y registros contables**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 de Diciembre del 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

**14. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y REGISTROS CONTABLES**

Los estados financieros adjuntos, para efectos de presentación se realizaron algunos ajustes, que producen las siguientes diferencias con los registros contables, estas son:

Al 31 de diciembre del 2.011:

	INFORME AUDITORIA	REGISTROS CONTABLES	DIFERENCIA
Utilidad del Ejercicio	224.819,25	224.819,25	-
(-) 15% participación trabajadores	33.722,88		33.722,88
(-) Impuesto a la renta	74.910,09		74.910,09
<b>Perdida/Utilidad del Ejercicio</b>	<b>116.186,27</b>	<b>224.819,25</b>	<b>(108.632,97)</b>

**15. BENEFICIOS SOCIALES**

Incluye:

	Año 2.011
Décimo tercer sueldo	4.220,03
Décimo cuarto sueldo	4.161,22
<b>Total</b>	<b>8.381,25</b>



Ver página siguiente: movimiento de provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

16 MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.011, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se registran así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	-	266,64	1.090,77	-	
<b>Débitos:</b>					
Pagos		(5.146,24)	(1.496,00)	(8.539,72)	(7.249,76)
Otros		(4.098,78)	(5.817,55)		
<b>Créditos</b>					
Provisión	5.374,50	13.198,41	10.384,00	8.539,72	7.249,76
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>5.374,50</b>	<b>4.220,03</b>	<b>4.161,22</b>	-	-



**CEDEL S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 de Diciembre del 2.011 (Expresado en US\$ dólares)

**17. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Incluye:

**a) SOBREGIROS BANCARIOS:**

Incluye:

**BANCO DEL AUSTRO**

Cuenta corriente no. 7203209 119.582,15

Cuenta corriente no. 7173539 203.846,30

**BANCO DE GUAYAQUIL**

Cuenta corriente no. 13008019 3.561,57

**TOTAL** 326.990,02

**b) PRESTAMOS BANCARIOS A LARGO PLAZO**

Incluye:

**BANCO DEL AUSTRO**

Operación a una tasa de interes del 14% con  
vencimiento en marzo 31 del 2015

351.339,36

Operación a una tasa de interes del 14% con  
vencimiento en octubre 25 del 2013.

11.927,80

**CFN (CORPORACION FINANCIERA NACIONAL )**

Operación a una tasa de interes 10,95% con  
vencimiento el 11 de septiembre del 2015

123.553,34

Operación a una tasa de interes 10,71% con  
vencimiento el 26 de septiembre del 2012

72.779,16

**TOTAL** 559.599,66

LARGO PLAZO



**18. CAPITAL SOCIAL**

AL 31 de Diciembre del 2.011, el capital social de **PRODUVETSA S.A.**, por U\$D 120.800,00 esta integrado por 120.800 acciones ordinarias y nominativas por un valor de, US\$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

Según Acta de Junta de Accionistas de fecha 29 de septiembre del año 2010 se resolvió el aumento de capital de US\$120.000,00 mediante la capitalización de Utilidades retenidas US\$ 21.250,00, utilidades del año 2009 US\$ 33.824,00, otras reservas por US\$ 10.810,00 y de aportes a futura capitalización por US\$ 54.116,00; se aprueba en la Superintendencia de Compañías mediante resolución no. SC-IJ-DJC-G10 0009055 el 24 de diciembre del 2010.

**19. UTILIDADES RETENIDAS**

Esta a disposición de los accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

**20. RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

**21. DERECHOS DE AUTOR**

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación, utilizados en su procesamiento informático.

**22. SITUACIÓN FISCAL**

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2010, 2009, 2008, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de Diciembre del 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

**23. INFORME TRIBUTARIO**

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

RECEIVED  
30 MAY 2012  
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

**24. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES**

AL 31 de Diciembre del 2.011, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

**25. PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

La Compañía no mantiene y registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

**26. OTRAS REVELACIONES**

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmatrimoniales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

**27. EVENTOS SUBSECUENTES**

AL 31 de Diciembre del 2.011 y la fecha de preparación de este informe (Abril 9 del 2.012), se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES"

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se publica el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.

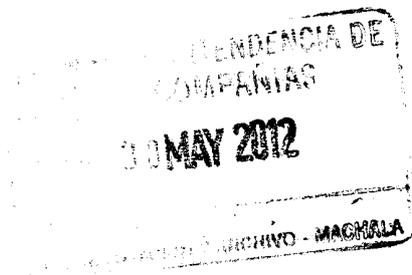


CEDEL S.A.

**PRODUVETSA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**  
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

<b>INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:</b>	<b>Año 2011</b>
Ventas	3.758.233,83
(-) Costo de servicios	(2.946.205,93)
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b><u>812.027,90</u></b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN:</b>	
Gastos de comercialización	(264.421,55)
Gastos Administrativos	(261.645,17)
<b>Sub-total</b>	<b><u>(526.066,72)</u></b>
<b>UTILIDA OPERACIONAL</b>	<b><u>285.961,18</u></b>
<b>FINANCIEROS Y OTROS:</b>	
Gastos financieros	(61.141,93)
<b>UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES</b>	<b><u>224.819,25</u></b>
Menos:	
15% Participación a trabajadores (Nota 13 Y 14 )	(33.722,89)
24% Impuesto a la renta (Nota 13 Y 14)	(74.910,09)
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b><u><u>116.186,27</u></u></b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)



CEDEL S.A.

**PRODUVETSA S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESERVA POR AVALUO ACTIVOS FIJOS	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	120.800,00	95.697,16	581,21		1,05	2,67	60.293,43	277.375,52
Revaluación de activos fijos				281.202,79				281.202,79
Transferencia a utilidades retenidas						60.293,47	(60.293,43)	0,04
Utilidad del ejercicio							224.819,25	224.819,25
15 % Trabajadores 2011							(33.722,89)	(33.722,89)
Impuesto a la renta 2011							(74.910,09)	(74.910,09)
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2011</b>	<b>120.800,00</b>	<b>95.697,16</b>	<b>581,21</b>	<b>281.202,79</b>	<b>1,05</b>	<b>60.296,14</b>	<b>116.186,27</b>	<b>674.764,62</b>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

9. ACTIVOS FIJOS

ANO 2011	SALDO INICIAL	ADICIONES	REVALUACION DE ACTIVOS FIJOS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	91.183,69	423.385,75	281.202,79	795.772,23	10,00%
Edificios	61.007,73			61.007,73	10,00%
Obras en proceso	-	434.159,01		434.159,01	
Máquinaria y equipos	124.922,19	51.866,54	(810,00)	175.978,73	33,33%
Muebles de Oficina	1.589,31	123,37		1.712,68	10,00%
Vehiculos	29.973,21	3.596,79		33.570,00	20,00%
Embarcaciones	14.100,00			14.100,00	10,00%
Equipo de Computacion	1.441,91			1.441,91	
Otros activos	5.006,59			5.006,59	
<b>Sub-Total</b>	<b>329.224,63</b>	<b>913.131,46</b>	<b>280.392,79</b>	<b>1.522.748,88</b>	
<b>DEPRECIACION</b>					
Edificios	686,34	2.745,35		3.431,69	
Máquinaria y equipos	4.112,47	13.679,52	(287,15)	17.504,84	
Muebles de Oficina	24,30	137,22		161,52	
Vehiculos	1.348,79	5.395,18		6.743,97	
Embarcaciones	924,00	1.269,00		2.193,00	
Equipo de Computacion	961,18			961,18	
Otros activos	127,64			127,64	
<b>Sub-Total</b>	<b>8.184,72</b>	<b>23.226,27</b>	<b>(287,15)</b>	<b>31.123,84</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>321.039,91</b>	<b>889.905,19</b>	<b>280.679,94</b>	<b>1.491.625,04</b>	

2012

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

16 MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.011, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se registran así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	-	266,64	1.090,77	-	
<b>Débitos:</b>					
Pagos		(5.146,24)	(1.496,00)	(8.539,72)	(7.249,76)
Otros		(4.098,78)	(5.817,55)		
<b>Créditos</b>					
Provisión	5.374,50	13.198,41	10.384,00	8.539,72	7.249,76
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2011</b>	<b>5.374,50</b>	<b>4.220,03</b>	<b>4.161,22</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

CEDEL S.A.

**PRODUVETSA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**  
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

<b>Flujo de efectivo de actividades de operación:</b>	<b>Año 2011</b>
Resultado del ejercicio	224.819,25
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:</b>	
Depreciación y amortización	23.226,27
Provisión para beneficios y otros	44.746,43
Sub-total	<u>67.972,70</u>
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>	
Aumento cuentas por cobrar	(362.237,63)
Aumento clientes	(326.006,16)
Disminución otras cuentas por cobrar	315.327,81
Aumento gastos pagados por anticipado	(6.105,27)
Aumento inventarios	(50.811,31)
Aumento proveedores	360.700,70
Aumento documentos y cuentas por pagar	376.492,42
Disminución gastos acumulados	(75.575,78)
Sub-total	<u>231.784,78</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de operación</b>	<u><b>524.576,73</b></u>
<b>Recursos utilizados en actividades de inversión:</b>	
Adquisición de Activos	(912.608,61)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u><b>(912.608,61)</b></u>
<b>Recursos utilizados en actividades de financiamiento:</b>	
Incremento de obligaciones	389.649,80
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u><b>389.649,80</b></u>
<b>Aumento neto del efectivo</b>	1.617,92
<b>Efectivo al principio del año</b>	139,59
<b>Efectivo al final del año</b>	<u><u><b>1.757,51</b></u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)