ELABORADORA DE CARNICOS EMBUTIDOS Y PASTELERIA S.A. ELACEP

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2011.

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	Diciembre 31, <u>2,011</u> <u>2,010</u> (En U.S. Dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	3	1,149,869.82	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS	4	230,347.23	0.00
INVENTARIOS	5	352,145.19	0.00
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	6	12,327.41	0.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1,744,689.65</u>	<u>0.00</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	7	1,799,659.48	0.00
ACTIVO INTANGIBLE	8	5,500,000.00	0.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>7,299,659.48</u>	<u>0.00</u>
Total Activos		<u><u>9,044,349.13</u></u>	<u><u>0.00</u></u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>NOTAS</u>	Diciembre 31, <u>2,011</u> <u>2,010</u> (En U.S. Dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	9	216,152.34	0.00
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	10	183,696.69	0.00
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	11	163,474.26	0.00
OTROS PASIVOS CORRIENTES	12	1,005,085.80	0.00
Total pasivos corrientes		<u>1,568,409.09</u>	<u>0.00</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	13	167,475.91	
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	14	6,735,800.00	0.00
Total pasivos no corrientes		<u>6,903,275.91</u>	<u>0.00</u>
Total Pasivos		<u>8,471,685.00</u>	<u>0.00</u>
PATRIMONIO:			
CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	15	800.00	0.00
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN		99,200.00	0.00
GANANCIA NETA DEL PERIODO		472,664.13	0.00
Total Patrimonio		<u>572,664.13</u>	<u>0.00</u>
Total		<u><u>9,044,349.13</u></u>	<u><u>0.00</u></u>

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>NOTAS</u>	Diciembre 31, <u>2,011</u> (En U.S. Dólares)	<u>2,010</u>
INGRESOS	16	3,611,567.62	
COSTO DE VENTAS	17	<u>2,187,512.52</u>	
MARGEN BRUTO		1,424,055.10	
GASTOS	18		
GASTOS ADMINSTRACION		707,087.68	
GASTOS VENTA		5,711.90	
GASTOS FINANCIEROS		28,358.50	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		<u>682,897.02</u>	
PARTICIPACION TRABAJADORES		102,434.55	
IMPUESTO A LA RENTA		107,798.34	
UTLIIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u><u>472,664.13</u></u>	

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

	<u>NOTAS</u>	Diciembre 31,	
		<u>2,011</u>	<u>2,010</u>
		(En U.S. Dólares)	
Efectivo recibido de clientes		3,247,518.54	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(2,240,628.06)	
Intereses pagados - Servicios Bancarios		(28,358.50)	
Otros ingresos (gastos), netos		186,144.15	
Efectivo neto de (en) actividades de operación	19	<u>1,164,676.13</u>	
POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Por compra de activos fijos		(1,850,606.31)	
Por compra de activos intangibles		(6,000,000.00)	
Efectivo neto de (en) actividades de inversión		<u>(7,850,606.31)</u>	
POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Por obligaciones largo plazo		7,914,134.94	
Pago de prestamos		(178,334.94)	
Aportes de socios para futuras capitalizaciones		99,200.00	
Efectivo neto de (en) actividades de financiamiento		<u>7,835,000.00</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:			
Incremento neto durante el año		1,149,069.82	
Saldo al inicio del año		<u>800.00</u>	
SALDOS AL FIN DEL AÑO	3	<u>1,149,869.82</u>	

ELABORADORA DE CARNICOS EMBUTIDOS Y PASTELERIA S.A. ELACEP

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

ELABORADORA DE CARNICOS EMBUTIDOS Y PASTELERIA S.A. ELACEP (de aquí en adelante ELACEP) está constituida en la República del Ecuador en el mes de junio del 2011, y su objeto principal es la elaboración, producción creación fabricación, comercialización, venta y distribución al por mayor y menor de productos alimenticios especialmente cárnicos, panadería, pastelería, embutidos, carnes procesadas, comida preparada, bocaditos, bebidas elaboradas y similares.

ELACEP, es una empresa comprometida con el mejoramiento de la calidad de vida de sus consumidores, clientes y colaboradores. Trabaja todos los días en la elaboración de productos confiables y de calidad, es una empresa conformada con capital holandés, genera trabajo digno a la vez que confía e incentiva el crecimiento económico del país.

La estrategia de la Compañía siempre ha estado orientada a satisfacer las necesidades de los consumidores. Por eso, ha diversificado sus productos para llegar a los hogares ecuatorianos con una amplia variedad de productos seguros y de calidad, garantizados por la marca aval LA SUIZA, la misma que fue adquirida en el mes de Julio 2011 de acuerdo al marco legal vigente.

Al 31 de diciembre del 2011, el personal total de la Compañía alcanza 146 empleados, que se encuentran distribuidos en: directivos un número de 4, en administración 10 y producción 132.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de ELACEP S.A y de las compañías consolidadas comprenden los estados de situación financiera del 13 de Julio y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo - El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Inventarios - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado.

2.5 Propiedades, planta y equipo

2.5.1 Medición en el momento del reconocimiento - Las partidas de propiedades, planta y equipo se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.5.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.5.3 Método de depreciación y vidas útiles - El costo o valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre cualquier indicio de deterioro.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 – 40
Vehículos	5 – 8
Muebles y enseres y equipos de oficina	10-12
Equipos de computación	3 – 5
Planta y equipo	10 – 15

2.6 Activos intangibles

2.6.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada - Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos

la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre indicios de deterioro.

2.6.2 Método de amortización y vidas útiles - La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre indicios de deterioro.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anual y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía son igual a cero.

A continuación se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Marcas comerciales	5-20

2.7 Impuestos - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.7.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.7.2 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.8 Beneficios a empleados

2.8.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y

bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectoada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la medida en que los beneficios ya han sido otorgados; de lo contrario, son amortizados utilizando el método de línea recta en el período promedio hasta que dichos beneficios son otorgados.

2.8.2 Participación a trabajadores – La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.9 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.9.1 Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.10 Costos y Gastos - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.11 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.12 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos

financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

2.12.1 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento - Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

2.12.2 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 180 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Estos activos financieros se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

Estos activos se miden inicialmente al valor razonable más los costos de la transacción. Posteriormente se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas de los cambios en el valor razonable son reconocidos en otro resultado integral y acumulado en la reserva de revaluación de inversiones. Al momento de disponer del activo, la ganancia o pérdida previamente acumulada en la reserva de revaluación de inversiones es reclasificada a resultados del período.

Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

2.12.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado - El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas comerciales por cobrar, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos

contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.12.4 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.12.5 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 120 días.

La compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

2.13 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas – *La compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:*

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras Entidades	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013
Enmiendas a la NIC 1	Presentación de ítems en Otro resultado integral	Julio 1, 2012
Enmiendas a la NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes	Enero 1, 2012
NIC 19 (Revisada en el 2011)	Beneficios a empleados	Enero 1, 2013
NIC 27 (Revisada en el 2011)	Estados financieros separados	Enero 1, 2013
NIC 28 (Revisada en el 2011)	Inversiones en asociadas y negocios Conjuntos	Enero 1, 2013

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
Un resumen de efectivo y equivalentes de efectivo es como sigue:		
Depósitos en cuentas corrientes en bancos locales	455,871	0
Inversión Banco Pichincha	500,000	0
Caja general	<u>193,999</u>	0
Total	<u>1,149,870</u>	<u>0</u>

Efectivo y Equivalentes al Efectivo. Incluyen inversiones a corto plazo mayormente en entidades financieras locales, que se liquidan al vencimiento y las cajas generales las mismas que representan efectivo al efectuarse el depósito bancario o acreditación en la cuenta corriente de la empresa.

4.- ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de Activos Financieros es como sigue:

Cuentas por cobrar clientes no relacionados	182,991
Otras cuentas por cobrar	<u>49,050</u>
Subtotal	232,041
Provisión para cuentas de cobro dudoso	<u>(1,693)</u>
Total	<u>230,347</u>

Clientes Comerciales. Corresponden a distribuidores que tienen un vencimiento hasta 180 días los mismos que son calificados previamente además de que el cálculo del deterioro se realiza mediante provisión por cuentas incobrables evaluando antigüedad de saldos e indicios de incobrabilidad

Otras cuentas por cobrar. Son valores entregados a empleados en calidad de anticipos que se liquidan al corto plazo, además de valores entregados a proveedores en calidad de anticipos.

Provisión de cuentas incobrables. El porcentaje que se maneja para la provisión por cuentas incobrables es del 1% anual de la cartera de clientes del periodo.

5.- INVENTARIOS

Un resumen de Inventarios es como sigue:

Materia prima	209,253
Materiales	37,838
Producto terminado	105,054
Total	<u>352,145</u>

6.- Activos por impuestos corrientes. Corresponde a los saldos de Crédito Tributario en compras US\$ 5.163,73 y de impuestos retenidos del IVA US\$ 7.163,78.

7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de Propiedad Planta y Equipo es como sigue:

Terreno	283,390
Edificios e instalaciones	1,420,774
Maquinaria y equipo	68,737
Vehículos, muebles, equipo de cómputo y otros	77,705
Subtotal	<u>1,850,606</u>
Depreciación acumulada	(50,947)
Total	<u>1,799,659</u>

La propiedad planta y equipo se mide al costo y la depreciación de acuerdo a los años de vida útil.

8.- ACTIVOS INTANGIBLES

Un resumen de Activos Intangibles es como sigue:

Marca	6,000,000
Amortización	<u>(500,000)</u>
Total	<u>5,500,000</u>

ELACEP compra de la marca "LA SUIZA" según contrato firmado el 29 de Julio del 2011 por un valor de 6'000.000,00 a crédito pagadero en 5 años plazo.

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía considera que no hay indicadores de deterioro y por tanto no se ha realizado ningún ajuste, relacionado con estos intangibles.

- 9.- **Cuentas y documentos por pagar.**- Corresponde al saldo de Proveedores de Bienes y servicios los mismos que según el tipo de producto tienen vencimiento de máximo de 180 días, los mismos que se registran de acuerdo al plazo acordado no existe calculo de interés

10.- OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Un resumen de Otras Obligaciones Corrientes es como sigue:

Participación trabajadores empleados	102,435
Beneficios Sociales	81,262
Total	<u>183,697</u>

11.- PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Impuesto a la Renta por pagar del Ejercicio	87,858
Retenciones en la Fuente e IVA por pagar	75,617
Total	<u>163,474</u>

12.- OTROS PASIVOS CORRIENTES

Obligaciones corto plazo	1,000,000
Anticipo de clientes	5,086
Total	<u>1,005,086</u>

13.- PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Saldo Inicial	167,476
Pagos del Periodo	-
Saldo Final	<u>167,476</u>

14.- OTROS PASIVOS NO CORRIENTES

Cuenta por pagar socios	1,735,800
Cuentas por pagar Largo Plazo	5,000,000
Total	<u>6,735,800</u>

15.- PATRIMONIO

El capital está conformado por ochocientas acciones ordinarias y nominativas de USD 1 (un dólar) cada una de conformidad con el siguiente detalle:

ROSES&BUSINESS HOLDING B.V.	799,00
STICHTING BELOVODYE	1,00
TOTAL	<u>800,00</u>

Aportes de socios o accionistas para futura capitalización:

ROSES&BUSINESS HOLDING B.V.	64.200
VERTS LLC	35.000
TOTAL	<u>99.200</u>

16.- INGRESOS

Un resumen de ingresos es como sigue:

Ingresos por ventas matriz	1,906,689
Ingresos por ventas sucursal	1,518,734
Otros ingresos	186,144
Total	<u>3,611,568</u>

17.- COSTOS

Un resumen de costos es como sigue:

Materiales utilizados o productos vendidos	1,398,467
Mano de Obra Directa	265,150
Mano de Obra Indirecta	198,028
Costos Indirectos de Fabricación	325,867
Total	<u>2,187,513</u>

18.- GASTOS

Un resumen de gastos es como sigue:

Gastos de Administración	707,087.68
Gastos de Venta	5,711.90
Gastos Financieros	28,358.50
Total	<u>741,158</u>

19.- CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

La conciliación de la utilidad neta con el efectivo es como sigue:

	... Diciembre 31,...
	<u>2011</u> <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)
UTILIDAD NETA :	682,897
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	552,640
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	550,947
Ajustes por gastos en provisiones	1,693
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	(70,861)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(182,991)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(58,002)
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(23,316)
(Incremento) disminución en inventarios	(352,145)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	216,152
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	324,355
Incremento (disminución) en anticipos de clientes	5,086
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación	<u>1,164,676</u> <u>-</u>

Juan Villacreses
Gerente General

Santiago Villalba
Contador General