Exp. 121393

EUGENIO RODRIGUEZ MITE
AUDITOR INDEPENDIENTE - ASESOR FINANCIERO
GUAYAQUIL - ECUADOR

INDUSTRIA ARROCERA PORTILLA S.A.
PORTIARROZ

DICTAMEN DEL AUDITOR IDEPENDIENTE JUNTO CON LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SUS RESPECTIVAS NOTAS
POR EL AÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

CONTENIDO

BALANCE GENERAL
ESTADO DE RESULTADOS
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

EUGENIO RODRIGUEZ MITE
AUDITOR INDEPENDIENTE - ASESOR FINANCIERO
GUAYAQUIL - ECUADOR

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas de
INDUSTRIA ARROCERA PORTILLA S.A. PORTIARROZ

Dictamen sobre los estados financieros

He auditado los estados financieros que se adjuntan de INDUSTRIA ARROCERA PORTILLA S.A. PORTIARROZ , que comprenden el Balance General al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia por los estados financieros
La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y ciertas prácticas de la Superintendencia de Compañías del Ecuador esta responsabilidad incluye: El diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor
Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
09 MAY 2012
Andres Diaz D.
GUAYAQUIL

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de INDUSTRIA ARROCERA PORTILLA S.A. PORTIARROZ al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Informes sobre otros asuntos legales y normativos

De conformidad con disposiciones legales, el informe sobre el Cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2011, será presentado por separado con los correspondientes anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI)

Eugenio Rodríguez Mite
ING. COM.
Guayaquil, marzo 12, 2012
RNAE 200 RNC No. 10.754

INDUSTRIA ARROCERA PORTILLA S.A. PORTIARROZ
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EXPRESADO EN DÓLARES DE E.U.A.

ACTIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES	
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	394,917
CUENTAS POR COBRAR	1,622,662
CRÉDITO TRIBUTARIO POR IMPUESTO A LA RENTA	34,078
INVENTARIOS	396,584
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	59,403
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	4,933
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	**2,512,577**
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	1,315,085
TOTAL DE ACTIVOS	**3,827,662**
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
PASIVOS CORRIENTES	
PORCION CORRIENTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO	39,357
CUENTAS POR PAGAR	614,140
CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS	2,205,940
IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS IMPUESTOS	11,353
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	64,605
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	**2,935,395**
OBLIGACIÓN BANCARIA A LARGO PLAZO	80,643
TOTAL DE PASIVOS	**3,016,038**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
CAPITAL SOCIAL	84,000
RESERVA LEGAL	53,577
RESULTADOS ACUMULADOS	571,643
UTILIDAD DEL EJERCICIO	102,404
TOTAL DEL PATRIMONIO	**811,624**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	**3,827,662**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
09 MAY 2012
GUAYAQUIL

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

SR. HUMBERTO PORTILLA LÓPEZ
Representante Legal

CPA. CARLOS CRUZ FARFAN
Contador RUC # 0912595147001

INDUSTRIA ARROCERA PORTILLA S.A. PORTIARROZ
ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EXPRESADO EN DÓLARES DE E.U.A.

INGRESOS POR VENTAS	
ARROZ PILADO	14,313,681
ARROCILLO	343,969
POLVILLO	180,872
OTROS	6,559
TOTAL DE INGRESOS	**14,845,081**
COSTO DE VENTAS	14,196,799
MARGEN BRUTO	**648,282**
GASTOS	
DE VENTAS	63,649
ADMINISTRATIVOS	367,427
OTROS	236
TOTAL DE GASTOS	**431,312**
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	216,971
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD	32,546
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	184,425
IMPUESTO A LA RENTA	82,021
UTILIDAD DEL EJERCICIO	**102,404**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
09 MAY 2012
GUAYAQUIL

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

SR. HUMBERTO PORTILLA LÓPEZ
Representante Legal

CPA. CARLOS CRUZ FARFÁN
Contador RUC # 0912595147001

INDUSTRIA ARROCERA PORTILLA S.A. PORTIARROZ
ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EXPRESADO EN DÓLARES DE E.U.A.

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
SALDOS AL 31-12-2010	84,000	53,577	571,643		709,220
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2011				102,404	102,404
SALDOS AL 31-12-2011	**84,000**	**53,577**	**571,643**	**102,404**	**811,624**

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS 09 MAY 2012 GUAYAQUIL

SR. HUMBERTO PORTILLA LOPEZ
Representante Legal

CPA. CARLOS CRUZ TARFAN
Contador RUC # 0912595147001

INDUSTRIA ARROCERA PORTILLA S.A. PORTIARROZ
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EXPRESADOS EN DÓLARES DE E.U.A.

FLUJOS DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
EFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	14,719,133
EFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y TRABAJADORES	(14,004,939)
IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS	(110,630)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**603,564**
FLUJOS DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSION	
INCREMENTO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	(467,473)
EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	**(467,473)**
FLUJOS DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION	
INCREMENTO EN OBLIGACION A LARGO PLAZO	120,000
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	**120,000**
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:	
INCREMENTO NETO DURANTE EL AÑO	256,091
SALDO AL INICIO DEL AÑO	138,826
SALDO AL FINAL DEL AÑO 2011	394,917

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

SR. HUMBERTO PORTILLA LÓPEZ
Representante Legal

CPA. CARLOS CRUZ FARFAN
Contador RUC # 0912595147001

INDUSTRIA ARROCERA PORTILLA S.A. PORTIARROZ
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EXPRESADOS EN DÓLARES DE E.U.A.

RECONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DEL AÑO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

UTILIDAD DEL EJERCICIO	**102,404**
AJUSTES PARA RECONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
DEPRECIACIONES	159,650
PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	4,907
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD	32,546
	197,103
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
INCREMENTO EN CUENTAS POR COBRAR	(125,949)
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	(34.078)
DECREMENTO EN INVENTARIOS	221,944
DECREMENTO EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	85,149
INCREMENTO EN CUENTAS POR PAGAR	325,697
DECREMENTO EN CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTA	(71,736)
DECREMENTO EN IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS IMPUESTOS	(28,609)
DECREMENTO EN GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	(68,361)
	304,057
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	**603,564**

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

SR. HUMBERTO PORTILLA LÓPEZ
Representante Legal

CPA. CARLOS CRUZ FARIAS
Contador RUC # 0912595[illegible]

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
09 MAY 2012
Andrés Leal J.
GUAYAQUIL

INDUSTRIA ARROCERA PORTILLA S.A. PORTIARROZ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

1. OPERACIONES

La Compañía INDUSTRIA ARROCERA PORTILLA S.A. PORTIARROZ es una Sociedad Anónima, constituida en la ciudad de Guayaquil-Ecuador el 23 de Agosto del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de Septiembre del 2005.- La actividad principal de la Compañía es secado y pilado de arroz en todas sus fases, así como su comercialización dentro del país, la importación y exportación del mismo.- También podrá importar y comercializar productos agrícolas, abonos, fungicidas y pesticidas y cualquier otro producto químico necesario para la agricultura, se dedicará a la importación, exportación, distribución, compra, venta, elaboración, intermediación de toda clase de productos plásticos para uso doméstico, industrial y comercial..- También se dedicará a través de terceros a prestar servicios de asesoramiento en la protección y vigilancia de personal y bienes e inmuebles de investigación y custodia de valores.- Para el cumplimiento de sus objetivos la Compañía podrá celebrar toda clase de actos y contratos relacionados con los mismos.- El plazo de vigencia es de cien años contados a partir de la Inscripción en el Registro Mercantil

El proceso de dolarización incorporó desde el año 2000 el dólar de los Estados Unidos de América como la moneda oficial en la República del Ecuador, por lo expuesto, la contabilidad y la presentación de los estados financieros de la Compañía, se llevan en dólares americanos.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE) y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y determinadas prácticas emitidas por la misma Superintendencia, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que conforman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Efectivo y equivalentes al efectivo

Representan el efectivo disponible, los saldos en bancos y las inversiones líquidas y sin riesgo, valores de libre disposición por parte de la Compañía.

Ingresos y Costo De Ventas

Los ingresos por venta de Arroz y sus subproductos se registran en el momento de la salida del arroz de las bodegas y en base a la emisión de las respectivas facturas por las ventas.- Los respectivos costos de ventas, se registran de forma inmedia

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
09 MAY 2012
GUAYAQUIL

Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos están registradas al costo histórico.- El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores, se cargan a los resultados del año a medida en que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año.

Las propiedades, planta y equipos.- En el caso de las maquinarias y equipos nuevos adquiridos a partir del año 2006, se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de la vida útil estimada de, 10 años para muebles y enseres, instalaciones, maquinaria y equipo, 5 años para vehículos y 3 años para equipo de computación.

TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF).

La Superintendencia de Compañías, mediante resolución No 08.G. DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las referidas NIIF, por medio de la cual estas normas serán adoptadas por las empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresa en que se ubique cada compañía. En el caso de INDUSTRIA ARROCERA PORTILLA S.A. PORTIARROZ., las NIIF entrarán en vigencia el 1 de enero del 2012. El 12 de enero del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió la resolución No SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01.- Entre otros aspectos de la referida resolución, se establece que la Compañía debió elaborar hasta mayo del 2011 un cronograma de implementación y hasta noviembre del 2011 debió presentar la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al al 1 de enero del 2011. La referida información la Compañía presento en a la Superintendencia de Compañías.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, esto es al 31 de Diciembre del 2011, deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. Esta información debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas, o por el organismo que estatutariamente este facultado para tales efectos.

A la fecha del Dictamen del Auditor Externo Marzo 12 del 2012, por los Estados Financieros correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2011, el referido trabajo por la adopción de las NIIF, por el periodo de transición se encontraba en proceso.

3. CAMBIOS EN LOS INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Información relacionada con el porcentaje de inflación anual en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año Terminado en Diciembre 31	Índice Anual
2009	4.31 %
2010	3.33 %
2011	5.41 %

4. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010, los saldos en Caja y Bancos consistían en:

	TIPO DE CUENTA	No DE CUENTA	
EFECTIVO EN CAJA GENERAL			57,680
BANCO DEL PICHINCHA	CORRIENTE	327560200-4	78,141
BANCO DEL PACIFICO	CORRIENTE	0391438-0	258,581
BANCO BOLIVARIANO	CORRIENTE	088500643-0	515
			337,237
			394,917

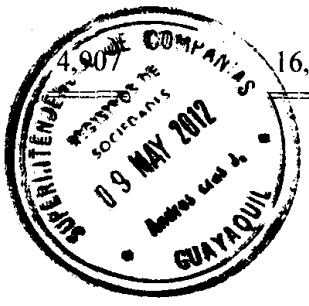
5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011, las Cuentas por Cobrar consistían en:

CLIENTES	
AZUAY	232,153
EL ORO	131,052
RIOBAMBA	630,472
OTRAS	323,586
	1,317,263
ANTICIPO A PRODUCTORES DE ARROZ	321,912
	1,639,175
PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES	(16,513)
	1,622,662

Las Cuentas por Cobrar a Clientes, no originan interés alguno a favor de la Compañía.- Durante el año 2011, las Provisiones para Cuentas de dudoso cobro, presentaron los siguientes movimientos y saldos:

	Saldo al 31/12/2010	Aumento (Disminución)	Saldo al 31/12/2011
PROVISIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	11,606	4,907	16,513



6. IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2011, existía un crédito tributario por concepto de impuesto a la renta de US$ **34,078**

7. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011, los Inventarios consistían en:

ARROZ PILADO	251,840
ARROZ EN CASCARA	299
INSUMOS	144,445
	396,584

Los Inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011, las Otras Cuentas por Cobrar consistían en:

EMPLEADOS	24,869
CONTRATISTAS	1,500
VARIOS	33,034
	59,403

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Las transacciones y los saldos de Propiedades, planta y equipos por los años terminados al 31 de diciembre del 2010 y 2011 consistían en:

	Saldos al 31/12/2010	Adiciones (Disminuciones)	Saldos al 31/12/2011
COSTO			
TERRENOS E INSTALACIONES	47,466	0	47,466
MAQUINARIA Y EQUIPOS	1,311,808	470,212	1,782,020
MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA	1,760	0	1,760
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	6,902	0	6,902
EQUIPOS DE COMUNICACIÓN	8,747	0	8,747
VEHICULOS	100,970	0	100,970
OTROS	2,739	(2,739)	0
	1,480,392	**467,473**	**1,947,865**
DEPRECIACIONES ACUMULADAS			
EDIFICIO E INSTALACIONES	6,000	2,457	8,457
MAQUINARIA Y EQUIPOS	414,670	140,436	555,106
MUEBLES Y EQUIPOS DE OFICINA	1,760	0	1,760
EQUIPOS DE COMPUTACIÓN	9,903	(1,986)	7,917
EQUIPOS DE COMUNICACIÓN	3,715	839	4,554
VEHICULOS	37,082	17,904	54,986
	473,130	**159,650**	**632,780**
	1,007,262	**307,823**	**1,315,08**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
09 MAY 2012
GUAYAQUIL

Las adiciones en Maquinarias y Equipos principalmente corresponden a adquisiciones de un Polichador por US$. 90.000, una Seleccionadora Electrónica por US$. 248.097, un Transformador Trifásico por US$. 13.171 y quince tableros electrónicos digitales por un total de US$. 118.943.

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2011, las Cuentas por Pagar consistían principalmente en:

PRODUCTORES VARIOS	470,420
CORPORACIÓN NACIONAL DE ELECTRICIDAD S.A.	18,521
DISQUISA S.A.	100,000
PROVEEDORES DE ARROZ	3,542
VARIOS	21,657
	614,140

11. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de Diciembre del 2011, las Cuentas Por Pagar a Accionistas consistían en:

HUMBERTO PORTILLA LÓPEZ	2,143,940
ROSA PORTILLA LÓPEZ	62,000
	2,205,940

Estas Cuentas no generan interés alguno.

12. IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS IMPUESTOS

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta causado.- El impuesto a la renta causado se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta para el ejercicio 2011, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010), en caso de existir compromisos de reinversión para el siguiente año.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2011, la Compañía realizó un pago total de anticipos de impuesto a la renta de US$ 82,021; sin embargo, el Impuesto a la Renta Causado, por las operaciones del ejercicio económico del año 2011 fue de US$ 46,923. En este caso el Impuesto a la Renta Causado es menor a los referidos anticipos, por lo tanto la Compañía registró en resultados US$ 82,021 equivalente al impuesto a la renta mínimo, según la ley.- Cabe indicar, que a la misma fecha existe un crédito tributario de US$. 34,078 originado en el exceso de retenciones de impuesto a la renta en la fuente en relación al impuesto causado.

(a) CONCILIACIÓN DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO DE LA COMPAÑÍA 2011

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	216,971
15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(32,546)
	184,425
MÁS GASTOS NO DEDUCIBLES	11,087
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	195,512
24% DE IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	**46,923**

En este caso el Impuesto a la Renta Causado es menor que los Anticipos, por tanto el Anticipo total se convierte en IMPUESTO A LA RENTA MÍNIMO para el año 2011.

ANTICIPO DE IMPUESTO DETERMINADO PARA EL 2011	**82,021**
MENOS ANTICIPO PAGADO	(9,573)
MENOS RETENCIONES EN LA FUENTE	(106,526)
CREDITO TRIBUTARIO POR IMPUESTO A LA RENTA	**(34,078)**

(b) OTROS IMPUESTOS

IVA POR PAGAR	2,113
RETENCIONES DE IMPUESTO A LA RENTA NETO	9,240
	11,353

OTROS ASPECTOS TRIBUTARIOS LEGALES.- CODIGO ORGANICO DE LA PRODUCCION, COMERCIO E INVERSIONES (COPCI)

El 29 de diciembre del 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye principalmente los siguientes aspectos tributarios:

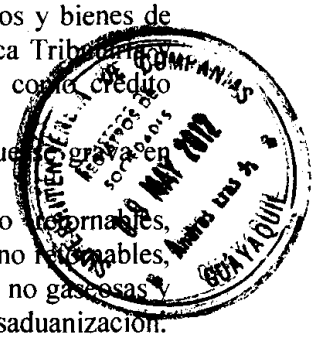
- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.

- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a pagos al exterior conforme la tarifa Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

LEY DE FOMENTO AMBIENTAL Y OPTIMIZACION DE LOS INGRESOS DEL ESTADO

Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- Los gastos relacionados con vehículos cuyo avalúo supera US$35,000, en la base de datos del SRI, serán no deducibles en la parte que supere dicho valor.
- Los vehículos híbridos cuyo precio de venta supere US$35,000 están gravados con IVA tarifa 12%.
- Los vehículos híbridos o eléctricos cuyo precio de venta supere US$35,000 están gravados con ICE en tarifas que van del 8% al 32%.
- Cambio en la forma de imposición del ICE para los cigarrillos, bebidas alcohólicas y cervezas.
- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se estable como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria, que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.
- Se establece el impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables, considerando como hecho generador embotellar en envases plásticos no retornables, utilizados para contener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En el caso de bebidas importadas, el hecho generador será su desaduanización.



13. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2011, los saldos de los Gastos Acumulados Por Pagar y las transacciones durante el año, consistieron en:

	Saldo al 31/12/2010	Adiciones (Disminuciones)	Saldo al 31/12/2011
NÓMINAS POR PAGAR	0	127	127
BENEFICIOS SOCIALES	22,241	(983)	21,258
15% PARTICIPACIÓN EN LAS UTILIDADES	68,417	(35.871)	32,546
OBLIGACIONES CON EL IESS	9,762	912	10,674
	100.420	**(35.815)**	**64.605**

14. OBLIGACION BANCARIA A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2011, la compañía mantiene una Obligación Bancaria a largo plazo con el Banco del Pacífico por US $. 120.000 , en los términos siguientes:

	INTERÉS	CONCESIÓN	VENCIMIENTO	VALOR
BANCO DEL PACIFICO	9.76%	06-12-2011	20-11-2014	120,000
(-) PORCION CORRIENTE DE LA DEUDA				39,357
				80,643

Esta Obligación está contratada a una tasa de interés reajustable en forma mensual.- Los pagos de los dividendos son mensuales. Tiene como garantía una prenda sobre la máquina seleccionadora de granos de arroz

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2011 el Capital Social de La Compañía está totalmente pagado y ascendió a US $. 84,000, correspondiente a 84,000 acciones ordinarias y nominativas de US$. 1.00 cada una. El Capital Autorizado es de US$. 168,000.- La participación accionaria es como sigue:

MIGUEL HUMBERTO PORTILLA LÓPEZ	90,00%	75,600
ANDREA JUDITH PORTILLA ROMERO	2,50%	2,100
FRANCISCO XAVIER PORTILLA ROMERO	2,50%	2,100
JOSÉ DAVID PORTILLA ROMERO	2,50%	2,100
MIGUEL HUMBERTO PORTILLA ROMERO	2,50%	2,100
	100,00%	**84,000**

16. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que las Sociedades Anónimas transfieran a la Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del Capital Social. Dicha Reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del dictamen del auditor independiente sobre los adjuntos estados financieros (12 de marzo del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los referidos estados financieros de la Compañía..