

BIOFUELS DEL ECUADOR S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

Con el informe de los Auditores Independientes

BIOFUELS DEL ECUADOR S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Evolución del Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

A los Miembros del Consejo de Accionistas
de BIOFUELS DEL ECUADOR S.A.

Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de **BIOFUELS DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2011 Y 2010 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía, en base a la Norma de Información Financiera. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestro trabajo de auditoría se basó en las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una certeza razonable no es una garantía absoluta de que los estados financieros presentados en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en base razonable para sustentar nuestra opinión.

Al 31 de diciembre de 2011, no realizamos la toma de inventario. Dicho inventario fue efectuado por el personal de la compañía, y no hemos podido satisfacerlos de las cantidades del inventario aplicando otros procedimientos de auditoría. Los saldos del inventario al 31 de diciembre del 2011 tienen un valor de \$ 5.376,80.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haber sido determinados como necesarios sino hubieran existido las limitaciones mencionadas en el párrafo tercero, los estados financieros se presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **BIOFUELS DEL ECUADOR S.A.** al 31 de diciembre del 2011 Y 2010 de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRL según Resolución 1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emiten por separado.

Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333
Guayaquil, Ecuador
Julio 30, 2012

CONMARTINEZ C. LTDA.
RNE No. 119

BIOFUELS DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	2011	2010
Efectivo	A	40.205,40	2.080,34
Inversiones a Corto Plazo	B	1.001,64	0,00
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	126.034,22	64.096,49
Existencias	E	417.021,57	274.283,19
Pagos Anticipados	G	5.376,80	5.306,61
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		589.639,63	346.766,63
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad Planta y Equipo	K	1.620.119,35	1.543.726,74
Cargos Diferidos	P	546.955,76	375.986,96
Otros Activos No Corrientes	Q	91,07	91,07
TOTAL DEL ACTIVO		2.756.805,81	2.266.571,40

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas y Documentos por Pagar	CC	442.767,86	293.058,66
Impuestos por Pagar	DD	15.208,67	6.228,52
Gastos Acumulado por Pagar	FF	20.690,22	6.752,29
TOTAL PASIVO CORRIENTE		478.666,75	306.039,47

PASIVO NO CORRIENTE:

Pasivos a Largo Plazo	JJ	665.000,00	720.000,00
TOTAL PASIVO		1.143.666,75	1.026.039,47

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social	LL	800,00	800,00
----------------	----	--------	--------

Reserva de Capital	500,00	500,00
Aporte para Futura Capitalización	1.612.005,15	1.275.637,27
Utilidad/Pérdidas Acumuladas	-17.405,34	-28.108,85
Utilidad del Ejercicio	17.239,25	10.703,51
TOTAL DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	1.611.139,06	1.259.531,89
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	2.756.805,81	2.265.571,40

Véanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

BIOPUELS DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en Dólares)

2.011 **2.010**

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas Locales 12%	785.413,25	1.149.609,61
Ventas Locales 0%	78.841,86	13.402,23
(-) Devoluciones en ventas	-72.439,92	-65.654,78
(-) Descuentos en ventas	-244.604,58	-53.634,30
TOTAL VENTAS	547.210,61	1.043.722,76

COSTO DE VENTA

Costo de Venta	287.463,84	721.074,39
TOTAL COSTO DE VENTA	287.463,84	721.074,39

GASTOS E INGRESOS OPERACIONALES

Otros Ingresos	110.258,60	2.380,87
Otros Egresos	0,00	0,00
TOTAL GASTOS E INGRESOS OPERACIONALES	110.258,60	2.380,87

(-) COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

Gastos de Administración	337.075,30	300.173,43
Gastos de Ventas	10.318,18	13.028,02
Gastos Financieros	866,95	344,97
TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES	348.260,43	313.546,42

GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES

Otros Gastos	725,47	779,31
TOTAL GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES	725,47	779,31

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION	21.019,47	10.703,51
--	------------------	------------------

DE EMPLEADOS E IMPUESTOS A LA RENTA

(-) 15% Participación Trabajadores	3.152,92	0,00
(-) Impuesto a la Renta	627,30	0,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO	17.239,25	10.703,51

Véanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

BIOFUELS DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en Dólares)

	2011	2010
Capital Social		
Saldo Inicial	800,00	800,00
Saldo al Final	800,00	800,00
Aporte para Futura Capitalización		
Saldo Inicial	1.275.637,27	1.275.637,27
Aporte de Socios	336.367,86	0,00
Saldo al Final	1.612.005,15	1.275.637,27
Reserva de Capital		
Saldo Inicial	500,00	500,00
Saldo al Final	500,00	500,00
Utilidades/Pérdidas Acumuladas		
Resultado de Años Anteriores	-28.108,85	-28.108,85
Transferencia de Utilidad del Ejercicio	10.703,51	0,00
Saldo Final	-17.405,34	-28.108,85
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	21.019,47	10.703,51
(-) 15% Participación Trabajadores	3.152,92	0,00
(-) Impuesto a la Renta	627,30	0,00
Saldo Final	17.239,25	10.703,51
TOTAL PATRIMONIO	1.613.139,06	1.259.531,93

Véanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

BIOFUELS DEL ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en Dólares)

2011

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad del Ejercicio	17.239,25
AJUSTES POR:	
Depreciaciones	41.778,43

EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

59.017,68

ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento en Cuentas por Cobrar	-61.937,73
Aumento en Existencias	-142.738,38
Aumento en Pagos Anticipados	-70,19
Aumento en Cargos Diferidos	-170.968,80
Otros Activos No Corrientes	0,00
Aumento en Cuentas y Documentos por Pagar	149.709,20
Aumento en Impuestos por Pagar	8.980,15
Aumento en Gastos Acumulados por Pagar	13.937,93

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

-293.087,82

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Aumento en Inversiones a Corto Plazo	-1.001,64
Compra de Activo Fijo	-308.171,04
Venta de Activo Fijo	190.000,00

EFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

-119.172,68

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aumento en el Patrimonio	336.367,88
Disminución en Pasivos a Largo Plazo	-35.000,00

EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

301.367,88

AUMENTO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

38.125,06

EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERIODO

2.080,34

EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO

40.205,40

Véanse las Notas que acompañan los Estados Financieros

BIOFUELS DEL ECUADOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólar)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

BIOFUELS DEL ECUADOR S.A. (La compañía) fue constituida el 04 de Diciembre de 2007 como Sociedad Anónima y su domicilio legal la ciudad de Guayaquil - Ecuador e inscribió en el Registro Mercantil No. 7678. La compañía tiene como actividad la Importación, exportación, venta, intermediación, industrialización, y en general negociación de productos químicos para la agroindustria. Administración de locales de expendio de químicos, semillas, variedades vegetales, fertilizantes, ventas de sistemas de riego, de nutrición vegetal, de cultivo, de fumigación, de cosecha, y almacenamiento. Servicios de asesoría y capacitación para la agroindustria, podrá desarrollar actividades de remediación ambiental, servicios petroleros venta de insumos para la industria petroquímica y química en general, podrá intervenir en actividades de determinación de daños ambientales, mejoramiento de pozos, tratamiento de piscinas y lodos de perforación, y actividades tendientes a mejora de producción y mantenimiento de reservas. Podrá representar, ser mandante o apoderada de empresas extranjeras que quieran realizar actos de comercio en el Ecuador. Fomento y desarrollo del turismo y ecoturismo, nacional e internacional, dentro y fuera del territorio nacional, mediante la instalación y administración de hoteles, hosterías, moteles, hostales, restaurantes, cafeterías, clubes vacacionales, agencias de viaje, bares, discotecas, ciudades vacacionales, parques recreacionales, zoológicos y mecánicos, prestar servicios de catering, cafetería, y atención gastronómica, compra venta y distribución de comidas típicas preparadas, comidas típicas, platos gourmet, y comida en general. Se dedicará a la producción, distribución, importación y exportación de productos orgánicos, y a la actividad agrícola. A la compra, venta, importación, exportación, y distribución de repuestos automotrices. A la compra, venta, importación, exportación de materiales de construcción. A la administración de clínicas, hospitales, laboratorios, farmacias, prestación de servicios, profesionales de la rama. Servicio de recepción y entrega de documentos, paquetes. Administración y comercialización de productos del mar. A la importación, exportación, compra, venta, distribución, fabricación, reparación, mantenimiento, elaboración, consignación, representación, alquiler y comercialización de equipos y productos médicos, insumos médicos, farmacéuticos y cosméticos, medicamento de uso humano y animal, reactivos de laboratorio, entre otros.

La actividad de la compañía está regida por la Ley de Compañía y controlada por la Superintendencia de Compañías.

CAPITAL SOCIAL. La compañía al 31 de Diciembre del 2011, presenta un capital suscrito de ochocientos dólares (US\$ 800.00) dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, dividido en ochocientas acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una y este es aportado por los accionistas.

PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros contables en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera, de acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberá considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda. Los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletas de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

La Compañía lleva sus registros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, las mismas que han sido tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad. En aquellas transacciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, en su efecto se aplican las normas y prácticas establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

LOS INVENTARIOS, están valorados al costo re-expresado el cual no excede de el valor del mercado, los costos son determinados en base al método promedio, el cual permite mantener los costos actualizados.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, están contabilizados al costo de adquisición re-expresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de estos activos es cargada al estado de resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más las re-expresación establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

A C T I V O	PORCENTAJES	AÑOS
Edificios	5%	20
Maquinarias y Equipos	10%	10
Instalaciones	10%	10
Muebles y Enseres	10%	10
Vehículos	20%	5
Equipo de Computación	33%	3

OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS, las obligaciones bancarias están siendo contabilizadas al valor generado por la obligación, de acuerdo al valor pactado con la institución bancaria que se reconoce al recibir el valor acreditado y debe registrarse en el balance general como un pasivo, los intereses son provisionados mensualmente al gasto contra un pasivo por pagar. Los intereses han sido cancelados en su totalidad de acuerdo a cada vencimiento mensual.

PARTICIPACION A EMPLEADOS (15%)

La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA (24%)

Según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 24% de la base imponible.

BIOFUELS DEL ECUADOR S.A.

Conciliación Tributaria

Utilidad del Ejercicio		17.239,25
(-) 15% Participación Empleados		<u>3.152,92</u>
Utilidad Antes de Impuesto		14.086,33
(+) Gastos No Deducibles Locales		<u>725,47</u>
Saldo Utilidad Gravable		14.811,80
Total Impuesto Causado		3.554,83
(-) Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente		<u>627,43</u>
(=) Impuesto a la Renta Causado Mayor al Anticipo Determinado		2.927,40
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio		715,19
(-) Crédito Tributario generado por Impuesto a la Salida de Divisas		<u>3.119,59</u>
Impuesto a la Renta por Pagar		<u><u>0,00</u></u>

A-EFECTIVO	2.011	<u>2.010</u>
-------------------	--------------	---------------------

CAJA CHICA

Caja Chica Hacienda	27.697,42	325,41
Caja Chica Fábrica	<u>3.457,25</u>	<u>180,79</u>
	31.154,67	506,20

BANCOS

Banco Internacional Cta. Cte. 10101003001	1.720,87	189,74
Produbanco Cta. Cte. 10101003003	3.515,41	971,62
Banco Pichincha Cta. Ahorro 6085555100	<u>3.814,45</u>	<u>412,78</u>
	<u>8.050,73</u>	<u>1.574,14</u>
	<u><u>40.205,40</u></u>	<u><u>2.080,34</u></u>

B-INVERSIONES

Inversiones Banco Pichincha	<u>1.001,64</u>	<u>0,00</u>
	<u><u>1.001,64</u></u>	<u><u>0,00</u></u>

C.-DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cientes y Cientes Hacienda # 2	(1)	121.958,22	64.096,49
Cheques Devueltos		3.076,00	0,00
Cuentas por Cobrar Compañía	(2)	1.000,00	0,00
		126.034,22	64.096,49

1.-Cientes y Cientes Hacienda # 2

Aceventos S.A.		1.685,27	0,00
Avalos Mónica (Mini Marquet Piques)		0,00	28,40
Comisariato de Viveres Policía Nacional		0,00	400,31
Evas Antonio		12.612,10	0,00
Ecuador S.A.		0,00	105,51
El Capi S.A.		0,00	149,00
Equacorps S.A.		0,00	225,38
Fideicomiso Landuri		4.417,04	8.429,45
García Yance Diana		0,00	45,61
Gerardo Ortiz e Hijos Cia. Ltda.		0,00	78,21
Gilbert Estefanía		3.331,56	3.178,45
Hotel Colón Guayaquil		13.928,06	2.579,64
Ibarru Bajaña Felipe		7.747,48	49,00
Koneru S.A.		652,58	0,00
López Aviles Antonio		0,00	14,20
Magneto Corp S.A.		79,56	0,00
Mazalema Soyul Manuel		9.781,47	6.871,51
Medina Sotomayor Gladys (Restaurante Pecatto)		4.354,64	54,64
Megacamicos S.A.		387,85	0,00
Mendieta Peñañiel Manuel		0,00	3.725,61
Murillo Cedeño Cesar (El Piqueo)		0,00	76,64
Paula Suárez José		13.171,44	0,00
Peñáez Jarín Mary (Rinconcito Paisa)		0,00	4.575,70
Plataxi Manuel		0,00	29.060,30
Picon Rosales Priscila (Pte. Soda Panchito)		0,00	28,43
Producong S.A.		1.306,00	31,68
Sánchez Arteaga Alexis		38.355,73	1.384,76
Salto Jamin		0,00	45,61
Salazar Hernández Grinda (Restaurante VIP)		0,00	28,58
Servicio Club Cia. Anónima Servclub		0,00	93,41
Sud Food Service S.A. Sudfoodsa		0,00	2.822,06
Tiendas Industriales Asociadas (TIA) S.A.		296,53	0,00
Torres Jiménez Angella		0,00	14,40
Tomala Caluto Pedro		7.797,23	0,00

Unión de Productores del Ecuador Uniprodec Cia. Ltda.

4.073,68	0,00
121.958,22	64.096,49

2-Cuentas por Cobrar Compañía

Citadella

1.000,00	0,00
1.000,00	0,00

Préstamos a compañías que no generan intereses y sin fecha de vencimiento

E-EXISTENCIAS

Bodegas

(1) 416.331,37 274.283,19

Mercaderías en tránsito

690,20	0,00
417.021,57	274.283,19

1-Bodegas

Insumos

62.573,31 126.097,41

Bodega Principal

34.590,20 4.698,41

Empaquetado

28.628,80 0,00

Plantación

290.539,06	143.487,37
416.331,37	274.283,19

G.-PAGOS ANTICIPADOS

Retenciones en la Fuente

3.366,43 1.110,09

Retenciones IVA

2.010,37	4.196,62
5.376,80	5.306,61

P.-ACTIVOS DIFERIDOS

Activos Amortizables

689.295,79 470.338,62

Amortización Acumulada

-142.340,03	- 94.351,66
546.955,76	375.986,96

1-Activos Amortizables

Instalaciones

62.100,15 13.157,48

Construcción

174.046,64 112.784,77

Gastos Riesgo Central

247.043,91 165.741,23

Gastos Riesgo Secundario

205.391,75 178.655,14

Seguro

713,34	0,00
689.295,79	470.338,62

2-Amortización Acumulada

Amortización Acumulada Instalaciones	-12.151,17	-7.733,72
Amortización Acumulada Construcción	-16.689,35	-11.800,74
Amortización Acumulada Riego Central	-33.729,08	-21.011,63
Amortización Acumulada Riego Secundario	-79.770,43	-53.805,57
	-142.340,03	-94.351,66

Q.-OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Otras Garantías (a)	91,07	91,07
	91,07	91,07

(a) Estas Otras garantías son por medidores de Luz con la Empresa Eléctrica

BIOFUELS DEL ECUADOR S.A.

PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A	COMPRAS	VENTAS	SALDO
	01/01/2011	ADICIONES	TRANSF.	31/12/2011
COSTOS				
Terreno	1.465.235,00	0,00	190.000,00	1.275.235,00
Maquinarias y Equipos	52.500,00	295.817,13	0,00	348.317,13
Muebles y Enseres	2.607,90	89,28	0,00	2.697,18
Equipos de Computación	4.350,05	942,62	0,00	5.292,67
Vehículo	28.365,76	0,00	0,00	28.365,76
Muebles, Enseres y Equipos de Ventas	0,00	5.482,58	0,00	5.482,58
Equipos y Accesorios	0,00	5.839,42	0,00	5.839,42
TOTAL COSTO	1.553.058,71	308.171,03	190.000,00	1.671.229,74
DEPRECIACION				
Maquinarias y Equipos	-5.387,50	-32.212,13	0,00	-38.599,63
Muebles y Enseres	-80,96	-269,72	0,00	-350,68
Equipos de Computación	-611,04	-1.700,37	0,00	-2.311,41

Vehículo	-3.252,46	-5.673,15	0,00	-8.925,61
Muebles, Enseres y Equipos de Ventas	0,00	-469,08	0,00	-469,08
Equipos y Accesorios	0,00	-453,98	0,00	-453,98
TOTAL DEPRECIACIÓN	-9.331,86	-41.778,43	0,00	-51.110,39
TOTAL ACTIVO FIJO	1.543.726,75	266.392,60	190.000,00	1.620.119,35

CC.-CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores Nacionales	(1)	370.174,05	253.337,53
Anticipo de Clientes	(2)	72.593,81	0,00
Otras Cuentas por Pagar	(3)	0,00	39.721,13
		442.767,86	293.058,66

1.-Proveedores Nacionales

Agrícola e Industrial Stevias S.A.	1.394,25	0,00
Agriniego S.A.	88.834,83	9.742,54
Agripac S.A.	0,00	84.855,35
Agrogear S.A.	0,00	480,15
Agromaquinarías Maruyama Internacional Cia. Ltda.	0,00	131,87
Alemán Herrera & Asociados	450,00	0,00
Asociación Ecuatoriana de Códigos de Productos	72,80	0,00
Asoservicios Cia. Ltda.	1.237,50	0,00
Atmaza S.A.	135,50	0,00
Bioteedor S.A.	3.227,43	0,00
Brenntag Ecuador s.a.	21.849,30	19.444,31
Cañar Fernández Omar Patricio	1.150,16	0,00
Carerra Gonzabay Vicente	0,00	602,70
Catering Delivery S.A.	0,00	35,86
Cnel Corporación Nacional de Electricidad S.A.	268,15	0,00
Citadella S.A.	0,00	7.360,00
Coloncorp	1.077,50	0,00

Conauto	8.092,67	2.694,60
Corrugados Chilenos-Ecuatorianos S.A.	2.641,90	1.849,34
Distiazul Cia. Ltda.	15,00	0,00
Créditos Económicos Credicosa S.A.	0,00	5.038,86
Dra. Natividad Vinuesa Bermeo	1.279,80	550,80
Duragas S.A.	190,25	0,00
Ediet S.A.	19.922,00	1.900,11
Ecuafarmacias & Asociados S.A.	20,00	0,00
Ecuagímica Ecuatoriana de Productos Químicos C.A.	47.324,93	30.992,40
Ecuatoriana de Antefactos S.A.	871,62	0,00
Enapad EP	69,00	103,50
Escaflaro S.A.	250,00	0,00
Farmagro S.A.	4.352,04	2.807,77
Febrame S.A.	0,00	360,00
Fenec S.A.	0,00	811,80
Fertrosburg S.A.	3.801,60	3.012,40
Frozenfruits S.A.	2.237,12	0,00
Gallo Centeno Francisco Xavier	34,28	0,00
Granizo Serón Jannet del Pilar	150,00	0,00
Gustavo Echeverría	0,00	8.000,00
Guzmán Ramos Sonia Mónica	0,00	500,00
Guilérrez Quirumbay Juan Carlos	0,00	14,85
IESS	1.395,06	322,50
Inar Guayas	0,00	1.908,12
Inar Yahumin	0,00	641,74
Importadora Industrial Agrícola del Monte S.A. Immonte	7.335,98	1.295,91
Importadora Industrial Agrícola S.A.	19.799,47	0,00
Importadora Lino Gamboa C. Ltda.	6.877,44	0,00
Ing. Agrónomo Cristhian Alberto Ezeta Marifo	1.696,90	0,00
Ing. Xavier Eduardo Matamoros Carriel	0,00	147,69
Insumos Químicos Santander Insuquimsa Cia. Ltda.	26.127,57	7.636,88
Interco S.A.	18.315,05	11.481,94
Jimmy Eraso	106,68	0,00
José Mosquera Sanatana	788,80	519,40
Juan Looz González	0,00	1.365,60
Ledesma Cornejo Alfredo Xavier	495,00	900,00
Lignoquim S.A.	0,00	5.145,23
Luis Alberto Morante Cárdenas	712,40	0,00
Mapfre Altas Compañías de Seguros S.A.	459,55	171,91
Matiflexo S.A.	2.630,08	0,00
Mario Rolando Rivera Zambrano	0,00	855,79
Maria Esther Guapulema Tómalá	470,00	0,00
Moncayo Molina Leonardo Enrique	3.293,97	1.531,53
Mónica Mercedes Ramos Merino	10,00	0,00
Murillo Jaramillo Héctor Gerardo	1.150,00	0,00
Nelson Eduardo Calle Angumba	655,29	0,00
Otelcel S.A.	0,00	73,92
Pérez Maizanche Amelia Verónica	346,50	0,00
Ponce Maldonado Pedro	7.476,65	0,00
Química Industrial Montañó Aguilar Quimasa S.A.	41.537,12	7.696,04
Quitatex S.A.	0,00	3.804,20
Retricoin S.A.	288,60	0,00
Renzo Fabián Salto Alava	1.480,00	0,00
Rimasu S.A.	0,00	3.990,64

Rosa Betza Haro Salto	2.755,72	0,00
Rubén Felicísimo Mendoza	2,97	0,00
Salazar Emanuel Carlos Fernando	0,00	5.556,02
Salán Campoverde Alfredo	1.231,00	1.896,40
Sismode Sistemas Modernos de Etiquetado Cia. Ltda.	1.106,38	0,00
Soledad Caribos Maria Eugenis	0,00	151,16
Solagro S.A. Solagremsa	0,00	13.534,98
Spartan del Ecuador Productos Químicos S.A.	279,72	279,72
Talleres P. Masa	406,22	0,00
Terralinda S.A.	0,00	140,00
Thermocont S.A.	1.397,00	0,00
Tubylek S.A.	7.382,12	0,00
Villacis Vega Fernando Efrén	53,72	1.000,00
Yugcha Cando Washington Fabian	6,00	0,00
Zaldumbide Villacis Tania Karina	1.155,46	0,00
	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
	370.174,05	253.337,53

2.-Anticipos de Clientes

Santiago Portilla	<u>72593,81</u>	<u>0,00</u>
	72.593,81	0,00

3.-Otras Cuentas por Pagar

Préstamos a Terceros	<u>0,00</u>	<u>39.721,13</u>
	0,00	39.721,13

DD.-IMPUESTOS POR PAGAR

Retención en la Fuente	8.510,39	2.969,99
Retención IVA	6.070,98	1.570,49
Impuesto a la Renta por pagar	<u>627,30</u>	<u>1.688,04</u>
	<u>15.208,67</u>	<u>6.228,52</u>

FF.-GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Sueldos por pagar	6.581,37	1.891,45
Beneficios Sociales	(1) 9.655,73	2.719,89
Obligaciones con el IESS	(2) 1.300,20	535,42
Participación Trabajadores	<u>3.152,62</u>	<u>1.605,53</u>
	<u>20.690,22</u>	<u>6.752,29</u>

1.-Beneficios Sociales

Décimo Tercer Sueldo	2.187,10	1.210,00
Décimo Cuarto Sueldo	1.198,00	198,74
Fondo de Reserva	4.187,10	912,41
Vacaciones	<u>2.083,53</u>	<u>398,74</u>
	9.655,73	2.719,89

2- Obligaciones con el IESS

Aporte Individual IESS	406,91	196,41
Aporte Patronal IESS	819,75	265,47
SECAP-ECE	<u>73,54</u>	<u>73,54</u>
	1.300,20	535,42

JJ.-PASIVOS A LARGO PLAZO

Préstamo Hipotecario L.P. (b)	<u>665.000,00</u>	<u>700.000,00</u>
	<u>665.000,00</u>	<u>700.000,00</u>

(b) Préstamo Hipotecario a favor de la compañía Inversiones Soleta S.A. (Ecuayuca S.A.), por el valor de \$ 665.000,00 con una tasa de interés del 10%, fecha de emisión 20/10/2010, fecha de vencimiento 20/10/2014, mediante escritura pública de Cesión de Derechos Fiduciarios, hecha a su favor por parte del Banco del Pichincha C.A.

LL.- PATRIMONIO

LL.- CAPITAL SOCIAL

ACCIONISTAS	% ACCION	N. ACCION	VALOR NOMINAL	VALOR TOTAL
PAREFER S.A.	0,13%	1	1,00	1,00
ROBLES ALEJANDRO GUILLERMO	<u>99,88%</u>	799	1,00	<u>799,00</u>
	100,00%			800,00

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (Julio 30 del 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.

Sin embargo recomendamos que se efectúe un Aumento de Capital tomando como base el Aporte para Futuras Capitalizaciones ya que su capital suscrito y pagado son \$ 800.000.

El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012.

La compañía **BIOFUELES DEL ECUADOR S.A.** pertenece al 3er grupo NIIF PYMES que en el año 2011 debe de estar realizando los ajustes por el año de transición.