



AUDITORES EXTERNOS

**CERAPOR S.A.
INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**



Quito:
Gaspar de Villarreal y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



AUDITORES EXTERNOS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A la Junta de Accionistas:
CERAPOR S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de CERAPOR S.A., los que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2.011, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas. Los Estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre del 2.010 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 13 de abril del 2.011 contienen una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Quito:

Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:

Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:

Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CERAPOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esta fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **CERAPOR S.A.**, emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaran las Normas de Auditoria y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

Guayaquil – Ecuador
Abril 30 del 2012

Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571



Quito:
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441

CERAPOR S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos (Nota 4)	45.367,87
Inversiones Corto Plazo	38.648,40

Documentos y cuentas por cobrar:

Clientes (Nota 5)	411.610,76
Compañías relacionadas (Nota 6)	54.888,83
Otras cuentas por cobrar	9.885,14
Provisión cuentas incobrables (Nota 13)	(9.114,26)

Inventarios (Nota 7)	1.389.724,43
----------------------	--------------

Gastos pagados por anticipado (Nota 8)	46.913,55
--	-----------

Total corriente	<u>1.987.924,72</u>
------------------------	----------------------------

ACTIVOS NO CORRIENTES:

ACTIVOS FIJOS (Nota 9)	555.535,11
------------------------	------------

CLIENTES (Nota 5)	1.784.335,17
Provisión cuentas incobrables (Nota 13)	(37.843,36)

INVERSIONES	958.502,30
-------------	------------

OTROS ACTIVOS	160.000,50
---------------	------------

Total corriente	<u>3.420.529,72</u>
------------------------	----------------------------

Total	<u>5.408.454,44</u>
--------------	----------------------------

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Documentos y cuentas por pagar:

Proveedores (Nota 10)	6.383,74
Compañías relacionadas (Nota 6)	463.378,65
Accionistas	5.000,00
Anticipo clientes	269.377,33
Impuestos y retenciones legales (Nota 11)	6.822,11
Otras cuentas por pagar (Nota 12)	18.112,77

Gastos acumulados:

15% Trabajadores (Nota 14)	74.791,42
Impuesto a la renta (Nota 14)	74.032,21

Total corriente	<u>917.898,23</u>
------------------------	--------------------------

PASIVOS A LARGO PLAZO

Otras cuentas relacionadas	3.285.244,33
----------------------------	--------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social (Nota 15)	800,00
Reserva legal (Nota 16)	41.000,96
Utilidades retenidas (Nota 17)	852.941,98
Utilidad del ejercicio	310.568,94
Total patrimonio	<u>1.205.311,88</u>

Total	<u>5.408.454,44</u>
--------------	----------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

CERAPOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

AÑO 2011

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

Ventas netas	3.095.214,64
(-) Costo de ventas	(2.490.857,12)

UTILIDAD BRUTA

604.357,52

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos administrativos	242.258,97
Gastos de ventas	118.692,10

Sub- total

360.951,07

UTILIDAD OPERACIONAL

243.406,45

FINANCIEROS Y OTROS:

Otros ingresos/egresos - neto	255.203,03
-------------------------------	------------

Sub-total

255.203,03

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES

498.609,48

Menos:

15% Participación a trabajadores (Nota 14)	(74.791,42)
24% Impuesto a la renta (Nota 14)	(113.249,12)

UTILIDAD DEL EJERCICIO

310.568,94

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

CEDEL S.A.

CERAPOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 01 de enero del 2011	800,00	41.000,96	737.969,56	114.972,42	894.742,94
Transferencias de utilidades					
Utilidad del ejercicio 2011			114.972,42	(114.972,42)	
Participación trabajadores				498.609,48	498.609,48
Impuesto a la renta				(74.791,42)	(74.791,42)
				(113.249,12)	(113.249,12)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	800,00	41.000,96	852.941,98	310.568,94	1.205.311,88

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 24)

CERAPOR S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2.011

(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

Flujo de efectivo de actividades de operación:

Resultado del ejercicio 498.609,48

Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:

Depreciación y amortización (10.747,41)

Provisión para Beneficios y otros 18.219,83

Sub-total 7.472,42

Cambios netos en activos y pasivos:

Aumento cuentas por cobrar (1.770.542,18)

Disminucion Otras cuentas por cobrar 12.043,02

Disminucion Gastos pagados por anticipado 141.370,94

Disminucion Inventarios 1.093.913,23

Aumento Proveedores (114.233,60)

Disminucion Documentos y cuentas por pagar (80.170,47)

Disminucion Gastos acumulados (132.153,20)

Aumento otros activos 165.454,47

(684.317,79)

Sub-total

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (178.235,89)

Recursos utilizados en actividades de inversión:

Adquisición de Activos (515.982,14)

Adquisición de inversiones (103.033,73)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (619.015,87)

Recursos utilizados en actividades de financiamiento:

Incremento de obligaciones 0,00

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento 0,00

Aumento neto del efectivo (797.251,76)

Efectivo al principio del año 842.619,63

Efectivo al final del año 45.367,87

CERAPOR S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2011
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador mediante escritura pública otorgada el 30 de abril del 2008, el objeto social principal de la Compañía es la Venta al por Mayor y Menor de Vehículos Automotores, a la actividad agrícola, agropecuaria y agroindustrial y se dedicara al cultivo, procesamiento, asesoramiento, industrialización, comercialización de productos agrícolas, así también la exportación y la importación de toda clase de productos agrícolas en estado natural, procesados y/o congelados industrialmente, de insumos, maquinarias, partes y repuestos acordes con su objeto social, a la producción de cereales, oleaginosas, graníferas, forrajes, etc., siembra y cosecha, venta, importación y exportación de toda clase de flores, rosas, etc., (FLORICULTURA). También podrá dedicarse al desarrollo, crianza y explotación de toda clase de ganado mayor y menor, así como también a la compraventa, acopio, importación, exportación, consignación, distribución, instalación de depósitos, supermercados, supermarkets, tiendas, ferías almacenes de ramas generales referentes a los productos, subproductos y derivados en la realización del objeto agropecuario, comercio al por mayor y al por menor de abastos y víveres de primera necesidad. Importar ganado y productos para la agricultura y ganadería, Construcción de calles, carreteras, autopistas etc., Administración de Clínicas, Hospitales, laboratorios, Farmacias, prestación de servicios de la rama; Servicios de Recepción y entrega de documentos, paquetes, del Ecuador a cualquier sitio del exterior y viceversa así como en el interior del Ecuador; Exportar, importar, compra, venta distribución y comercialización de productos del mar; Ropa, calzado y prendas de vestir nuevas o usadas, tejidos hilados insumos y materiales, sean de tela, plástico y sus derivados.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos, preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de los estados financieros, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2011 (Expresado en US\$ dólares)

2.b. Inversiones Temporales

La Compañía registra en esta cuenta inversiones a corto plazo a su costo de adquisición.

2.c. Inversiones Permanentes

Las acciones de compañías subsidiarias se llevan al costo de adquisición. Los principios contables requieren que se consolide cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto.

2.d. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

2.e. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.f. Activos fijos

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. Su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.g. Otros activos.

Se registra al costo de adquisición, este rubro incluye, documentos por cobrar de clientes a largo plazo, activos intangibles y gastos de constitución, que se amortizan en línea recta a 20 años.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2011 (Expresado en US\$ dólares)

2.h. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión en el periodo económico 2011.

2.i. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 24% y es política de la Compañía registrar su provisión en el periodo económico 2011.

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010, La Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente.

2.j. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.k. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a Compañía CERAPOR S.A., y puedan ser confiablemente medidos.

Los gastos y costos se contabilizan por el método de causación.

2.l. Costos financieros

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el periodo en el cual se incurren.

2.ii. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra como efectivo y equivalente de efectivo, únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

3. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 de diciembre del 2008 relacionadas con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio económico 2011, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con estas Normas, teniendo como base de año de transición el 1 de enero del 2010.

En el proceso de implementación de las NIIF puede haber ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2011, como también cambios a políticas contables que tendrán un impacto en el resultado de sus operaciones.

Para efectos comparativos y por requerimientos de las referidas NIIF, los estados financieros del período económico 2011 deberán registrar algunos ajustes y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

A fecha de emisión del presente informe, la administración está evaluando el impacto de la implementación de estas normativas contables, en la situación financiera y en el estado de resultados.

4. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	Año 2011
Caja Chica	200.00
Bancos	45,167.87
Total	<u>45,367.87</u>

Ver pagina siguiente: clientes

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2011 (Expresado en US\$ dólares)

5. CLIENTES

Incluye:

CLIENTE	CAPITAL	
	CORTO PLAZO	CAPITAL LARGO PLAZO
CEPEDA LEDEZMA EUSEBIO NAPOLEON	11.598,81	54.416,14
COMPAÑÍA DE TRANSPORTES LIBERPESA	36.978,83	143.149,92
MONTERO ALTAMIRANO JUAN CARLOS	12.404,57	37.774,86
PAZMIÑO RODRIGUEZ EDDIE HORACIO	14.503,41	61.280,74
ANDRADE ESPIN MARCELO EDUARDO	10.543,17	60.681,02
BERRONES VALLEJO HUGO RAMIRO	11.417,87	63.874,26
BUENAÑO GUEVARA FERNANDO MARCELO	15.612,22	55.234,99
CASTRO BALLADARES LLON FREDDY	7.902,62	40.127,26
CORONEL BENITEZ VICENTE IVAN	10.947,92	66.334,53
ESPIN MONTESDEOCA OSCAR GILBERTO	12.293,78	63.874,26
GARCIA BARBERAN JOHON FERNANDO	13.198,11	58.583,67
GAVILANEZ VILLAMARIN EDWIN PATRICIO	11.417,87	63.874,26
LOZADA FELICISIMO	9.310,98	50.605,85
MENDOZA CEDEÑO YURI ANTONIO	9.235,82	36.468,81
MERCHAN REYES HUGO IVAN	16.203,16	48.602,56
NUÑEZ NUÑEZ MANUEL NORBERTO	13.416,86	69.887,43
PAREDES BASTIDAS JORGE LUIS	16.464,25	77.657,62
PARRA ESCOBAR MARIA MARTHA CECILIA	10.752,66	38.042,19
PARRA SOLORZANO WILLIAM EUCLIDES	18.208,05	76.422,19
PERALTA SAETEROS WILSON OSWALDO	12.008,09	59.672,05
PEREZ POAQUIZA JORGE ENRIQUE	11.275,05	64.892,99
PESANTEZ PIEDRA FAUSTO HOMERO	14.951,04	71.655,82
PONCE ARTEAGA CESAR ANIBAL	11.624,59	63.180,42
PONCE PARRAGA NILMA DEL ROSARIO	16.754,12	55.098,43
RODRIGUEZ ALVAREZ EDISON ROBERTO	14.238,50	63.466,48
SAAVEDRA BARRERA GILBERTO	10.738,04	60.071,74
SORIA ALTAMIRANO RODRIGO FABRICIO	10.676,71	59.728,42
TOLEDO FRANCISCO	12.226,83	58.452,21
VINUEZA LOPEZ GISSELA MARINA	11.264,58	61.224,05
Varios	23.442,25	-
TOTAL	411.610,76	1.784.335,17

Ver pagina siguiente: compañías relacionadas

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2011 (Expresado en US\$ dólares)

6. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Incluye:

	ACTIVOS	PASIVOS
Comercializadora Autoline S.A.	28.998,00	396.178,65
Cuentas por cobrar Sociedad Financiera Leasingcorp S.A.	25.890,83	67.200,00
Total	<u>54.888,83</u>	<u>463.378,65</u>

7. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2010
Inventario producto en proceso	156,345.12
Inventario producto terminado	1,104,423.56
Inventario hacienda rancho texas	128,955.75
Total	<u>1,389,724.43</u>

8. GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	Año 2011
Crédito tributario	<u>46,913,55</u>

Ver pagina siguiente: Activos fijos

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

9. ACTIVOS FIJOS 2.011

	SALDO INICIAL	ADICIONES	OTROS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terreno	-	500.000,00		500.000,00	
Equipo de Computación	2.000,00	982,14		2.982,14	33,33
Vehiculos, equipos de transportes	45.000,00	15.000,00		60.000,00	20
Sub-Total	47.000,00	515.982,14	-	562.982,14	

DEPRECIACIONES

Equipo de Computación	190,56	756,47		947,03
Vehiculos, equipos de transportes	18.003,88	6.500,00	(18.003,88)	6.500,00
Sub-Total	18.194,44	7.256,47	(18.003,88)	7.447,03
TOTAL	28.805,56	508.725,67	18.003,88	555.535,11

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2011 (Expresado en US\$ dólares)

10. PROVEEDORES

Incluye:

	Año 2011
Varios	5.518,74
Seguros Equivida	865,00
Total	<u>6.383,74</u>

11. IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES

Incluye:

	Año 2011
IVA Retenido por pagar	659,70
IR Retenido por pagar	6.162,41
Total	<u>6.822,11</u>

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Año 2011
Puente hacienda	<u>18.112,77</u>

Ver página siguiente: Movimiento de Provisiones

13. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.011, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES CORRIENTE	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES NO CORRIENTE	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
SALDOS INICIALES	4.988,89	25.006,56	90,21	200,00	90,21	1.353,21
Débitos:						
Pagos	-	-	(541,28)	(330,00)	(541,26)	(1.578,75)
Créditos						
Provisión	4.125,37	12.836,80	451,07	130,00	451,05	225,54
SALDOS FINALES	9.114,26	37.843,36	-	-	-	-

14. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	Año 2011
a. - CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES:	
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	498,609.48
15% Participacion trabajadores	74,791.42
b. - CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA:	
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	498,609.48
(-) Participación trabajadores	(74,791.42)
(-) Ingresos Excentos	(56,757.49)
(+) Gastos no deducibles:	54,155.97
(+) Gastos para general I.E.	49,577.83
(-) Participación trabajadores	1,076.95
Base imponible del Impuesto a la Renta	471,871.32
Impuesto a la renta	113,249.12
c. - CONCILIACION PARA EL PAGO:	
Impuesto a la renta causado	113,249.12
MENOS:	
- Anticipo pagado	(36,265.64)
- Saldo del Anticipo pendiente de Pago	-
- Retención en la fuente del año	(2,951.27)
- Crédito Tributario de años anteriores	-
TOTAL IMPUESTO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	74,032.21
d. - TASA IMPOSITIVA	

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art. 38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades reinvertidas, o el 24% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2011 (Expresado en US\$ dólares)**

15. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2011 , el capital social de CERAPOR S.A. está integrado por 800,00 acciones, por un valor de US\$ 1 cada una a valor nominal unitario.

16. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

17. UTILIDADES RETENIDAS

Esta a disposición de los accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de re liquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

18. SITUACION FISCAL

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al R.O.494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005 nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

19. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación utilizados en su procesamiento informático.

20. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de Diciembre del 2011 (Expresado en US\$ dólares)**

21. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía no mantiene activos y pasivos contingentes.

22. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía si mantiene y registra transacciones relacionadas con sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

23. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

24. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de preparación de este informe (Abril 30 del 2012), se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia deben revelarse:

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES"

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se publica el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.

Con fecha 13 de enero del 2012 el Ministerio de Relaciones Laborales, estableció el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno. Cuyo cálculo deberá ser registrado en el ejercicio 2011 y cancelar al trabajador hasta el 31 de marzo 2012.
