# SAZONADORES DEL PACIFICO C. LTDA.

Km. 11½ Carretera Gquil-Daule • Av. Principal: Parque Industrial "El Sauce"
Telfs.: 2103461 - 2103582 - 2103719 • Fax: 2103391 • Cel.: 091239989 • Casilla 0901 - 8880
Guayaquil - Ecuador


*Guayaquil, enero 13 del 2012*

Señores
**CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.**
Ciudad.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTROS DE
16 ABR 2012
Ginger Barzola A
GUAYAQUIL

Estimados señores:

Confirmamos de acuerdo con nuestro leal saber y entender, las siguientes declaraciones en relación con su auditoría de los estados financieros de **SAZONADORES DEL PACÍFICO CIA. LTDA.,** al 31 de diciembre del 2011, con el fin de expresar una opinión que indique si dichos estados financieros presentan razonablemente la situación financiera y los resultados de las operaciones de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's y disposiciones tributarias establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación:

1. Reconocemos nuestra responsabilidad en relación con la presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, y disposiciones tributarias establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación, incluyendo la revelación apropiada de toda la información estatutaria requerida.

2. No han habido irregularidades en lo que se refiere a la gerencia o a los empleados que desempeñan un papel importante en el sistema de control interno que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

3. Hemos puesto a su disposición los libros de contabilidad, comprobantes contables y las Actas de Junta General Ordinaria de Socios celebrada en febrero 28 del 2011 y Junta Extraordinaria Universal de marzo 30 y junio 30 del 2011.

4. Excepto por el bajo costo en libros de las propiedades, maquinarias y equipos principalmente inmuebles, en relación con su valor razonable, los estados financieros no presentan errores u omisiones importantes que la Administración los conozca al 13 de enero del 2012.

5. La Compañía ha cumplido con todos los aspectos de los convenios contractuales que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros en caso de incumplimiento. No han habido comunicaciones de incumplimiento con los requerimientos de las autoridades regulatorias en relación con asuntos financieros.

6. Todas las transacciones fueron debidamente registradas y cuando se juzgó conveniente, fueron adecuadamente reveladas en los estados financieros. Al 31 de diciembre del 2011, no existen activos ni pasivos contingentes que la Gerencia los conozca.

Con el fin de dar cumplimiento a disposiciones del Organismo de Control societario que obliga a las compañías a la aplicación de las NIIF, en enero 1 del 2012 la Compañía procede a registrar reavalúo de bienes muebles e inmuebles por aproximadamente US$ 707.212 con crédito a la cuenta patrimonial *Superávit por revalorización*". Al 13 de enero del 2012 no han existido otros eventos posteriores que requieran ajustes o revelación a los estados financieros del año 2011.

7. Los saldos y transacciones con partes relacionadas fueron debidamente registrados y, cuando se juzgó conveniente, fueron adecuadamente revelados en los estados financieros (nota 16 a los estados financieros del año 2011).

8. No han habido comunicaciones de las entidades reguladoras referente al movimiento o deficiencias en las prácticas de presentación de información financiera que podrían tener un efecto significativo sobre los estados financieros.

9. Todos los activos se encuentran a nombre de la Compañía y no existen gravámenes sobre los mismos, ni están otorgados en garantía y hemos registrado y revelado todos los activos y pasivos y las respectivas cuentas de resultados.

10. No tenemos planes ni intenciones que pudieran afectar en forma importante el valor en libros o la clasificación de los activos y pasivos reflejados en los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2011.

11. Las declaraciones tributarias correspondientes al año 2011 de retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado han sido presentadas y pagadas reglamentariamente y oportunamente les presentaremos los anexos tributarios para que ustedes los revisen y emitan el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias requerido por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

    En aplicación al art.15 de la Ley de Régimen Tributario Interno en el ejercicio económico 2010 la Compañía estuvo exenta de la aplicación del Régimen de Precios de Transferencia, por lo que cumplió con la presentación de la información de sus operaciones con partes relacionadas del exterior ante la Administración tributaria en el plazo establecido mediante Resolución No. 029 de enero 17 del 2011. Para el ejercicio fiscal 2011 la Compañía no aplicará tal exención por cuanto la presión tributaria es menor al 3% (2,98%). (Nota 15 a los estados financieros del año 2011).

12. Al 13 de enero del 2012, las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía han sido revisadas por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el ejercicio 1996 (revisión prescrita hasta el año 2006) y no existen glosas pendientes por liquidar.

13. Manifestamos a ustedes que el Estudio Jurídico Noboa, Peña, Larrea & Torres es el único encargado de las demandas directas e indirectas que tuvieron relación legal con la Compañía para efecto de sus confirmaciones de juicios y demandas.

SUPERINTEN... REGISTRO DE ... 16 ABR 2012 Ginger Barzola A ... GUAYAQUIL

**Sr. Jesús Hidalgo Cahuana**
**Gerente**

**Sra. Beatriz Atancuri Bravo**
**Contadora General**

# SAZONADORES DEL PACIFICO CIA. LTDA.

## INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

HLB Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.
Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de
SAZONADORES DEL PACIFICO CIA. LTDA.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE AUDITORES
16 ABR 2012
Ginger Barzola A
GUAYAQUIL

**Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **SAZONADORES DEL PACIFICO CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

**Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

**Excepción**

4. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las propiedades planta y equipo, principalmente bienes inmuebles tienen un valor superior al de los registros contables, determinados por los peritos valuadores. De acuerdo con la norma ecuatoriana de contabilidad NEC-12, las propiedades pueden ser contabilizadas a su monto revaluado, siendo este su valor justo a la fecha de revaluación, la cual debería ser hecha con la suficiente regularidad de modo que el valor en libros no difiera materialmente del que sería determinado usando el valor justo en la fecha de los estados financieros. Consecuentemente, el costo neto en libros de las propiedades se encuentra significativamente subvaluado en relación al valor actual, asunto que la Gerencia espera resolver a inicios del año 2012, con ocasión de la aplicación obligatoria de las normas internacionales de información financiera – NIIF para las pequeñas y medianas entidades (PYMES), dispuesta por el Organismo de Control.

**Opinión**

5. En nuestra opinión, excepto por lo indicado en el párrafo anterior, los estados financieros mencionados en el párrafo anterior presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **SAZONADORES DEL PACIFICO CIA. LTDA.,** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías.

**Énfasis**

6. Como se indica en la nota 1 a los estados financieros, de conformidad con disposiciones establecidas por Superintendencia de Compañías a partir de enero 1 del 2012, SAZONADORES DEL PACÍFICO CIA. LTDA, está obligada a aperturar sus registros contables de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF´s para las PYMES, habiendo sido el periodo 2011 el año de transición a las NIIF. A la fecha de este informe, la Compañía determinó que los ajustes del año de transición aumentarán activo y patrimonio en aproximadamente US$ 707.000.

**Informe sobre otros requisitos legales y reguladores.**

7. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2011, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2012, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI, pudiendo resultar diferencias a reportar por las conciliaciones a realizar con las diversas declaraciones tributarias del año 2011.

**HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.**
**RNAE - No. 0258**

**Juan Morán Cedillo, MBA**
**Socio**
**Registro CPA. No. 21.249**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRADA EL
16 ABR 2012
Ginger Barzola A
GUAYAQUIL

**Eloisa Morán Mero**
**Gerente de Auditoría**
**Registro CPA. No. 32.177**

Guayaquil, enero 13 del 2012

**SAZONADORES DEL PACIFICO CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES**
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

| | NOTAS | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|
| | | (US dólares) | |
| **ACTIVOS** | | | |
| **ACTIVOS CORRIENTES** | | | |
| Efectivo | 2 | 35.295 | 175.093 |
| Cuentas por cobrar | 3 | 268.496 | 255.455 |
| Inventarios | 4 | 319.483 | 220.288 |
| Pagos anticipados, princip. dividendos | | 107.045 | 116.507 |
| **TOTAL ACTIVOS CORRIENTES** | | 730.319 | 767.343 |
| Propiedades, maquinarias y equipos | 5 | 422.767 | 354.746 |
| Inversiones permanentes | | 2.161 | 2.814 |
| Otros activos | | 1.800 | 2.260 |
| Cargos diferidos | | 5.812 | 3.590 |
| **TOTAL ACTIVOS** | | 1.162.859 | 1.130.753 |
| **PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS** | | | |
| **PASIVOS CORRIENTES** | | | |
| Cuentas por pagar | 6 | 127.218 | 174.274 |
| Gastos acumulados por pagar | 7 | 93.914 | 87.662 |
| **TOTAL PASIVOS CORRIENTES** | | 221.132 | 261.936 |
| Beneficios de los trabajadores | 8 | 98.521 | 80.938 |
| **TOTAL PASIVOS** | | 319.653 | 342.874 |
| **PATRIMONIO DE LOS SOCIOS** | | | |
| Capital social | 9 | 4.000 | 4.000 |
| Reservas | | 340.616 | 310.793 |
| Utilidad retenidas, ajustadas | 10 | 177.264 | 177.264 |
| Utilidad del ejercicio | | 321.326 | 295.822 |
| **TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS** | | 843.206 | 787.879 |
| **TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS** | | 1.162.859 | 1.130.753 |

Ing. Jesús Moncayo Cahuana
Gerente

Sra. Beatriz Atancuri Bravo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**SAZONADORES DEL PACIFICO CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

| | NOTAS | 2011 | 2010 |
|---|---|---|---|
| | | (US dólares) | |
| **Ingresos:** | | | |
| Ventas netas | 11 | 3.007.882 | 2.738.985 |
| Costo de ventas | 12 | ( 1.783.156) | ( 1.647.656) |
| **Utilidad bruta** | | 1.224.726 | 1.091.329 |
| **Gastos:** | | | |
| Gastos de ventas | 13 | 331.391 | 296.206 |
| Gastos administrativos | 13 | 312.330 | 257.800 |
| Gastos generales | | 132.216 | 113.452 |
| Total gastos | | 775.937 | 667.458 |
| **Utilidad operativa** | | 448.789 | 423.871 |
| Ingresos financieros y otros | | 35.043 | 40.649 |
| Otras pérdidas | | ( 284) | ( 4.881) |
| **UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA** | | 483.548 | 459.639 |
| Participación a trabajadores | 14 | ( 72.532) | ( 68.946) |
| Impuesto a la renta | 14 | ( 89.690) | ( 94.871) |
| **UTILIDAD NETA** | | 321.326 | 295.822 |

Ing. Jesús Huarcaya Cahuana
Gerente

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRADO
16 ABR 2012
Dinger Barzola A
GUAYAQUIL

Sra. Beatriz Atancuri Bravo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**SAZONADORES DEL PACIFICO CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

| | Capital | Reservas | | | Utilidades | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Social | Legal | Facultativa | Especial | De capital | Retenidas | Del ejercicio | Total |
| | | | | (US dólares) | | | | |
| Saldos a diciembre 31, 2009 | 4.000 | 800 | 182.569 | 1.430 | 93.363 | 177.264 | 326.332 | 785.758 |
| Apropiaciones | | | 32.631 | | | | ( 32.631) | 0 |
| Dividendos pagados | | | | | | | ( 293.700) | ( 293.700) |
| Utilidad neta | | | | | | | 295.821 | 295.821 |
| Saldos a diciembre 31, 2010 | 4.000 | 800 | 215.200 | 1.430 | 93.363 | 177.264 | 295.822 | 787.879 |
| Apropiaciones | | | 29.822 | | | | ( 29.822) | 0 |
| Dividendos pagados | | | | | | | ( 266.000) | ( 266.000) |
| Utilidad neta | | | | | | | 321.326 | 321.326 |
| Saldos a diciembre 31, 2011 | 4.000 | 800 | 245.022 | 1.430 | 93.363 | 177.264 | 321.326 | 843.205 |

Ing. Jesús Huarcaya Cahuana
Gerente

SUPERINTEN... REGISTROS DE ... 16 ABR 2012 Ginger Barzola A. GUAYAQUIL

Sra. Beatriz Atancuri Bravo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**SAZONADORES DEL PACIFICO CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (US dólares) | |
| **FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** | | |
| Efectivo recibido de clientes y otros, incluye IVA | 3'247.113 | 2'929.511 |
| Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y fisco | (2'652.893) | ( 2'219.096) |
| Impuestos y contribuciones | ( 355.190) | ( 320.676) |
| Regalías por uso de marcas, neto de retenciones en la fuente | ( 45.293) | ( 39.975) |
| Otros ingresos y gastos, neto | 34.759 | 35.768 |
| Efectivo neto provisto en actividades de operaciones | 228.496 | 385.532 |
| **FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN** | | |
| Pagos por adquisición de activos y construcciones en curso | ( 106.279) | ( 32.324) |
| Venta de activos fijos | 2.012 | 781 |
| Anticipo pagado por adquisición de Sistema Contable | ( 3.680) | 0 |
| Cupones de cuotas redimibles (CORPEI) | 653 | 0 |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | ( 107.294) | ( 31.543) |
| **FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** | | |
| Pagos de dividendos: | | |
| • Por utilidades anuales, neto de anticipo | ( 161.000) | ( 179.700) |
| • Por anticipo | ( 100.000) | ( 105.000) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | ( 261.000) | ( 284.700) |
| Aumento (disminución) del efectivo y sus equivalentes | ( 139.798) | 69.289 |
| Efectivo al inicio del año | 175.093 | 105.804 |
| Efectivo al final del año | 35.295 | 175.093 |

Ing. Jesús Huarcaya Cahuana
Gerente

SUPERINTEN... REGISTRADO HE... 16 ABR 2012 Ginger Barzola A. GUAYAQUIL

Sra. Beatriz Atancuri Bravo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**SAZONADORES DEL PACIFICO CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO**
**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (US dólares) | |
| **UTILIDAD NETA** | 321.326 | 295.822 |
| Gastos e ingresos que no requieren desembolsos ni generan efectivo: | | |
| Depreciaciones, amortizaciones, provisiones | 38.404 | 28.419 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio, neto de ajuste | 17.583 | ( 14.668) |
| Provisión para impuesto a la renta y participación a trabajadores | 105.343 | 106.483 |
| Provisión de beneficios sociales y otros, netos de pagos | 2.667 | ( 436) |
| **Efectivo provisto en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo** | 485.323 | 415.620 |
| Aumento en cuentas por cobrar | ( 13.742) | ( 32.958) |
| Aumento en inventarios e importaciones en tránsito | ( 99.195) | ( 10.265) |
| Disminución (aumento) en gastos anticipados | 4.463 | ( 4.890) |
| Disminución en otros activos | 460 | 4.773 |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar | ( 79.867) | 89.329 |
| Pago del 15% de participación trabajadores | ( 68.946) | ( 76.077) |
| Subtotal | ( 256.827) | ( 30.088) |
| **EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** | 228.496 | 385.532 |

Ing. Jesús Huarcaya Cahuana
Gerente

SUPERINTEND... REGISTRO DE ... 16 ABR 2012 Ginger Barzola A GUAYAQUIL

Sra. Beatriz Atancuri Bravo
Contadora General

Ver notas a los estados financieros

**SAZONADORES DEL PACIFICO CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Sazonadores del Pacífico Cía. Ltda.- (La Compañía) fue constituida el 23 de julio de 1973, en Guayaquil – Ecuador; su actividad principal es la importación, envasado y venta de sazonadores en general, y del producto denominado "Aji-no-moto" en particular.

A partir de agosto del 2004, la Compañía inició la importación y comercialización del producto "salsa de soya Aji-no-sillao"; y se proyecta para el año 2012 incorporar tres nuevos productos: "concentrado de gallina Doña Gusta", "concentrado de carne Doña Gusta" "concentrado de costilla Doña Gusta", se iniciará la emisión de los nuevos registros sanitarios debido a que la casa matriz está haciendo mejoras a los productos.

Bases de presentación.- Excepto por el registro de los bienes inmuebles, los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por Superintendencia de Compañías. La Compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América, actual moneda de curso legal en el país. Los estados financieros definitivos del año 2011 fueron aprobados por la Gerencia en enero 6 del 2012.

De acuerdo con Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G. DSC de noviembre 20 del 2008, Sazonadores del Pacifico Cía. Ltda. deberá aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para las PYMES según con cronograma establecido por el organismo de control a partir del 1ro. de enero del año 2012, siendo el año 2011 el periodo de transición a las NIIF.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.

Propiedades, maquinarias y equipos.- Están registrados al costo; los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida útil se capitalizan. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

| Activos | Tasas |
|---|---|
| Edificios | 5% |
| Instalaciones | 10% |
| Maquinarias y equipos | 10% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Equipos de computación | 33% |
| Vehículos | 20% |

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE
16 ABR 2012
Ginger Barzola A
GUAYAQUIL

El valor actual de las propiedades, principalmente terreno y edificio, según informe de perito valuador independiente, supera significativamente el valor en libros.

Jubilación patronal.- La Compañía registra provisiones para jubilación patronal en base a cálculo determinado en estudio actuarial, preparado por Actuaria Consultores Cía. Ltda. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, fue registrada la provisión anual para todos los trabajadores, incluyendo aquellos con antigüedad menor a 10 años de servicio.

**SAZONADORES DEL PACIFICO CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

## 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000, resultantes de la conversión de los estados financieros de sucres a US dólares conforme a NEC –17. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado. Puede ser capitalizado por resolución de la Junta General de Socios y previa deducción de pérdidas (en caso de haberlas).

Utilidades retenidas.- Registra los ajustes por corrección monetaria a esta cuenta, realizados hasta marzo del 2000 que no fueron considerados en la distribución de utilidades. La Ley no especifica prohibición para distribuir este saldo entre los socios, la cual no está gravada con impuesto.

Ventas.- Son registradas a la fecha de emisión de las respectivas facturas ya sea a su distribuidor Com. Importadora Continental C. Ltda., o por ventas directas realizadas por la propia fuerza de ventas de la Compañía.

Costo de Ventas.- Es registrado simultáneamente con las ventas en función de los kilos vendidos y del costo de producción por kilogramo el cual incluye todos los elementos del costo.

Participación a trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus trabajadores el 15% de utilidades antes de impuesto. De acuerdo al Mandato 8, a partir del año 2008, Sazonadores del Pacífico Cía. Ltda., consideró en el pago de utilidades al personal que trabaja para Compañías de Guardianía y Seguridad, asignados a la Compañía.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, estableció hasta el año fiscal 2010 la tarifa de impuesto a la renta para sociedades del 25%, y deducción de 10 puntos porcentuales sobre el monto a reinvertir de las utilidades destinadas a la adquisición en maquinarias y equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva. Tal reinversión también es aplicable en la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología. A partir del año 2011, la tarifa del 25% se reducirá gradualmente al 1% anual hasta llegar al 22% en el año 2013. De conformidad con la Ley, el impuesto a la renta anual no podrá ser menor al anticipo mínimo calculado sobre el total de activos, patrimonio, ingresos y costos más gastos.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

| Años | Inflación |
|---|---|
| 2007 | 3,32% |
| 2008 | 8.83% |
| 2009 | 4.31% |
| 2010 | 3.33% |
| 2011 | 5,41% |

## 2. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está compuesto como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (US dólares) | |
| Bancos | 34.895 | 174.165 |
| Caja | 400 | 928 |
| Total | 35.295 | 175.093 |

Bancos, en los años 2011 y 2010 constituyen principalmente recursos en cuentas corrientes en los Bancos: Produbanco S.A. (US$ 7.302 y US$ 30.578, respectivamente); Banco Guayaquil S.A. (US$ 17.375 y US$ 122.198, respectivamente); y Bolivariano S.A. (US$ 10.218 y US$ 21.389, respectivamente).

## 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están compuestas como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (US dólares) | |
| Clientes | 71.603 | 63.980 |
| Compañía relacionada (nota 16) | 197.112 | 194. 644 |
| Empleados | 0 | 800 |
| Otras | 1.123 | 1.849 |
| Subtotal | 269.838 | 261.273 |
| (-) Provisión para cuentas incobrables | ( 1.342) | ( 5.818) |
| Total | 268.496 | 255.455 |

Clientes en el 2011 y 2010 incluyen facturas por ventas a Corporación Favorita C.A. a 30 días plazo por US$ 47.668 y US$ 49.216, respectivamente; Compañía relacionada corresponde a ventas a Comercial Importadora Continental Cía. Ltda. a 15 días plazo. Estas cuentas no generan intereses.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los años 2011 y 2010 fue el siguiente:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (US dólares) | |
| Saldo inicial | 5.818 | 5.049 |
| Provisión del año | 701 | 769 |
| Castigo | ( 5.177) | 0 |
| Saldo final | 1.342 | 5.818 |

**SAZONADORES DEL PACIFICO CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

## 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están compuestos como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (US dólares) | |
| Productos terminados | 135.702 | 110.161 |
| Materias primas | 136.825 | 83.684 |
| Material de envase | 46.956 | 26.443 |
| Total | 319.483 | 220.288 |

## 5. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Durante el año 2011, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

| | Saldos al 31-dic-10 | Adiciones | Transferencia | Ajuste | Ventas | Saldos al 31-dic-11 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | (US dólares) | | |
| Terreno | 5.176 | | | | | 5.176 |
| | | | 26.218 | | | |
| Edificio | 335.486 | 4.938 | | | | 366.642 |
| Construcciones en curso | 7.967 | | ( 7.967) | | | 0 |
| Maquinarias y equipos | 153.935 | 7.519 | ( 1.386) | | ( 24.448) | 135.620 |
| Muebles y equipos de oficina | 46.991 | 2.596 | | | ( 2.749) | 46.838 |
| Equipo de computación | 22.664 | | | ( 66) | ( 6.443) | 16.155 |
| Vehículos | 133.448 | 91.226 | | | ( 62.124) | 162.550 |
| Instalaciones | 16.865 | 0 | ( 16.865) | | | 0 |
| Subtotal | 722.532 | 106.279 | ( 0) | ( 66) | ( 95.764) | 732.981 |
| Depreciación acumulada | ( 367.786) | ( 36.246) | ( 0) | 66 | 93.752 | ( 310.214) |
| Total | 354.746 | 70.033 | ( 0) | 0 | ( 2.012) | 422.767 |

Terreno, corresponde a 12.275 mts2 situado en el Km. 11.5 vía a Daule. Avalúo según Perito valuador US$ 37,39 (US$ 56,33 valor de mercado). Avaluó total US$ 458.962
Edificios, comprende construcción de galpón industrial, bodegas de envasado, materiales, oficinas, parqueaderos, comedor, etc. Valor actual US$ 376.362 (Libros US$ 257.428). Estos diferencias entre el valor en libros y avalúos serán registradas en enero 1 del 2012.

## 6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están compuestas como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (US dólares) | |
| Proveedores de materiales y servicios | 32.631 | 16.921 |
| Impuestos percibidos y retenidos | 23.626 | 17.124 |
| Impuesto a la renta, neto | 32.811 | 37.537 |
| Ajinomoto Perú (nota 16) | 33.698 | 99.000 |
| Ajinomoto Co. Inc. Japón | 4.452 | 3.692 |
| Total | 127.218 | 174.274 |

## 7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están compuestos como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (US dólares) | |
| Participación a trabajadores (nota 14) | 72.532 | 68.946 |
| Beneficios sociales | 16.458 | 14.854 |
| Obligaciones con el IESS | 4.924 | 3.862 |
| Total | 93.914 | 87.662 |

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2011 y 2010 fue como sigue:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (US dólares) | |
| Saldo inicial | 14.854 | 15.268 |
| Provisiones | 46.391 | 41.246 |
| Pagos | ( 44.787) | ( 41.660) |
| Saldo final | 16.458 | 14.854 |

## 8. BENEFICIOS DE LOS TRABAJADORES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía registró provisiones para jubilación patronal y desahucio en base a estudio actuarial realizado por la Compañía Actuaria Consultores Cía. Ltda., siendo su movimiento el siguiente:

| | Jubilación patronal | Bonif. por desahucio | Indemnizaciones | Total |
|---|---|---|---|---|
| | | (US dólares) | | |
| Diciembre 31, 2009 | 87.153 | 6.141 | 2.312 | 95.606 |
| Provisiones | 8.882 | 2.343 | 1.171 | 12.396 |
| Ajuste | ( 27.064) | | | ( 27.064) |
| Pagos | . | . | . | 0 |
| Diciembre 31, 2010 | 68.971 | 8.484 | 3.483 | 80.938 |
| Provisiones | 15.112 | 3.227 | 872 | 19.211 |
| Ajuste | ( 852) | ( 594) | ( 182) | ( 1.628) |
| Reclasificación | | 4.173 | ( 4.173) | 0 |
| Pagos | . | . | . | 0 |
| Diciembre 31, 2011 | 83.231 | 15.290 | 0 | 98.521 |

Durante los años 2011 y 2010 fueron registradas las provisiones en su totalidad, incluyendo aquellos trabajadores con antigüedad menor a 10 años de servicio.

SAZONADORES DEL PACIFICO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

## 9. CAPITAL SOCIAL

El capital social está conformado por 100.000 participaciones de US$ 0,04 cada una. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las participaciones están distribuidas como sigue:

| | No. participaciones | Participación % | Valor nominal (US dólares) |
|---|---|---|---|
| Ajinomoto del Perú S.A. | 51.000 | 51 | 2.040 |
| Changkuon Amen José J. | 9.000 | 9 | 360 |
| Chong Cruz Patricia | 24.000 | 24 | 960 |
| Changkuón Cabrera Juan | 8.000 | 8 | 320 |
| Changkuón Amen Felicita | 8.000 | 8 | 320 |
| Total | 100.000 | 100 | 4.000 |

## 10. UTILIDADES RETENIDAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde a ajustes por corrección monetaria de utilidades obtenidas en años anteriores. El detalle de los ajustes a partir del año 1997, traducidos a US$ dólares, es como sigue:

| | Corrección monetaria | Ajuste de brechas | Utilidades Retenidas |
|---|---|---|---|
| | | . . . (US dólares) . . . | |
| Hasta 1996 | | | 14.540 |
| Hasta 1997 | 9.307 | | 23.847 |
| Hasta 1998 | 20.176 | | 44.023 |
| Hasta 1999 | 31.732 | | 75.755 |
| Hasta 2000 | 24.856 | 76.653 | 177.264 |

## 11. VENTAS NETAS

Durante los años 2011 y 2010, las ventas de productos se constituyeron como sigue:

| | (%) | 2011 (US dólares) | (%) | 2010 (US dólares) |
|---|---|---|---|---|
| Aji-no- moto | 99 | 2.979.796 | 99 | 2.712.998 |
| Aji-no – sillao | 1 | 28.086 | 1 | 25.987 |
| Total | 100 | 3.007.882 | 100 | 2.738.985 |

Durante los años 2011 y 2010, fueron vendidos 905.154 kg. y 913.668 kg. respectivamente, del producto Aji-no-moto.

## 11. VENTAS NETAS (continuación)

Durante el año 2011, los precios de ventas aumentaron tres veces en siete presentaciones de un total de ocho, debido al aumento de los costos de la materia prima – Glutamato Monosódico y hubo mayor venta de presentaciones con menor margen. En el año 2010, los precios de ventas disminuyeron en tres de las ocho presentaciones, y también hubo mayor venta de presentaciones con menor margen.

Durante los años 2011 y 2010, las ventas directas y a través de su Distribuidora se constituyeron como sigue:

| | (%) | 2011 (US dólares) | (%) | 2010 (US dólares) |
|---|---|---|---|---|
| Ventas Distribuidor: | | | | |
| Com. Imp. Continental C. Ltda. | 67 | 2.015.823 | 67 | 1.833.409 |
| Ventas directas SAPACOL | 33 | 992.059 | 33 | 905.576 |
| Total | 100 | 3,007.882 | 100 | 2,738.985 |

## 12. COSTO DE VENTAS

Durante los años 2011 y 2010, se constituyó como sigue:

| | (%) | 2011 (US dólares) | (%) | 2010 (US dólares) |
|---|---|---|---|---|
| Producto Aji-no-moto: | | | | |
| • Materia prima | 86 | 1.531.610 | 86 | 1.415.024 |
| • Material de envase | 6 | 105.628 | 7 | 113.852 |
| • Gastos indirectos de fabricación | 7 | 123.233 | 6 | 97.588 |
| Subtotal | 99 | 1.760.471 | 99 | 1.626.464 |
| Producto Aji-no-sillao | 1 | 22.685 | 1 | 21.192 |
| Total | 100 | 1.783.156 | 100 | 1.647.656 |

Durante el año 2010 el costo total promedio de importación del kg. de materia prima fue de US$ 1,54 y en el año 2011 fue de US$ 1.74.

## 13. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS

Durante los años 2011 y 2010, se constituyeron como sigue:

| | Ventas | | Administrativos | |
|---|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| | (US dólares) | | | |
| Gastos de personal | 143.651 | 122.569 | 210.824 | 186.424 |
| Regalías por uso de marca | 59.596 | 54.260 | 0 | 0 |
| Publicidad y promociones | 10.868 | 11.939 | 0 | 0 |
| *Subtotal pasan:* | *214.115* | *188.768* | *210.824* | *186.424* |

## 13. GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRATIVOS (continuación)

| | Ventas | | Administrativos | |
|---|---|---|---|---|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| | (US dólares) | | | |
| Subtotal vienen: | *214.115* | *188.768* | *210.824* | *186.424* |
| Fletes y gastos de transporte | 23.070 | 21.756 | 0 | 0 |
| Mantenimiento y reparaciones | 27.969 | 34.161 | 20.555 | 13.199 |
| Gastos de viaje y gestión | 32.579 | 34.363 | 9.192 | 2.852 |
| Depreciaciones, amortizaciones y provisiones | 10.538 | 2.078 | 6.478 | 4.377 |
| Servicios básicos y de terceros | 871 | 979 | 37.298 | 33.349 |
| Comunicaciones | 3.307 | 2.014 | 5.983 | 4.094 |
| Materiales de oficina | 3.008 | 3.143 | 3.080 | 2.958 |
| Relaciones públicas | 0 | 0 | 2.402 | 2.689 |
| Seguros | 11.481 | 7.455 | 1.545 | 1.430 |
| Otros | 4.453 | 1.489 | 14.973 | 6.428 |
| Total | 331.391 | 296.206 | 312.330 | 257.800 |

Gastos de publicidad y promociones, incluyen en el 2011 y 2010 US$ 6.492 y US$4.689, respectivamente de publicidad del producto Aji-no-sillao.

## 14. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la base imponible para el cálculo de participación a trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta por el año 2011, fue determinada por la Compañía como sigue:

| | | (US dólares) |
|---|---|---|
| Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta | (A) | 483.548 |
| (-) Participación a trabajadores | (B) | ( 72.532) |
| Subtotal | | 411.016 |
| (-) Ingresos exentos | | ( 721) |
| (-) Deducción adicional de remuneraciones y beneficios por nuevos empleados, y pagadas a discapacitados | | ( 42.038) |
| (+) Gastos no deducibles | | 5.451 |
| Base imponible para impuesto a la renta | | 373.708 |
| (-) Impuesto a la renta | (C) | ( 89.690) |
| Utilidad neta del ejercicio (A-B-C) | | 321.326 |

Al 13 de enero del 2012, las declaraciones de impuesto a la renta han sido revisadas por las autoridades fiscales hasta el ejercicio económico 1996 (revisión prescrita hasta el año 2006)y no existen glosas pendientes de liquidar. A partir del año 2007 la caducidad es a los 7 años.

## 15. ANEXOS DE EXENCIÓN POR OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De acuerdo con la Ley de Equidad Tributaria, está vigente en el Ecuador el régimen de Precios de Transferencia, contenido en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y Resolución No. 464 de abril 25 del 2008 del Servicio de Rentas Internas (reformada por Res. No. 286 de mayo 5 del 2009), que establece la presentación del **Informe Integral de Precios de Transferencia** para aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US$ 5'000.000; el **Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas** aplicable a contribuyentes con operaciones acumuladas superiores a US$ 3.000.000; o el referido anexo para los contribuyentes con operaciones por monto acumulado comprendido entre US$ 1'000.000 a US$ 3'000.000 y cuya proporción del total de operaciones con partes relacionadas del exterior sobre el total de ingresos, sea superior al 50%.

El Art. 15 de la Ley de Régimen Tributario Interno y Resolución No. 029 de enero 17 del 2011 del Servicio de Rentas Internas, establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentren exentos de la aplicación del régimen de Precios de Transferencia, presentarán a la Administración Tributaria, en el plazo de un mes (mayo 28 del 2011) contado a partir de la fecha máxima señalada para la presentación de la declaración del impuesto a la renta: ***la información de sus operaciones con partes relacionadas del exterior, resumida por clase de operación y nombre de la contraparte.*** Esta exención benefició a la Compañía en el ejercicio económico 2010. Para el ejercicio fiscal 2011 no aplica tal exención por cuanto la presión tributaria es menor al 3% (2,98%)

La información del ejercicio económico 2010 fue remitida en medio magnético, mediante carta firmada por el Director Gerente de la Compañía y entregada en abril 25 del 2011 a la Administración Tributaria como Trámite No. 109012011027832, considerando la exención de tener un impuesto causado superior al tres por ciento de sus ingresos gravables (presión tributaria); siendo su impuesto causado US$ 94.871 e ingresos gravables US$ 2'778.014 (base del 3% = US$ 83.340).

No obstante a que Sazonadores del Pacífico Cía. Ltda. no está obligada a presentar el Informe Integral sobre precios de transferencia, para uso interno contrató los servicios profesionales de una empresa consultora internacional para efectuar el referido Informe por las importaciones de materias primas, productos terminados y pagos de regalía por uso de marca a compañías relacionadas, por el período enero 1 a diciembre 31 del 2010, el cual fue emitido en abril del 2011.

## 16. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Durante los años 2011 y 2010, las principales transacciones y saldos con compañías relacionadas fueron las siguientes:

| | 2011 | 2010 |
|---|---|---|
| | (US dólares) | |
| Transacciones: | | |
| • Ventas netas a Com. Imp. Continental C. Ltda. (nota 11) | 2.015.823 | 1.833.409 |
| • Importaciones de materia prima y productos terminados desde Ajinomoto del Perú S.A. (Perú), incluye costos de desaduanización | 1.642.372 | 1.440.341 |
| • Pago de regalía por uso de marca, antes de retención (nota 13) | 59.596 | 54.260 |

## 16. TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS (continuación)

Saldos:

| | | |
|---|---|---|
| • Cuentas por cobrar, Com. Imp. Continental C. Ltda. (nota 3) | 197.112 | 194. 644 |
| • Cuentas por pagar, Ajinomoto del Perú S.A ( nota 6) | 33.697 | 99.000 |
| • Cuentas por pagar, Ajinomoto Co. Inc. Japón | 4.452 | 3.692 |

## 17. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del suplemento R.O. No. 565 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos y pasivos contingentes, cuentas de orden.- La Administración considera que al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no existen activos ni pasivos contingentes que requieran revelación en los estados financieros.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y enero 13 del 2012 (fecha de culminación de la auditoría), la siguiente transacción constituye el principal evento posterior: En enero 1 del 2012 la Compañía procede a registrar reavalúo de bienes muebles e inmuebles en aproximadamente US$ 707.212 con crédito a la cuenta Patrimonial "*Superávit por revalorización*". Este registro es para cumplir disposiciones del Organismo de Control societario que obliga a las compañías a la aplicación de las NIIF PYMES.

Excepto por lo indicado, la Administración considera que no existen otros eventos importantes que revelar o ajustar y que pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros del año 2011.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2011, hemos dado cumplimiento a las principales sugerencias para superar observaciones de control interno.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.