

NINACURO S.A.

**INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

151998
367



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
NINACURO S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de **NINACURO S.A.**, que comprenden el estado de situación general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de patrimonio, de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de dichos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y de control interno, tal como lo determine la Administración, si es necesario, para permitir la preparación de que los estados financieros estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros en función de la auditoría practicada. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requisitos éticos y, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener la seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia confiable sobre las cantidades y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar esas evaluaciones de riesgos de errores, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión de auditoría.

En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de **NINACURO S.A.**, al 31 de diciembre de 2011, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el año terminado a esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica en la nota 2, la compañía prepara sus Estados Financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), loas cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Por lo tanto, los Estados Financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera,, Resultados de Operación y Flujos de caja de **NINACURO S.A.**, de acuerdo con principios de Contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y Jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Quito, abril 11 del 2012



Carlos Espinosa
RNAE N° 367



NINACURO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011
Expresado USD Dòlares Amèricanos

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE		2010	2011	VARIACION
Caja y Bancos	Nota N° 3	163	108,229 -	108,066
Cuentas por Cobrar	Nota N° 4	234,552	321,821 -	87,269
Inventarios	Nota N° 5	32,176	118,960 -	86,784
Gastos anticipados		71,214	160,431 -	89,217
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		338,105	709,441 -	371,336

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedad, Planta y Equipo	Nota N° 6	25,425	1,000,647 -	975,222
Depreciacion Acumulada	-	6,610	-34,794	28,184
Otros Activos	Nota N° 7	42,442	37,199	5,243
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		61,257	1,003,052 -	941,795

TOTAL ACTIVO		399,362	1,712,493 -	1,313,131
---------------------	--	----------------	--------------------	------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

NINACURO S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2011
Expresado USD Dòlares Amèricanos

PASIVO

PASIVO CORRIENTE		2010	2011	VARIACION
Préstamos y Sobregiros Bancarios		177,008	257,513	-80,505
Cuentas y Documentos por Pagar	Nota N° 8	117,241	160,367	-43,126
Pasivos Acumulados	Nota N° 9	426	18,623	-18,197
TOTAL PASIVO CORRIENTE		294,675	436,503	-141,828
Pasivos a Largo Plazo	Nota N° 10	56,356	841,025	-784,669
TOTAL PASIVO		351,031	1,277,528	-926,497
PATRIMONIO				
Capital social suscrito y pagado	Nota N° 11	2,000	82,607	-80,607
Reserva Legal		1,858	1,449	409
Otras Reservas			186,712	-186,712
Aportes futuras capitalizaciones			140,000	-140,000
Resultados ejercicios anteriores		42,549	1,304	41,245
Resultados presente ejercicio		1,924	22,894	-20,970
TOTAL PATRIMONIO		48,331	434,966	-386,635
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		399,362	1,712,494	-1,313,132

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

NINACURO S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO****AL 31 de Diciembre del 2010 y del 2011**

Expresado en USD dólares americanos

Detalle	Capital social suscrito y pagado	Reserva Legal	Otras Reservas	APORTE FUTURAS CAPITALIZACION	Resultados presente ejercicio	Total
Saldo al 31-12-2010	2,000	1,858	-	-	44,473	48,331
Aporte socios	80,607					80,607
Apropiación utilidades		- 409				- 409
Resultados 2011					22,894	22,894
Aporte de socios			186,712			186,712
Apropiación utilidades					- 43,168	- 43,168
Aporte socios				140,000		140,000
Saldo al 31-10-2011	82,607	1,449	186,712	140,000	24,199	434,967

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

NINACURO S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**

AL 31 de Diciembre del 2010 y del 2011

Expresado en USD

CUENTAS	2010	2011	VARIACION
Ventas netas	967,849	1,056,114 -	88,265
Otros Ingresos	3,262	2,844	418
TOTAL	971,111	1,058,958 -	87,847
COSTO DE VENTAS	865,448	651,466	213,982
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	105,663	407,492 -	301,829
GASTOS:			
Administrativos	102,826	384,598 -	281,772
TOTAL GASTOS	102,826	384,598 -	281,772
UTILIDAD CORRIENTE	2,837	22,894 -	20,057

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros y han sido corroborados con los respaldos respectivos

NINACURO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 de Diciembre del 2010 y del 2011

Expresado en USD

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,011
Resultado neto del año	22,894.00
Ajustes por:	
Depreciación de propiedades planta y equipo	36,864.00
Provision para cuentas incobrables	1,178.00
Participación Trabajadores	
Impuesto a la Renta	
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo.	
(Aumento) disminucion en cuentas por cobrar	-223.29
(Aumento) disminucion en inventarios	185.35
(Aumento) disminucion en otros activos	1.00
(Aumento) disminucion en cuentas por pagar	10,707.00
(Aumento) disminucion en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	1,823.00
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	73,429.07
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Compra de propiedades,planta y equipo	73,429.00
Producto de la venta de propiedades,planta y rquipo	0.00
Compra de intangibles	0.00
Producto de la venta de intangibles	0.00
Documentos por cobrar largo plazo	0.00
Compra de inversiones permanentes	0.00
Compra de inversiones temporales	0.00
Producto de la venta de inversiones temporales	0.00
Efectivo neto usado en actividades de inversion	73,429.00
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Obligaciones bancarias	94,032.00
Porcion corriente deuda largo plazo	0.00
Prestamos a largo plazo	0.00
Aportes en efectivo de los accionistas	0.00
Dividendos pagados	0.00
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	94,032.00
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	202,098.00
Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio del año	163.00
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>108,229.00</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

MINAPIRO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1.-

La Compañía tiene como objeto social dedicarse a la fabricación, intermediación, distribución, comercialización dentro y fuera del país de productos naturales de toda clase. El plazo de duración de la compañía será de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción de la presente escritura en el Registro Mercantil (29 de junio del 2004).

2.-

Resumimos los principios y políticas contables aplicadas por la administración de la Compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, el Servicio de Rentas Internas y Organismos de Control en la República del Ecuador.

2.a. Bases de presentación

La Compañía prepara sus estados financieros en US\$ dólares americanos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías y disposiciones legales establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, organismos encargados de su control y vigilancia.

2.b. Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición, que no excede al costo de reposición y precio del mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

2.c. Activos fijos

Están registrados al costo. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

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

2.d. Estimaciones contables

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

2.e. Reconocimiento del Ingreso

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio son vendidos; por lo tanto, constituyen la base de medición del principio contable del devengado.

2.f. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra todos sus documentos de mayor liquidez adquiridos y con vencimientos de hasta tres meses, como equivalente de efectivo.

2.g. Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFS)

La Superintendencia de Compañías dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia para el registro, preparación y presentación de los Estados Financieros. Según resolución No. 08.G.DSC del 20 de Noviembre del 2008, y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009. De acuerdo con este cronograma **NINACURO S.A.** Utilizará las NIIF a partir del 01 de enero del 2012, siendo el 01 de enero del 2011, su fecha de transición.

3.

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011	VARIACION
CAJA		6.695	-6.695
Bancos	163	101.081	-100.918
TOTAL	163	107.776	-107.613

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

4. [REDACTED]

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.010	2.011	VARIACION
Cuentas por cobrar clientes	109.288	42.696	66.592
Anticipos proveedores	110.766	138.903	-28.137
Empleados		39.968	-39.968
Otros	15.576	99.076	-83.500
TOTAL	235.630	320.643	-85.013
Provisión cuentas incobrables	1.178	1.178	0
TOTAL NETO	234.452	319.465	-85.013

5. [REDACTED]

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.010	2.011	VARIACION
Materia Prima		42.749	-42.749
Material empaque	5.127	35.299	-30.172
Embases y suministros	450	379	71
Proceso			0
Terminado	26.599	40.533	-13.934
TOTAL	32.176	118.960	-86.784

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

6. **INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.010	2011 VARIACION		% DEP.
Edificios		213.280	-213.280	3
Terrenos		266.016	-266.016	0
Maquinaria y equipo	9.583	463256	-453.673	10
Muebles y Enseres	5.329	7566	-2.237	10
Equipos de oficina		1.145	-1.145	10
Equipos de computación	10.513	12.205	-1.692	33
Vehículos		37.179	-37.179	20
TOTAL	25.425	1.000.647	-975.222	
Depreciacion Acumulada	6.610	-34.794	41.404	
TOTAL (NETO)	18.815	965.853	-947.038	

7. **ACTIVOS DIFERIDOS**

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2010	2011 VARIACION	
Activos diferidos	38.399	33.365	5.034
Marcas	4.043	3.834	209
	42.442	37.199	5.243

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

8. [REDACTED]

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.010	2.011	VARIACION
Proveedores	97.490	147.765	-50.275
Otros	19.751	12.602	7.149
TOTAL	117.241	160.367	-43.126

9. [REDACTED]:

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.010	2.011	VARIACION
Beneficios sociales	426		
IESS		12.294	-12.294
S.R.I.		6.329	-6.329
TOTAL	426	18.623	-18.197

10. [REDACTED]

El saldo al 31 de Diciembre incluye:

	2.010	2.011	VARIACION
Financiero	56.356	841.025	-784.669
TOTAL	56.356	841.025	-784.669

11. **ACTIVO**

11.a. Capital.

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de **NINACURO S.A.**, está integrado por USD 82.607, participaciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor de USD \$ 1.00 cada una a valor nominal unitario.

11.b. Reserva Legal.

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiada, como Reserva Legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital. El saldo de esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

11.b. Reserva Facultativa.

La Ley de Compañías faculta la constitución de reservas facultativas que sirvan para proveer contingencias .

12. **LIABILIDAD**

12,a, Código Orgánico de la Producción.

En diciembre del 2010, del Registro Oficial No. 351 del código Orgánico de la Producción, comercio e Inversiones se incluye entre otros aspectos tributarios:

- ✓ La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa del Impuesto a la Renta para sociedades, es así, 24% paga el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013 .

- ✓ Exoneración de Retención en fuente de Impuesto a la Renta en pago de intereses de créditos externos emitidos por >Instituciones Financieras.
- ✓ Reducción progresiva del porcentaje de Retención en la fuente de Impuestos a la Renta en pagos al exterior, conforme la tarifa de impuesto a la Renta para sociedades .
- ✓ La exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por Instituciones Financieras destinados al financiamiento de inversiones según el código de la producción.

12.b. Ley de Fomento ambiental y optimización de los ingresos del Estado.

En noviembre 24 del 2011 del Registro Oficial No. 583 del Suplemento de la Ley de Fomento ambiental y optimización de los Ingresos del Estado entre otros aspectos tributarios:

- ✓ El impuesto a la salida de divisas (ISD) se incremento del 2% al 5% , puede ser utilizado como crédito tributario del Impuesto a la Renta.

12.c. Intervención Tributaria.

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

13. 

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

14.



Al 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de preparación del presente informe (abril 11 del 2012), no se han producido eventos, que en opinión de la Gerencia, y administración deban ser revelados o podrían tener un efecto importante en los Estados financieros adjuntos..

----- X -----