

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Guayaquil, Agosto 01 del 2013

A los señores Accionistas de:

TOVOLPEN S.A.

Informe sobre los Estados Financieros.

Participo a ustedes que he auditado los Estados Financieros adjuntos de **TOVOLPEN S.A.** que corresponde el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012, y los correspondiente estado de resultado integral, evolución en el patrimonio de los Accionistas y de Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, como también un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

La elaboración y presentación razonable de estos Estados Financieros es responsabilidad de la administración de la compañía, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y del control interno y necesario determinado por la administración para permitir la elaboración de los Estados Financieros, que estén libres de errores materiales debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor.

Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los referidos Estados Financieros en base a mi auditoría. Mi Auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplan con requerimientos éticos y luego planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los Estados Financieros no contienen errores de carácter significativo.

Una auditoría compromete a la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Estos procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los Estados Financieros por fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos relevantes a la presentación y preparación razonable de los Estados Financieros de la compañía a fin de determinar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con la idea de expresar una opinión sobre la efectividad del control.

ECON. FELIPE E. BLANCO MUÑOZ
Auditor Externo SC-RNAE N° 065

interno de la entidad. Una auditoría también considera la evaluación de los principios contables utilizados son apropiados y que las políticas contables utilizadas son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

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

Bases para Calificar la opinión.

Al 31 de diciembre del 2012, no presencie la toma del inventario físico que se indica en las notas 2.7 y 7 a los Estados Financieros adjunto por \$250,130.33, cuyos montos inciden en la determinación del costo de venta del producto vendido, ya que esa fecha fue anterior a aquella en que inicialmente fui contratado por la Compañía y no pude satisfacerme de las cifras incluidos en los inventarios por medio de otros procedimientos alternativos de auditoría.

Opinión Calificada.

En mi opinión, excepto por los posibles efectos del rubro descrito en el párrafo de bases para calificar la opinión, los listados Financieros presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la posición financiera de TOVOLPEN S.A., al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones, las evoluciones en su patrimonio y los flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

Atentamente,

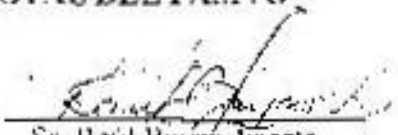

Econ. Felipe E. Blanco Muñoz
SC-RNAE 065; C.P.A. 11685

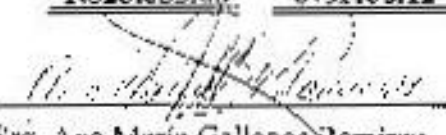
TOVOLPEN S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalente al Efectivo	2.5 - 5	1,970.00	0.00
Cuentas por Cobrar	6	228,332.30	93,669.88
Inventarios	2.7 - 7	<u>250,130.73</u>	<u>124,477.82</u>
Total del Activo Corriente		480,432.63	218,147.70
ACTIVO FIJO			
Propiedades y Equipos	2.10 - 8	567,857.86	555,854.18
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo Biológico	2.11	148,860.68	0.00
Cuenta por Cobrar Relacionadas	2.6.1 - 9	<u>1,559,213.72</u>	<u>169,343.07</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>2,756,364.89</u>	<u>943,344.95</u>

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por Pagar Relacionados	10	50,772.94	7,679.13
Proveedores no Relacionados		115,870.87	39,734.58
Obligaciones Bancarias	2.15 - 13	401,166.38	17,059.46
Gastos acumulados por Pagar	2.12 - 2.14 - 14	70,571.82	59,115.90
Impuestos por Pagar		<u>40,417.67</u>	<u>49,968.77</u>
Total de Pasivo Corriente		678,800.18	173,557.84
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones Bancarias a largo plazo	2.15 - 15	846,255.50	0.00
Cuentas por Pagar Relacionadas a largo plazo	16	<u>0.00</u>	<u>505,842.28</u>
Total de Pasivo no Corriente		<u>846,255.50</u>	<u>505,842.28</u>
TOTAL DEL PASIVO		<u>1,525,055.68</u>	<u>1,079,400.12</u>


 Sr. Raúl Bayas Acosta
 GERENTE GENERAL


 Sr. Ana María Gallegos Ramírez
 CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexadas 1 al 23 son parte integrante de los estados financieros

TOVOLPEN S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
PATRIMONIO			
Capital social	17	800.00	800.00
Pérdidas ejercicios anteriores		(41,174.95)	0.00
Utilidad de ejercicios anteriores		514,127.97	125,777.74
Utilidad del ejercicio		135,050.62	137,367.09
Reserva Acumulada Adop. NIIF Primera vez		<u>622,505.58</u>	<u>0.00</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO		<u>1,231,309.21</u>	<u>263,944.83</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2,756,364.89</u>	<u>943,344.95</u>



 Sr. Raúl Bayas Acosta
 GERENTE GENERAL



 Sra. Ana Maria Gallegos Ramirez
 CONTADORA GENERAL

TOVOLPEN S.A.
ESTADO DE RESULTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 y 2011
 (Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS			
Ventas netas	2.17	1,757,168.51	1,734,773.05
Otros ingresos		<u>40,601.75</u>	<u>1,365.64</u>
TOTAL DE INGRESOS		1,797,770.26	1,736,138.69
MENOS COSTOS Y GASTOS VARIOS	2.18		
Costo de Venta		1,384,906.51	1,392,962.74
Gasto de Administración		198,192.39	115,171.62
Otros Gastos		<u>188.75</u>	<u>993.35</u>
Utilidad antes Participación Trabs. E.I. Renta		214,482.61	227,010.98
15% Part. Trabajadores	2.12	32,172.39	34,051.65
Impuesto a la Renta	21	<u>47,259.60</u>	<u>55,592.24</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>135,050.62</u>	<u>137,367.09</u>
UTILIDAD POR ACCION	18	<u>168,8133</u>	<u>171,7089</u>


 Sr. Raúl Baxas Acosta
 GERENTE GENERAL


 Sra. Ana María Gallegos Ramírez
 CONTADORA GENERAL