

130922

REPYPSA S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2010



REPYPSA S. A.

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2010

Contenido

Informe del Auditor Externo Independiente.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General.....	3
Estado de Resultado.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7



Informe del Auditor Externo Independiente

A los Accionistas de
REPYPSA S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de REPYPSA S. A., que comprende el balance general al 31 de Diciembre del 2010, y el correspondiente estado de resultados, de cambio en el patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre 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 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. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumpla con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

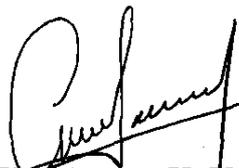
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros 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

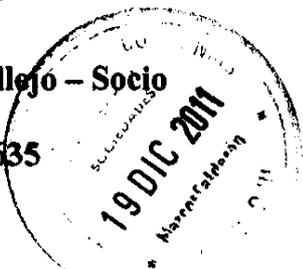
procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de REPYPSA S. A. al 31 de Diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Washington X. Vallejo - Socio
RNC No. 0-7286
SC - RNAE No. 2-635



7 de Diciembre del 2011

REPYPSA S. A.

Balance General

31 de Diciembre
2010

(US Dólares)

Activos

Activos corrientes:

Caja y bancos	1,502
Cuentas por cobrar (Nota 3)	468,980
Inventarios (Nota 4)	770,432
Total activos corrientes	<u>1,240,914</u>

Propiedades y equipos, neto (Nota 5) 6,722

Otros activos y cargos diferidos (Nota 6) 563,172

Total activos 1,810,808

Pasivos y patrimonio de accionistas

Pasivos corrientes:

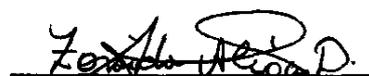
Cuentas por pagar (Nota 7)	1,571,329
Gastos acumulados (Nota 8)	73,347
Obligación a corto plazo	2,088
Total pasivos corrientes	<u>1,646,764</u>

Patrimonio de accionistas:

Capital pagado (Nota 9)	800
Reserva legal	400
Utilidades retenidas	162,844
Total patrimonio de accionistas	<u>164,044</u>

Total pasivos y patrimonio de accionistas 1,810,808


Carlos Gómez Duarte
Gerente General


Zoraida Alcocer Damian
Contadora General

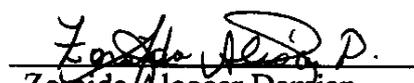
Ver notas adjuntas.

REPYPSA S. A.
Estado de Resultados

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2010
	<u>(US Dólares)</u>
Ventas	17,298,083
Costo de ventas	<u>(11,999,991)</u>
Utilidad bruta	5,298,092
Gastos de operación:	
Ventas y administrativos	<u>(5,053,494)</u>
Utilidad de operación	244,598
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuestos a la renta	<u>244,598</u>
Participación de trabajadores	(36,689)
Impuestos a la renta (Notas 2 y 10)	(44,665)
Utilidad neta	<u><u>163,244</u></u>



Carlos Gómez Duarte
Gerente General



Zoraida Alcocer Damian
Contadora General

Ver notas adjuntas.

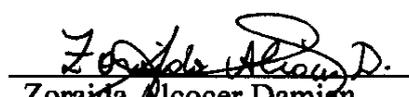
REPYPSA S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	800	-	-	800
Utilidad neta, 2010	-	-	163,244	163,244
Apropiación	-	400	(400)	-
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	800	400	162,844	164,044



Carlos Gómez Duarte
Gerente General



Zoraida Alcocer Damian
Contadora General

Ver notas adjuntas.

REPYPSA S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado el
31 de Diciembre
2010

(US Dólares)

Efectivo proveniente de actividades de operación:

Recibido de clientes	16,820,903
Pagado a proveedores y empleados	(16,130,341)
Impuesto a la renta	(8,008)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>682,554</u>

Efectivo usado por actividades de inversión:

Compra de propiedades y equipos	(7,334)
Aumento en cargos diferidos y otros activos	(675,806)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	<u>(683,140)</u>

Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:

Aumento en obligaciones a corto plazo	2,088
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>2,088</u>

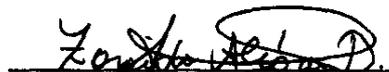
Aumento neto en caja y bancos	1,502
Caja y bancos al principio del año	-
Caja y bancos al final del año	<u>1,502</u>

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:

Utilidad neta	163,244
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	612
Amortizaciones	112,634
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(468,180)
Aumento en inventarios	(770,432)
Aumento en cuentas por pagar	1,571,330
Aumento en gastos acumulados	73,346
Efectivo neto usado por actividades de operación	<u>682,554</u>



Carlos Gómez Duarte
Gerente General



Zoraida Alcocer Damiani
Contadora General

Ver notas adjuntas.

REPYPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Mayo del 2008 en Ecuador. Su actividad principal es la venta al por mayor o menor de fertilizantes

La dirección registrada de la Compañía es Mascote 914 y Hurtado piso 1 Oficina 102, Guayaquil-Ecuador.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2010	3.3%
2009	4.3%
2008	8.8%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

REPYPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías, como sigue:

Octubre, 2011:

- Plan de Implementación
- Plan de Capacitación
- Fecha de Diagnóstico de Principales Impactos

Noviembre, 2011:

- Conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF.

La Compañía se encuentra en proceso de este trabajo de implementación de las NIIF 'para Pymes

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Valuación de Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

REPYPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Equipos

Las maquinarias y equipos están registrados al costo de adquisición.

Las reparaciones y mantenimientos se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base al siguiente porcentaje anual:

Maquinarias y equipos	10%
-----------------------	-----

Cargos Diferidos

Representan principalmente los gastos incurridos en la constitución y de investigación de la Compañía registrados al costo de adquisición. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en períodos de 10 años.

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo; excepto en caso de liquidación de la Compañía.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

REPYPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributarias. En caso de que la compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 10*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Ingresos y Gastos

Los ingresos por ventas son registrados cuando los inventarios son despachados y facturados y los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Clientes	468,180
Otras	<u>800</u>
	<u>468,980</u>

Clientes representan facturas por venta de fertilizantes agrícolas con plazo de hasta 90 días y sin interés.

REPYPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios

Los inventarios consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Productos terminados	150,000
Productos en proceso	<u>620,432</u>
	<u>770,432</u>

5. Equipos

El detalle de equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010 es como sigue:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Maquinarias y equipos de oficina	7,334
Depreciación acumulada	<u>(612)</u>
	<u>6,722</u>

6. Cargos Diferidos y Otros Activos

Los cargos diferidos consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Cargos diferidos:	
Gastos de organización y constitución	386,922
Gastos de investigación y desarrollo	65,484
Amortización	<u>(112,634)</u>
	339,772
Otros activos:	
Otros	223,400
	<u>223,400</u>
	<u>563,172</u>

REPYPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Proveedores:	
Locales	1,121,277
Exterior	450,052
	<u>1,571,329</u>

Las cuentas por pagar a proveedores incluyen principalmente facturas por compra de bienes y servicios con plazos de hasta 30 días y sin interés.

8. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2010 fue como sigue:

	<u>Participación de</u> <u>Trabajadores</u>	<u>Impuesto a la</u> <u>Renta</u>	<u>Total</u>
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	-	-	-
Provisiones	36,690	44,665	81,355
Pagos	-	(8,008)	(8,008)
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	<u>36,690</u>	<u>36,657</u>	<u>73,347</u>

REPYPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

9.Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010, el capital pagado consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$1.00.

10.Impuesto a la Renta

En la determinación de la base imponible para el cálculo de impuesto a la renta, fue como sigue:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	207,908
Más (menos) partidas conciliatorias:	
Incremento neto de empleados	<u>(29,250)</u>
Utilidad gravable	178,658
Tasa de impuesto	25%
Provisión para impuesto a la renta	<u>44,665</u>

Al 31 de Diciembre del 2010, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

	<u>2010</u> <i>(US Dólares)</i>
Provisión para impuesto a la renta	44,665
Menos:	
Retención por impuesto a la salida de divisas	<u>(8,008)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>36,657</u>

La Compañía no ha sido fiscalizada desde la fecha de Constitución de la Compañía.

REPYPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuesto a la Renta (continuación)

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones, un resumen de los principales incentivos es el siguiente:

Tasa de Impuesto a la Renta

- Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

- Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

REPYPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuesto a la Renta (continuación)

Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un período de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

Pago del Impuesto a la Renta y su Anticipo

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.

REPYPSA S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuesto a la Renta (continuación)

Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta

- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

Impuesto a la Salida de Divisas

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
- Los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

11. Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2010 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.
