CHOCONO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

INTERNATIONAL

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
CHOCONO S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de CHOCONO S.A. (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador), que comprenden: el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, estas normas requieren que cumplamos con los 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, transacciones 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 Administración 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 adjuntos mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de CHOCONO S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Aspectos de énfasis

5. Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, la Compañía prepara sus estados financieros con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las mismas que serán aplicadas por la Compañía a partir del año 2012. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de las operaciones, cambios en el patrimonio y flujo de efectivo de CHOCONO S.A., de conformidad con principios y prácticas aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

6. Como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros, este es el cuarto año de operaciones de la Compañía, durante este ejercicio obtuvo un resultado positivo, sin embargo al 31 de diciembre del 2011 presenta pérdidas acumuladas por US$59,945. De acuerdo con la Ley de Compañías vigente, cuando las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital social y el total de las reservas, la Compañía entrará en causal de disolución, si los accionistas no proceden a reintegrar o a limitar el patrimonio al capital existente, siempre que este baste para conseguir el objeto social de la Compañía. De acuerdo a las proyecciones de la Gerencia se espera que la operación mejore para los próximos períodos, ya que se han realizado importantes inversiones financiados por accionistas y terceros. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando tales circunstancias.

Micelle

RNAE No. 358
17 de Febrero del 2012
Quito, Ecuador

Carlos García L.
Representante Legal
R.N.C.P.A. No.22857

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
26 MAR. 2012
OPERADOR 2
QUITO

CHOCONO S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

A C T I V O

		2011	2010
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos		52,637	62,901
Inversiones temporales	(Nota 3)	20,000	-
Cuentas por cobrar, neto	(Nota 4)	213,322	107,396
Inventarios	(Nota 5)	135,229	217,911
Gastos pagados por anticipado		2,780	3,762
Total del activo corriente		423,968	391,970
MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPOS, neto	(Nota 6)	740,043	837,955
		1,164,011	1,229,925

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:			
Obligaciones bancarias corto plazo	(Nota 7)	-	189,818
Intereses por pagar		15,360	17,350
Cuentas por pagar	(Nota 8)	77,585	119,402
Pasivos acumulados	(Nota 9)	14,440	8,031
Impuesto a la renta	(Nota 10)	-	-
Total del pasivo corriente		107,385	334,601
OBLIGACIONES BANCARIAS, LARGO PLAZO	(Nota 7)	1,040,000	889,889
Total pasivos		1,147,385	1,224,490
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	(Nota 10)	70,000	70,000
Reserva legal	(Nota 11)	6,571	6,571
Utilidades retenidas		(59,945)	(71,136)
		16,626	5,435
		1,164,011	1,229,925

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CHOCONO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

		2011	2010
INGRESOS:			
Ventas netas		1,378,391	1,149,399
COSTO DE VENTAS		1,107,918	947,275
Utilidad bruta		270,473	202,124
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Administración y ventas		193,467	174,608
Depreciaciones		10,713	19,404
Financieros		40,220	63,292
		244,400	257,304
Utilidad (pérdida) en operación		26,073	(55,180)
OTROS INGRESOS Y (GASTOS):			
Otros ingresos		7,738	4,991
Otros gastos		(5,163)	(10,809)
		2,575	(5,818)
Utilidad (pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		28,648	(60,998)
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	(Nota 9)	5,072	-
IMPUESTO A LA RENTA	(Nota 10)	11,564	10,138
Utilidad neta		12,012	(71,136)

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CHOCONO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS AL EL PATRIMONIO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES RETENIDAS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	10,000	3,185	62,524	75,709
MÁS (MENOS):				
Apropiación de reserva legal	-	3,386	(3,386)	-
Aumento de capital	60,000	-	(59,138)	862
Pérdida neta	-	-	(71,136)	(71,136)
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	70,000	6,571	(71,136)	5,435
MÁS (MENOS):				
Ajuste	-	-	(821)	(821)
Utilidad neta	-	-	12,012	12,012
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	70,000	6,571	(59,945)	16,626

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CHOCONO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	1,279,654	1,215,578
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(1,144,805)	(1,185,557)
Pago de participación a trabajadores	-	(7,408)
Impuesto a la renta pagado	(1,576)	(821)
Intereses y gastos financieros pagados	(42,210)	(45,942)
Otros ingresos, egresos, neto	521	-
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	91,584	(24,150)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo pagado para inversiones temporales	(20,000)	-
Efectivo recibido por venta de vehículo	17,443	
Devolución del seguro por daños de maquinaria y equipo	-	30,000
Devolución por inversiones en sistema contable	-	9,000
Pagos para adiciones de maquinaria, mobiliario y equipos, neto	(29,584)	(283,878)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(32,141)	(244,878)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de capital social	-	862
Préstamo (pagado) recibido de accionistas	(30,000)	30,000
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones bancarias, neto	(39,707)	216,619
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(69,707)	247,481
Disminución neta del efectivo en caja y bancos	(10,264)	(21,547)
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	62,901	84,448
Saldo al final del año	52,637	62,901

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

CHOCONO S.A.

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	2011	2010
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	12,012	(71,136)
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para impuesto a la renta	11,564	10,138
Provisión participación a trabajadores	5,072	-
Depreciaciones	106,700	101,394
Utilidad en venta de vehículos	(2,054)	-
Provisión para cuentas incobrables	-	1,025
Baja de inventarios	2,789	402
Ganancia en devolución de sistema contable	-	(3,295)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	(111,122)	116,290
(Disminución) Aumento en inventarios	79,893	(64,705)
(Disminución) Aumento en intereses por pagar	(1,990)	9,513
(Disminución) en cuentas pagar	(12,617)	(126,135)
Aumento en pasivos acumulados	1,337	2,359
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	91,584	(24,150)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2011:

- ✓ La Compañía dio de baja inventarios, con cargo al gasto por US$2,789.
- ✓ La Compañía vendió un vehículo por US$5,357 a terceros. Resultado de esta operación disminuyo maquinaría, mobiliario y equipo.
- ✓ La Compañía compensó el impuesto a la renta por pagar por US$11,564 con cargo a cuentas por cobrar impuestos retenidos.

CHOCONO S.A.

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN, INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO QUE NO SE REALIZARON EN EFECTIVO

2010:

- ✓ La Compañía realizó un aumento de capital por US$60,000 con cargo a utilidades retenidas por US$59,138 y la diferencia de US$862 fue pagada en efectivo.
- ✓ La Compañía compensó el impuesto a la renta por pagar por US$10,138 con cargo a cuentas por cobrar impuestos retenidos.
- ✓ La Compañía recibió US$9,000 por concepto de devolución del sistema contable con cargo a maquinaria, mobiliario y equipos, neto por US$5,705 y reconoció otros ingresos por US$3,295.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

CHOCONO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES:

CHOCONO S.A., fue constituida el 28 de marzo del 2007 en Quito – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 13 de abril del mismo año. Su objeto social es la fabricación, elaboración, distribución, importación, exportación y comercialización de todo tipo de productos de consumo humano. La Compañía podrá dedicarse a la industrialización de cualquiera de los productos o bienes antes referidos y de los que se relacionen con su objeto social.

Su actividad principal es la producción y comercialización de productos como chocolates, conos de galleta y similares, que lo distribuye a nivel nacional.

Con fecha 18 de mayo del 2010, la Compañía mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas resolvió aumentar el capital social en US$60,000 en forma proporcional al capital de cada uno de los accionistas, mediante un aporte efectivo por US$862 y la capitalización de utilidades retenidas por US$59,138.

Este es el cuarto año de operaciones de la Compañía, durante este ejercicio obtuvo un resultado positivo, sin embargo al 31 de diciembre del 2011 presenta pérdidas acumuladas por US$59,945. De acuerdo con la Ley de Compañías vigente, cuando las pérdidas acumuladas superan el 50% del capital social y el total de las reservas, la Compañía entrará en causal de disolución, si los accionistas no proceden a reintegrar o a limitar el patrimonio al capital existente, siempre que este baste para conseguir el objeto social de la Compañía. De acuerdo a las proyecciones de la Gerencia se espera que la operación mejore para los próximos períodos, ya que se han realizado importantes inversiones financiados por accionistas y terceros. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando tales circunstancias.

Durante los años 2011 y 2010, el índice general de precios de los bienes y servicios locales se ubicó en el 5.4% y 3.4%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD:

A continuación se resumen las principales políticas de Contabilidad que sigue la Compañía, éstas están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC's), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's). Para el ejercicio 2012 adoptará formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's); para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC's, las NIC's proveerán los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas Normas requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

b. Inventarios

Se presentan al costo de adquisición o producción, los cuales no exceden al valor de mercado. El costo de ventas se determina en forma mensual por el método promedio ponderado.

c. Maquinaria, mobiliario y equipos

Están contabilizados al costo de adquisición menos la correspondiente depreciación. Los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. El costo se deprecia utilizando el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

d. Ingresos y costos

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas a los clientes.

e. Gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando ocurren.

f. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas que cumplan las siguientes condiciones:

a) Activos totales inferiores a US$4,000,000;
b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US$5,000.000;
c) Tengan menos de 200 trabajadores

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD: (Continuación)

f. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF: (Continuación)

Estos parámetros se considerarán como base a los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición, es decir 2010. Todas aquellas compañías que cumplan con las condiciones antes señaladas aplicarán NIIF para las PYMES a partir del año 2012 y como tales éstas deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con base a dichas normas.

De acuerdo con estas resoluciones, la Compañía se encuentra en el tercer grupo y aplicará NIIF para las PYMES.

g. Registros contables y unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

3. INVERSIONES TEMPORALES:

Al 31 de diciembre del 2011, corresponde a una inversión temporal (póliza de acumulación) realizada en el Produbanco S.A. por un valor de US$20.000, con vencimiento en febrero del 2012; genera un interés del 4% anual la misma que será utilizada para el pago de intereses de los préstamos del Banco BBVA.

4. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se conforman de la siguiente manera:

		2011	2010
Clientes	(1)	210,988	102,677
Impuestos retenidos	(Nota 10)	4,387	3,745
Anticipos	(3)	52	2,655
Otras cuentas		905	1,329
		216,332	110,406
Menos - Provisión para cuentas incobrables		(3,010)	(3,010)
		213,322	107,396

(1) Corresponden principalmente a ventas a distribuidores, mediante crédito entre 30 y 90 días.

(2) Para el año 2010, corresponde principalmente al anticipo entregado a RGD INDUSRIAL MACHINE para la compra de una maquinaria para elaborar conos, la misma que a la fecha de este reporte no se encuentra operando.

4. CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	3,010	1,985
Provisión del año	-	1,025
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	3,010	3,010

5. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

		2011	2010
Materia prima		104,705	150,681
Producto terminado		25,382	50,942
Otros inventarios	(1)	5,142	16,288
		135,229	217,911

(1) Para el 2010 está conformado por importaciones de repuestos para maquinarías y moldes, para la elaboración de chocolates. Para el 2011 se dio de baja US$2,586 que corresponden a moldes quedando el valor correspondiente a repuestos para maquinaría.

6. MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPOS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, maquinaria, mobiliario y equipos estaba conformado de la siguiente manera:

		2011	2010	Tasa Anual de Depreciación
Maquinaria y equipos		948,034	940,854	10%
Vehículos		23,989	45,619	20%
Equipos de computación y software		26,704	14,104	33%
Instalaciones		13,294	13,294	10%
Muebles y enseres		8,351	8,351	10%
Equipos de oficina		1,144	1,144	10%
Maquinaria en instalaciones	(1)	54,218	54,218	10%
		1,075,734	1,077,584	
Menos- Depreciación acumulada		(335,691)	(239,629)	
		740,043	837,955	

6. MAQUINARIA Y EQUIPOS: (Continuación)

Los movimientos de maquinaria y equipos, fueron como sigue:

		2011	2010
Saldo inicial, al 1 de enero del 2011 y 2010		837,955	691,176
Adiciones, netas		29,584	283,878
Devolución del seguro por daños de maquinaria y equipo	(1)	-	(30,000)
Ventas		(20,796)	(5,705)
Depreciación del año		(106,700)	(101,394)
Saldo final, al 31 de diciembre del 2011 y 2010		740,043	837,955

(1) Desde el 2009 corresponde a la compra de maquinaria por US$84,218 la misma que debió ser instalada y puesta en funcionamiento de acuerdo a los convenios de compra con el proveedor, sin embargo en el 2010 la Compañía recibió US$30,000 por parte de la aseguradora por daños que sufrió la maquinaria al momento de la importación, lo cual disminuyó el costo del activo y a la fecha de este reporte no se encuentra en funcionamiento; la Gerencia estima que esta maquinaría será reparada y puesta en funcionamiento.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones bancarias estaban conformadas de la siguiente manera:

2011

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
BBVA Suiza			
Préstamo bancario que devenga un interés Libor más un 2.30 % anual, con renovación en agosto de cada año.	-	430,000	430,000
Préstamo bancario que devenga un interés Libor más un 2.43% anual, con renovación en noviembre de cada año.	-	270,000	270,000
Préstamo bancario que devenga un interés Libor más un 2.26% anual, con renovación en noviembre de cada año.	-	340,000	340,000
	-	1,040,000	1,040,000

7. OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO: (Continuación)

2010

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Produbanco S.A.			
Préstamo, carta de crédito a 1073 días plazo, con una tasa de interés del 11.23% anual, con vencimiento en septiembre del 2012.	36,809	28,227	65,036
Préstamo, carta de crédito a 1078 días plazo, con una tasa de interés del 11.23% anual, con vencimiento en octubre del 2012.	36,468	31,220	67,688
Préstamo, carta de crédito a 1076 días plazo, con una tasa de interés de 9.76% anual, con vencimiento en enero del 2013.	75,810	90,882	166,692
Préstamo, carta de crédito a 1075 días plazo, con una tasa de interés de 9.76% anual, con vencimiento en junio del 2013.	30,654	54,637	85,291
Préstamo, carta de crédito a 1078 días plazo, una tasa de interés de 9.76% anual, con vencimiento en noviembre del 2013.	15,075	34,925	50,000
	194,816	239,891	434,707

	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
BBVA Suiza			
Préstamo bancario que devenga un interés Libor más un 1.75% anual, con renovación en agosto de cada año.	-	355,000	430,000
Préstamo bancario que devenga un interés Libor más un 2.26% anual, con renovación en noviembre de cada año.	-	290,000	270,000
	-	645,000	645,000

Para el 2011 los préstamos bancarios se encuentran respaldados con garantías personales del accionista. Para el 2010, los préstamos se encontraban garantizados con un inmueble donde opera la Compañía propiedad del accionista, más garantías personales.

Al 31 de diciembre del 2011, de acuerdo con una confirmación recibida del Banco BBVA Suiza estos préstamos son a largo plazo con renovación anual, por lo cual la gerencia los clasifica como tales.

8. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar se conformaban de la siguiente manera:

		2011	2010
Proveedores nacionales		60,079	56,142
Retenciones en la fuente e IVA		10,451	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS		4,715	-
Proveedores del exterior		-	32,702
Anticipo de clientes		800	-
Obligaciones con accionistas	(1)	-	30,000
Otros		1,540	558
		77,585	119,402

(1) Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a un préstamo efectuado por el accionista Michel Bishara Bishara mediante contrato de mutuo para ser cancelado en doce meses, esta obligación no devengó interés; este valor fue cancelado en el 2011.

9. PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los pasivos acumulados se conformaban de la siguiente manera:

		2011	2010
Participación a trabajadores	(1)	5,072	-
Obligaciones sociales con los trabajadores		9,368	8,031
		14,440	8,031

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

	2011	2010
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	-	7,408
Provisión del año	5,072	-
Pagos	-	(7,408)
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	5,072	-

10. IMPUESTO A LA RENTA:

a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2008 al 2011, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b. Tasa de impuesto

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento, se dispone que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 14% y 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 24% y 25% sobre el resto de utilidades para el 2011 y 2010 respectivamente.

b. Tasa de impuesto

El impuesto a la renta para los años 2011 y 2010 fue calculado a la tasa del 24% y 25% sobre las utilidades gravables respectivamente. Mediante el Código de la Producción se estableció una reducción de la tarifa del impuesto a la renta de sociedades que se aplicará en forma progresiva en los siguientes términos: Durante el año 2011, la tarifa impositiva será del 24%; para el año 2012 la tarifa impositiva será del 23% y a partir del año 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%.

c. Dividendos en efectivo

A partir del 2010, los dividendos en efectivo que se paguen a personas naturales residentes en el país y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales sobre las utilidades pagadas, causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va del 1% al 10% adicional.

d. Movimiento del impuesto a la renta:

	2011	2010
Activo		
Saldo inicial al 1 enero del 2011 y 2010	3,745	3,075
Retenciones en la fuente del año	11,451	9,987
Anticipo pagado	1,576	821
Compensación del año	(11,564)	(10,138)
Ajustes	(821)	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010 (Nota 3)	4,387	3,745
Pasivo		
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 210	-	-
Provisión del año	11,564	10,138
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(11,564)	(10,138)
Saldo final al 31 de diciembre del 2011 y 2010	-	-

10. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)

e. Conciliación tributaria

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la conciliación tributaria del ejercicio fue como sigue:

	2011	2010
Utilidad (Pérdida) antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	28,648	(60,998)
Participación a trabajadores	(5,072)	-
Deducción por pago a trabajadores con Discapacidad	(3,881)	
Gastos no deducibles	5,162	10,809
Incremento neto de empleados	-	(2,016)
(Pérdida) utilidad gravable	24,857	(52,205)
Impuesto a la renta reinversión (tasa del 14% y 15%)	-	-
Impuesto a la renta utilidad gravable (tasa del 24% y25%)	5,966	-
Impuesto a la renta causado	5,966	-
Impuesto mínimo definitivo	11,564	10,138

f. Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago de impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente equivalente a la sumatoria de la aplicación de la siguiente fórmula:

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costo y gastos deducibles;
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables.

El anticipo de impuesto a la renta se paga en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes RUC según le corresponda, en julio y septiembre del año siguiente. El anticipo es crédito tributario; cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo, como en el 2011 y 2010.

De acuerdo con este cálculo, el anticipo de impuesto a la renta para el año 2012 se ha estimado en US$12,099.

g. Declaración impuesto a la renta año 2011

La declaración del impuesto a la renta del año 2011 a la fecha de emisión de este informe se encuentra en elaboración y la Gerencia considera que será presentada dentro del plazo establecido para ésta, es en abril del 2012.

11. CAPITAL SOCIAL:

Durante el año 2010, la Compañía realizó un aumento de capital social por US$60,000 mediante la reinversión de utilidades por US$59,138 y US$862 en efectivo, con lo cual, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el capital social de la Compañía asciende a US$70,000 representado por 70.000 acciones ordinarias y nominativas, de US$1 cada una totalmente pagadas.

12. RESERVA LEGAL:

La Ley de Compañías requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta llegue al menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o capitalizarse.

13. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (17 de febrero del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efectos importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.