

BRAISTAR S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

POR LOS AÑOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



BRAISTAR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Balances Generales	3
Estado de Resultados	4
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 12

Abreviaturas usadas:

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea General de Accionistas

BRAISTAR S.A.

Informe sobre los Estados Financieros.

1. Hemos auditado los Balances Generales adjunto de **BRAISTAR S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y el correspondiente Estado de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en los resultados de nuestra Auditoria.

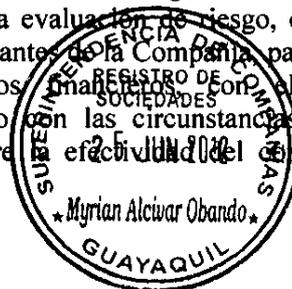
Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los Estados Financieros.

2. La Gerencia de la compañía 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: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor.

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoria, las cuales requieren que cumplamos con requerimiento ético, planifiquemos y realicemos una auditoria para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoria comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencias de auditoria sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros. Con el fin de diseñar procedimientos de auditoria de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.

[1]



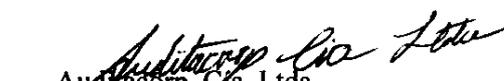
Una auditoria también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizada por la Gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

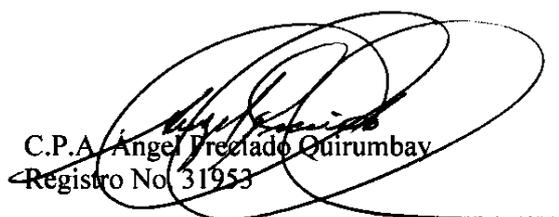
Considero que la evidencia de auditoria que he obtenido, es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

Opinión.

5. En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BRAISTAR S.A.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los Resultados de sus operaciones, los Cambios en sus Patrimonio y sus Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
6. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que Braistar S.A. continuará como negocio en marcha. Como se indica en la Nota 1 adjunta. La compañía al cierre el ejercicio económico 2011 presenta un déficit patrimonial neto por US\$ 1'525.488 causado por bajo nivel de los ingresos que no alcanzan a cubrir los costos operacionales en su totalidad. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los activos o los montos registrados y clasificados en los pasivos que podrían ser necesario si la compañía no pudiera continuar como un negocio en marcha

Atentamente,


Auditacorp Cia. Ltda.
SC-RNAE No. 2-712


C.P.A. Angel Preciado Quirumbay
Registro No. 31953

Junio 7 del 2012.

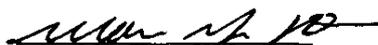


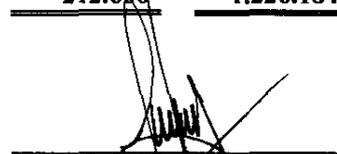
[2]

BRAISTAR S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTAS	2.011	2.010
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	180.951	-
Cuentas y Documentos por Cobrar	4	30.820	659.628
Inventarios	5	-	545.562
Gastos y Pagos Anticipados	6	-	20.000
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		211.771	1.225.190
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades y Equipos, Netos	7	749	874
Otros Activos	8	80	120
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		829	994
TOTAL ACTIVOS		212.600	1.226.184
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	9	-	15.748
Cuentas por Pagar	10	3.937	468.004
Pasivos Acumulados	11	-	27.590
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3.937	511.342
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivos a Largo Plazo	12	1.712.748	693.439
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		1.712.748	693.439
TOTAL PASIVOS		1.716.685	1.204.781
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
(Según Estado adjunto)	13	(1.504.085)	21.403
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		212.600	1.226.184


Mou Chang Yu Ja
Representante Legal


Rafael Sanchez Cruz
Contador General

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

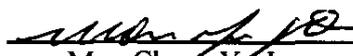


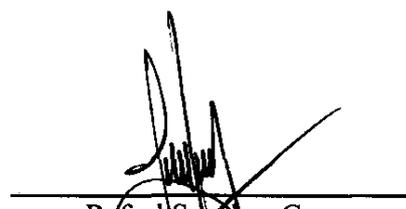
BRAISTAR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTA	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
Ventas Netas		4.279.955	4.196.383
Costo de Venta		<u>(5.805.443)</u>	<u>(3.427.986)</u>
UTILIDAD BRUTA		(1.525.488)	768.397
Gastos Operacionales		<u>-</u>	<u>747.142</u>
Utilidad Antes de Participacion de Trabajadores e Impuesto a la Renta		(1.525.488)	21.255
<u>Menos:</u>			
15% Participacion de Trabajadores		-	(3.188)
25% Impuesto a la Renta		-	(24.402)
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>(1.525.488)</u>	<u>(3.147)</u>


Mou Chang Yu Ja
Representate Legal


Rafael Sanchez Cruz
Contador General

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

[4]



BRAISTAR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte de Socio Para Futura Capitalización</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 Enero del 2010	800	20.000	4.600	(850)	24.550
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	(3.147)	(3.147)
	<u>800</u>	<u>20.000</u>	<u>4.600</u>	<u>(3.147)</u>	<u>21.403</u>
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	(1.525.488)	(1.525.488)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	<u>800</u>	<u>20.000</u>	<u>4.600</u>	<u>(1.525.488)</u>	<u>(1.504.085)</u>




Mou Chang Yu Ja
Representate Legal


Rafael Sanchez Cruz
Contador General

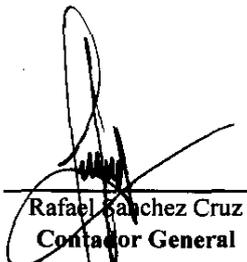
Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

BRAISTAR S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2.011</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>	
Perdida del Ejercicio	(1.525.488)
Depreciaciones	125
Cambio en Activos y Pasivos	
Cuentas y Documentos por Cobrar	628.848
Inventarios	545.562
Gastos y Pagos Anticipados	20.000
Cuentas por Pagar	(464.067)
Pasivos Acumulados	(27.590)
<u>Efectivo Neto (Utilizado) de Actividades de Operación</u>	<u>(822.610)</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>	
(Aumento) Obligaciones Bancarias	(15.748)
(Aumento) Obligaciones Bancarias a Largo Plazo	1.019.309
<u>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiero</u>	<u>1.003.561</u>
Aumento Neto del Efectivo	180.951
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Inicio del Periodo	-
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Final del Periodo	<u>180.951</u>


Mou Chang Yu Ja
Representate Legal


Rafael Sanchez Cruz
Contador General

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.



BRAISTAR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

1.- OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

BRAISTAR S.A. fue constituida el 31 de Enero de 2007 en Guayaquil-Ecuador, y su actividad principal de la Compañía es venta al por mayor de productos de la pesca.

Operaciones.- al 31 de diciembre del 2011, la compañía presenta un déficit patrimonial neto por US\$ 1'525.488, causado por el bajo nivel de los ingresos que no alcanzan a cubrir los costos operacionales en su totalidad. La administración de la compañía con el apoyo financiero de los accionistas, continuará trabajando para incrementar el nivel de los ingresos, optimizar o racionalizar los gastos y operar a corto plazo sobre una base rentable.

2.- RESUMEN DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS

Sus políticas y prácticas contables, son las siguientes:

a) Base de Presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo del 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Los Estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), de las cuales se derivan.

b) Propiedades y Equipos

Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición neto de la correspondiente depreciación acumulada al 31 de diciembre del 2002. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, siguiendo el método de línea recta.

Muebles y Enseres 10%

c) Gastos de Organización y Constitución

Los gastos de organización y constitución son amortizados en base al método de línea recta. La amortización de los gastos de organización y constitución se registra en los resultados del período.

d) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Se registran utilizando el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.



BRAISTAR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

e) Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que presente como máximo el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada, para absorber pérdidas incurridas y utilizadas en futuro aumento de capital.

f) Participación de Trabajadores

De acuerdo con disposiciones del Régimen Laboral Ecuatoriano, la Compañía provisiona el 15% de la utilidad neta del ejercicio, como participación para trabajadores.

g) Impuesto a la Renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, la Compañía establece sobre la utilidad, después del cálculo de participación a trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, (15% si estas son reinvertidas).

3.- CAJA Y BANCOS

El siguiente es un resumen de las Caja y Bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Caja - Bancos	180.951	-
Total:	<u>180.951</u>	<u>-</u>

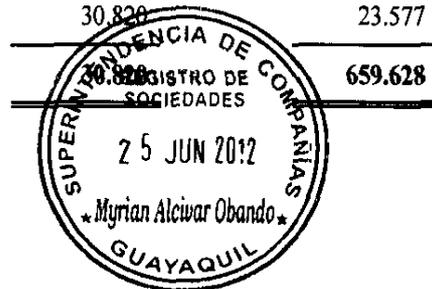
Corresponde al efectivo disponible en Caja General, según arqueos, estado de cuentas bancarias y conciliaciones respectivas.

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las Cuentas y Documentos por Cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Cuentas por Cobrar - Clientes	-	636.051
Crédito Tributario IVA	30.820	23.577
Total:	<u>30.820</u>	<u>659.628</u>

[8]



BRAISTAR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

5.- INVENTARIO

El siguiente es un resumen de Inventarios, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	(Dólares)	<u>2.010</u>
Materia Prima	-		545.562
Total:	<u>-</u>		<u>545.562</u>

6.- GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

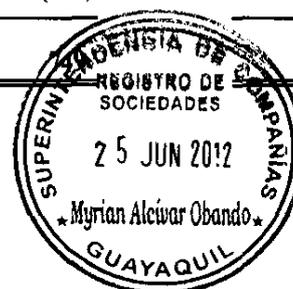
El siguiente es un resumen de Gastos y Pagos Anticipados, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	(Dólares)	<u>2.010</u>
Otros Activos	-		20.000
Total:	<u>-</u>		<u>20.000</u>

7.- PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

El siguiente es un resumen de Propiedades Equipos netos, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	(Dólares)	<u>2.010</u>
Saldo Neto al Inicio del Año	1.248		1.248
Depreciación del Año	(499)		(374)
Saldo Neto al Final del Año:			<u>874</u>



BRAISTAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

8.- OTROS ACTIVOS

El siguiente es un resumen de Otros Activos, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Cargos Diferidos	200	200
Subtotal	200	200
(-) Amortizacion Acumulada	(120)	(80)
Total:	80	120

9.- OBLIGACIONES BANCARIAS

El siguiente es un resumen de Obligaciones Bancarias, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Obligaciones Bancarias	-	15.748
Total:	-	15.748

10.- CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de Cuentas por Pagar, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Proveedores Locales	-	451.681
Otras Cuentas por Pagar	3.937	16.323
Total:	3.937	468.004

[10]



BRAISTAR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

11.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es un resumen de los Pasivos Acumulados, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
15% Participacion de Trabajadores	-	3.188
25% Impuesto a la Renta	-	24.402
Total:	<u>-</u>	<u>27.590</u>

12.- PASIVOS A LARGO A PLAZO

El siguiente es un resumen de los Pasivos a Largo Plazo, al 31 de Diciembre del 2011 y 2010:

	<u>2.011</u>	<u>2.010</u>
	(Dólares)	
Obligaciones Largo Plazo	-	256.325
Prestamos Accionistas	1.712.748	254.863
Otras Cuentas por Pagar	-	182.251
Total:	<u>1.712.748</u>	<u>693.439</u>

Las obligaciones contraídas con los accionistas, no generan interés alguno y no tienen fecha definida de vencimiento, sin embargo la cancelación de dichos valores se las realiza por convenio mutuo, según lo dispongan las partes acordantes.

13.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de la Compañía está conformado por 800 acciones de US\$ 1,00 cada una.

14.- CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión del presente informe, no existen activos y pasivos contingentes que afecten la situación financiera de la compañía.



BRAISTAR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

15.- EVENTOS SUBSECUENTES

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los Estados Financieros por el período terminado al 31 de Diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los Estados Financieros a la fecha mencionada.

