



Ing. Com. Milton Alcivar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha Sto. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL

31 DE DICIEMBRE DE 2012

Profesionalmente a su lado
**JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE**



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores:

ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA INDUVAL S. A.

Ciudad:

1. He auditado el Estado de Situación Financiera que se adjunta de la compañía INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL S. A. al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes Estados de Resultados Integrales, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros.

2. La administración es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados de situación financiera de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor.

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales requieren que cumpla con requerimientos éticos, que planifique y realice una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. 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



Ing. Com. Milton Alcivar Pin

Elizalde No. 119 y Pichincha Sto. Piso Oficina No. 5-4
R.U.C.: 1301005029001
Guayaquil - Ecuador

razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Opinión

5. En mi opinión, los mencionados estados de situación financiera no presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL S. A. al 31 de diciembre de 2012, y los estado de resultados integrales de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, no están de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.
6. Mi opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias por el año terminado al 31 de diciembre de 2012 dispuesta por las leyes vigentes, se emite por separado.

Atentamente,

ING. COM. MILTON ALCIVAR PIN
C. P. A. 10221
SC - RNAE # 241

Guayaquil, Mayo 05 del 2013

Profesionalmente a su lado

INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de Diciembre del 2012

	NOTAS	2011	2012
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	D	51.894	123.364
Cuentas por Cobrar Clientes	E	1.929.043	1.320.071
Otras Cuentas por Cobrar	F	51.607	2.661.341
Inventarios	G	463.510	2.930.312
Pagos Anticipados	H	367.982	415.570
Total Activo Corriente		2.864.035	7.450.658
ACTIVO FIJO	I	393.727	51.083
ACTIVO DIFERIDO Y OTROS ACTIVOS			
Inversiones	J	548.113	617.466
Depósitos en Garantía	K	6.000	-
Cargos Diferidos	L	747.194	46.854
Total Activos Diferidos y Otros Activos		1.301.307	664.320
TOTAL ACTIVOS		4.559.069	8.166.062
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones a corto plazo	M	80.614	1.618
Cuentas por Pagar	N	4.138.072	7.675.819
Pasivos Acumulados	O	189.512	142.729
15 % Participación Trabajadores	P	12.869	35.495
23 % Impuesto a la Renta	Q	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		4.421.066	7.855.660
TOTAL DEL PASIVO		4.421.066	7.855.660
PATRIMONIO	R		
Capital Social		74.865	74.865
Reserva Legal		9.074	9.074
Utilidad Acumulada		-18.861	25.325
Utilidad del Ejercicio		72.924	201.137
TOTAL PATRIMONIO		138.003	310.401
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		4.559.069	8.166.062


PAUL ACOSTA TUMBACO
Representante Legal


CONNY GARCIA
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte de este estado

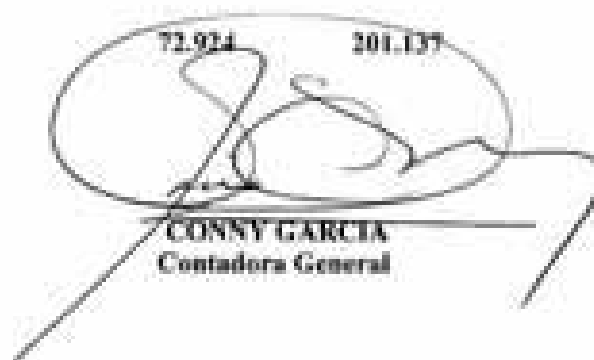
INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
Ai 31 de Diciembre del 2012

INGRESOS DE OPERACIÓN	2011	2012
VENTAS		
Exportaciones Netas - con 12 %	28.210.609	31.366.572
Otras Rentas Gravadas	0	1.579
Vetas locales con tarifa 0 %	3.018.252	800.663
Total de Ingresos	31.228.861	32.168.814
COSTOS DE OPERACIÓN	-25.607.826	-25.988.753
UTILIDAD BRUTA	5.621.035	6.180.061
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos Generales	5.414.240	5.903.346
Gastos Financieros	146.881	40.084
Total Gastos de Operación	5.561.121	5.943.430
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Otros Egresos	-5.000	
Otros Ingresos	30.879	
TOTAL OTROS INGRESOS	25.879	-
UTILIDAD EN OPERACIÓN	85.793	236.632
15% PARTICIPACION EMPLEADOS	12.869	35.495
UTILIDAD GRAVABLE	72.924	201.137

20% IMPUESTOS A LA RENTA

UTILIDAD DEL EJERCICIO


PAUL ACOSTA TUMBACO
Representante Legal


CONNY GARCIA
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte de este estado

ENRIVAL S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

PERIODO	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD ACUMULADA	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 31/12/11	74.863	9.074	0	-18.961	72.924	138.000
AUMENTO DE CAPITAL	0					0
TRASPASO DE UTILIDADES				44.186		44.186
UTILIDADES 2012					128.213	128.213
SALDO AL 31/12/12	74.863	9.074	-	25.225	201.137	310.401

PAUL ACOSTA TUMBACO
Representante Legal

CONNY GARCIA
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte de este estado

INDUVAL S. A.
ESTADO EVOLUTIVO DE EFECTIVO AL 31-12-2012
(Expresado en dólares americanos)

A) Efectivo usado en Actividades de Operación	2011	2012
Utilidad neta	72.924	201.137
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio neto usado en actividades de operación		
Depreciación	72.738	58.185
Disminución en Activos y Pasivos de Operación	145.662	259.322
Disminución en Cuentas por Cobrar	-1.826.570	608.972
Incremento en Inventarios	2.402.276	-2.466.803
Disminución en Otros Activos	-255.204	636.987
Incremento en Otras Cuentas por Cobrar	1.306	-2.657.323
Efectivo neto usado en los activos y pasivos de operación	321.808	-3.878.167
Efectivo usado en Actividades de Inversión		
Incremento en deudas a largo plazo	-	-
Disminución en activos fijos	-133.342	284.459
Disminución en Inversiones	-	-
Efectivo neto usado en Actividades de Inversión	-133.342	284.459
B) Efectivo proveniente de Actividades de Financiación		
Incremento en Obligaciones a corto plazo	-338.381	3.434.594
Disminución en cuentas patrimoniales	-39.485	-28.738
Efectivo neto proveniente de Actividades de Financiación	-377.866	3.405.856
Incremento en efectivo	-43.738	71.470
Efectivo al principio del año	95.632	51.894
Efectivo al final del año	51.894	123.364

PAUL ACOSTA TUMBACO
Representante Legal

CONNY GARCIA
Contadora General

Las notas adjuntas forman parte de este estado

INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL S. A.

NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

A. DESCRIPCION DE LA COMPAÑIA

Es una Compañía Constituida en el cantón Salinas, Provincia de Santa Elena (Actualmente), el primero de Febrero de 1.974 e inscrita en el Registro de la Propiedad de Salinas el 16 de Abril del mismo año. La compañía modificó su objeto social, amplió su plazo y reformó su estatuto social mediante escritura otorgada el 30 de Abril de 1993 e inscribió dichas reformas en el Registro de la Propiedad de Salinas el 13 de Enero de 1994.

La actividad principal de la compañía es la exploración, explotación, cultivo, captura e industrialización de los productos del mar, y su comercialización, además de realizar toda clase de actividad comercial e industrial relacionada directa o indirectamente con su actividad principal

Los registros contables se elaboran en US\$ a partir de Abril del 2000 y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los Estados Financieros.

B. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las referidas NIIF, por medio de la cual estas normas serán adoptadas por las Empresas ecuatorianas a partir del 01 de enero del 2010 hasta el 01 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique cada compañía. En el caso de INDUVAL S. A. las NIIF entrarán en vigencia el 01 de enero del 2012.

El 11 de octubre el 2011 la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SCLIC/CPAIFRS.G.010, entre otros aspectos de la referida resolución se establece que la compañía debió elaborar hasta el 31 de octubre del 2011 un cronograma de implementación y hasta noviembre del 2011 efectuar la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al 01 de enero del 2011. Los ajustes no han sido efectuados al término del período de transición, esto es el año 2011, tampoco fueron contabilizados el 01 de enero del 2012

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha cumplido con todo lo dispuesto por las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías, mencionadas anteriormente.

C. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las disposiciones de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, cortados al 31 de diciembre del

2012, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. Los estados financieros no han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica en las políticas detalladas en líneas que se describen más abajo.

A continuación detallamos las principales prácticas contables en la preparación de los estados financieros:

Efectivo y Equivalente al efectivo

Son los valores de libre disposición por la Compañía, tales como el efectivo en caja y cuentas bancarias.

Activos y Pasivos Financieros

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 e transacción. Posteriormente a su reconocimiento inicial, todos los activos financieros reconocidos, son medidos en su totalidad al costo amortizado.

La Empresa clasifica sus activos financieros en:

Cuentas por Cobrar Comerciales

Otras Cuentas por Cobrar

- **Cuentas Por Cobrar Comerciales**

Estas cuentas son activos financieros clasificados como el activo corriente y son medidos en su totalidad al costo amortizado y se dan de baja cuando han sido cancelados o amortizados en su totalidad.

Las Cuentas por Cobrar Comerciales pueden incluir una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de probabilidad de recuperación de la cartera.

- **Otras cuentas por Cobrar**

Están representadas principalmente por cuentas por cobrar a los empleados, impuestos por recuperar y otras cuentas por cobrar que se liquidan al corto plazo.

Pasivos Financieros en:

Cuentas por Pagar

Otros Pasivos

- **Cuentas por Pagar a Proveedores y Otras Cuentas por Pagar**

Son obligaciones de pagos por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal del negocio. Si se espera pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Ingresos y Costos de Venta

Los Inventarios de mercadería se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor, utilizando el método promedio ponderado para la imputación de la salida de dicho inventario, el mismo que se registra en el Estado de Resultado como Costo de Venta de Mercadería. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de comercialización y distribución.

Valuación de propiedades, plantas y Equipos

Las propiedades, plantas y equipos están registradas al costo de adquisición. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo las reposición de partidas menores, se cargan a los resultados del año a medida en que se incurren. Las depreciaciones se cargan a los resultados del ejercicio.

El costo de las propiedades, plantas y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de acuerdo con lo que señala el estudio efectuado por peritos valuadores.

Activos	Años
Maquinarias y Equipos	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Vehículos	5
Equipos de Computación	3

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de adquisición, que no es mayor al valor de mercado. Los costos son valorados por el método promedio.

Cargos Diferidos.

Los Cargos Diferidos corresponden principalmente a los costos incurridos en la adquisición de programas, gastos de constitución de la compañía, gastos preoperativos y software, los cuales se amortizan en línea recta en un periodo de cinco años.

Reserva Legal.

La Ley de Compañías establece una apropiación del 10 % de la Utilidad anual para Reserva Legal, hasta que represente el 50 % del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas. 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.

Participación de los Trabajadores.

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15 % de las utilidades antes del Impuesto a la Renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del periodo en que se devenga.

Impuesto a la Renta.

El Impuesto a la Renta se calcula a una tasa del 13 % sobre las utilidades a Reinvertirse y el 23% sobre las utilidades no reinvertidas.

Los Ingresos y Gastos

Se contabilizan por el método devengado, los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

D. EFECTIVO

Al 31 de diciembre del 2012, los saldos del efectivo en caja y bancos, se detallan así:

Nombre de la cuenta	2012
Caja General	8.450
Banco Bolivariano Matriz Cta.	
Banco Pacifico Matriz Cta. No.	3.706
Banco Guayaquil Matriz Cta. No.	69.788
Banco Guayaquil Valdivia	4.927
Banco Guayaquil Manta Cta. No.	
Banco Produbanco Matriz 7020150	14.658
Banco Pacifico Valdivia Cta.	970
Banco Pacifico Manta Cta. No. 7287747	686
Banco Internacional Matriz	5.297
Banco Internacional Planta	319
Banco Internacional Manta	3.611
Banco del Austro Matriz	10.672
Banco Produbanco Manta	60
Banco Produbanco Matriz Cta.	
Banco Produbanco Valdivia Cta. No.	221
Total	123.364

Los valores en la cuenta **Caja General**, son relativos aplicables a gastos menores.

Los saldos de las cuentas bancarias, fueron revisados contra los Estados de Cuenta emitidos por cada uno de los bancos, verificando el registro oportuno de las transacciones y la conciliación de sus saldos de manera mensual, determinándose la razonabilidad de los mismos.

E. CUENTAS POR COBRAR

Cuentas	2011	2012
Cuentas por Cobrar Clientes	1.929.043	1.320.071

Las Cuentas por Cobrar Clientes tuvieron una disminución \$ 608.972, que representa el -32% con relación al ejercicio económico 2011, el saldo de \$1.320.071, se conforma del siguiente detalle:

MOLINO LA SABANA S.A.S.	924.871
INVERSIONES CORDILLERAS S.A.	396.000

No se registra Provisión para Cuentas Dudosas ya que como se observa al cierre del ejercicio 2012 la compañía cuenta con dos clientes, Molino la Sabana con el 70% de la cartera activa e Inversiones Cordilleras con el 30%

F. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Cuentas	2011	2012
Cuenta Personal	11.666	102.245
Anticipo Otras Compañías	1.500	2.533.402
Otras Cuentas por Cobrar	38.441	25.693
Sumar	51.607	2.661.341

Al 31 de Diciembre del 2012 las Otras Cuentas por Cobrar presentan un notable incremento de \$ 2'609.734, que representa el 5.057% con relación al año 2011,

El valor más significativo corresponde a Anticipo a Compañías según el siguiente detalle:

Envases del Litoral	1.784
Acegu S. A.	585
Arsely S. A.	1.414.113
Envasur	1.113.720
Consermanita S. A.	3.200
Sumar	2.533.402

El mismo que se conforma de:

Acegu	
Valor en libros	22
Valor transferido de C x P	563
	<u>585</u>

Arsely	
Gastos cancelados por Induval	579.145
Valor transferido de C x P	834.968
	<u>1.414.113</u>

Envasur	
Venta de activos	1.101.355
Multas SRI/ Gastos varios	12.365
	<u>1.113.720</u>

G. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012, los inventarios físicos de mercaderías presentan un incremento de \$ 2'466.803, que representa el 532% con relación al año 2011, teniendo como saldo \$ 2'930.312 que se conforman de lo siguiente:

Cuentas	2011	2012
Materias Primas	148.278	1.839.859
Productos Terminados	315.231	1.040.130
Consumo	-	50.324
Suman	463.510	2.930.312

Los inventarios mantienen su consistencia en cuanto a los costos que son valorados al sistema promedio.

H. PAGOS ANTICIPADOS

Cuentas	2011	2012
IVA pagado por adelantado	318.199	335.634
Retenciones en la Fuente	36.822	26.718
Impuesto a la Salida de Divisas	1.000	53.218
Seguros Pagados por Anticipado	11.960	
Suman	367.982	415.570

Al cierre del Ejercicio Económico 2012 la cuenta Pagos Anticipados, presenta un incremento de \$ 47.588, que representa el 13% con relación al año 2011.

I. ACTIVO FIJO

Al 31 de Diciembre del 2012 Los Activos Fijos presentan una disminución de \$ 284.439 que representa el -44%, con relación al año 2011, y que se debe a la venta efectuada a la empresa Envasar. El saldo de \$ 361.616 se compone de lo siguiente:

Nombre de la Cuenta	2011	2012
Maquinarias y Equipos	426.093	173.396
Muebles y Enseres	27.844	30.431
Equipos de Oficina	24.805	27.992
Vehículos	108.940	63.988
Equipos de Computación	58.393	65.809
Total Activos Fijos	646.075	361.616
(-) Deprec. Acumulada	-252.348	-310.533
Total Activos Activos F.	393.727	51.083

Los Activos Fijos se registran al costo de adquisición y son depreciados aplicando el método de línea recta con los porcentajes correspondientes para cada clase de activo fijo, manteniendo la consistencia con periodos anteriores.

La Depreciación Acumulada, presenta un incremento de \$ 58.185, que corresponde al 21% con relación al año 2011

J. INVERSIONES

Nombre de la Cuenta	2011	2012
CORPEI	82.910	82.910
PROENVASES	277.216	320.393
Plan de Remediación	187.988	201.563
Totales	548.113	604.866

La cuenta Inversiones presenta un incremento de \$ 56.753, que corresponde al 10% con relación al año 2011 y que corresponden a:

CORPEI: Cuota redimible del 1,5% sobre el valor FOB en la exportaciones y que la institución puede recuperar en su totalidad a partir del tercer año de su emisión.

PROENVASES: Acciones a nombre de Induval

PLAN DE REMEDIACIÓN: Honorarios Profesionales ante los organismos judiciales por la defensa del 33.33% de las acciones de Induval incautadas por un juicio pendiente con los accionistas Sres. Gerardo Cabrera y hermanos Godoy.

K. DEPOSITOS EN GARANTIA

Al 31 de Diciembre de 2012 esta cuenta presenta un incremento de \$6.600, que representa el 110% con relación al ejercicio 2011 y su saldo está conformado por lo siguiente:

KING COMMODITIES	4.800
SCAN HOLDINGS	300
ROSA CATALINA CRESPO VEGA	1.500
LAURA MARIA SACOTO VELEZ	1.200
INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL S.A	4.800
Suman	12.600

L. CARGOS DIFERIDOS

Nombre de las Cuentas	2011	2012
Edificios	700.339	-
Terrenos	46.731	46.731
Gastos de Instalación	124	124
Total	747.194	46.854

La Cuenta Diferidos, presenta una disminución de \$700.340, que representa el -94% con relación al año 2011 en la cuenta Edificios. Y que fue transferido a la compañía Envasur

Estos rubros no forman parte de los Activos Fijos, ya que el terreno pertenece a la

COMUNA "VALDIVIA", jurisdicción del cantón Santa Elena, según el Certificado de Posesión suscrito por los integrantes de la mencionada comuna, y, al momento de salir de dicho terreno, éste quedaría de propiedad de la COMUNA. Así mismo la empresa exhibió el Contrato de Arrendamiento del Terreno donde funciona la Fabrica INDUVAL al plazo de un año, pudiéndose renovar automáticamente año a año, previa ratificación por parte de la Asamblea de la COMUNA y los representantes de la fábrica INDUVAL.

M. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2012 se presenta el valor de \$ 1.618 por un sobregiro ocasional otorgado por el Banco de Guayaquil, sucursal Manta.

N. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012, este grupo de cuentas presentan sus saldos de la siguiente manera:

Cuentas	2011	2012
Cuentas por Pagar del Exterior	2.133.993	4.164.551
Proveedores Locales	967.345	1.802.847
Obligaciones SRI	34.180	106.503
Otras Cuentas por Pagar	1.002.555	1.600.944
Anticipo clientes		973
Sumas	4.138.072	7.675.819

Las Cuentas por Pagar del Exterior, presentan un incremento de \$2'030.559 que corresponde al 95% con relación al año anterior el saldo por la suma de \$ 4'164.551 se detalla a continuación:

Molino La Sabana S. A.	3.169.515
Otros clientes del exterior	695.000
Scan Holding	191.714
Aristizabal Luis Fernando	108.323
SUMAN	4.164.551

Siendo el rubro más significativo el de Molino La Sabana S. A. por anticipos a futuras exportaciones de atún y sardinas.

El saldo de las cuentas Proveedores Locales de incrementa en \$ 835.503, que representa el 86% con relación al ejercicio 2011, el saldo de 1'802.847 está conformado por el siguiente detalle:

ENVASES DEL LITORAL S. A.	1.269.409
LA FABRIL S. A.	140.405
GRUPASA GRUPO PAPELERO S. A.	67.381
MINULAND S.A.	64.222
SETRAENCE CIA.LTDA.	42.471
DIGITALMEX S. A.	33.377
FRICOPES S.A	31.944
INDUSTRIAL DANEC S.A.	28.273
RUTAS DEL CARCHI	24.291
CIATEGI CIA. LTDA.	18.662
KANGIE S.A.	16.067
COGLOPES	14.936
TRANSPEMED S. A.	14.900
QUIMICA AMTEX S. A.	11.175
VARIOS PROVEEDORES	4.650
MACIAS PINO ALBERTO EMILIO	3.542
GONZALEZ GABRIEL NARCISO	3.151
TORRES SAMPEDRO GERALD FRANCIS	3.050
DELGADO ALMEIDA DAVID WASHINGTON	2.900
ANGEL YAGUAL ALFONSO ENRIQUE	2.008
JORGE TOLA MIRANDA	1.315
NAVARRO CEDEÑO JHONNY CESAR	1.238
SUMINISTROS INDUSTRIALES MANABI	1.235
ACEGU S.A.	1.220
QBE SEGUROS COLONIAL S. A.	1.026
SUMAN	1.802.847

En este rubro se reclasifican valores de las cuentas de Arsely S. A. y Acegu S. A. contra las Cuentas por Cobrar, por \$ 835.530.

Las obligaciones con el SRI por tuvieron un incremento de \$72.324, que representa el 212% con relación al ejercicio 2011. Y se componen por las Retenciones en la Fuente de Rentas e Iva,

Las otras cuentas por pagar observan un incremento de \$ 598.389 que representa el 60% con relación al año anterior y están conformadas por lo siguiente:

Arsely S. A.	1.600.337
Industrial Danec S. A.	291
Dif pago Utilidades 2011	316
Suman	1.600.944

O. PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre del 2012 esta cuenta presenta una disminución de \$46.783, que corresponde al -25% con relación al año anterior.

Pasivos Acumulados	189.512	142.729
--------------------	---------	---------

El valor de \$142.729 al cierre del Ejercicio Económico 2012 se compone de lo siguiente:

	2012
Obligaciones IESS	
Aportes al IESS	30.394
Préstamo Quirografario	2.954
Fondo de Reserva	36.950
Suman	70.297
Beneficios Sociales	
Décimo Tercer Sueldo	12.328
Décimo Cuarto Sueldo	45.654
Vacaciones	14.449
Suman	72.431
Total	142.729

P. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES

De conformidad con las leyes vigentes, debe destinarse el 15 % de la ganancia líquida anual antes del Impuesto sobre la renta para repartirlo entre los trabajadores de la empresa. En el presente ejercicio económico se determinó que el 15 % para los trabajadores es de \$ 35.495

Utilidad en Operación	236.632
15% Participación Laboral	35.495

Q. IMPUESTO A LA RENTA

Para el ejercicio económico 2012 el Impuesto a la Renta debe ser calculado por el 23% sobre la utilidad gravable, esto dio como resultado el valor de \$ 6.787.20, compensado en su totalidad por las retenciones en la fuente practicadas a la compañía y el crédito tributario generado por el Impuesto a la Salida de divisas, quedando un saldo a favor de \$ 73.149.

Utilidad en Operación	236.632
(-) 15% Participación	35.495
Utilidad Gravable	201.137
(+) Gtos. No deducibles	51.933
(-) Deduc. por pagos discapacitados	204.120
(-) Deduc. por leyes especiales	19.440
Pérdida/utilidad del Ejercicio	29.510
20% Impto Rta.	6.787
(-) Rte Fte. Practicadas a la Cia.	26.718
(-) CT pro ISD	53.218
Saldo a favor de la Cia	-73.149

R. PATRIMONIO

Cuentas	2011	2012
Capital Social	74.864	74.864
Reserva Legal	9.074	9.074
Utilidad Años Anteriores	-18.861	25.325
Utilidad del Ejercicio	72.924	201.137
Total Patrimonio	138.002	310.401

El capital suscrito está conformado por \$ 74.865, dividido en setenta y cuatro mil ochocientos sesenta y cuatro acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos cada una, y pertenecientes a:

Fibrapez	35.766
Luis Rodríguez López	39.098
Suman	74.864

Reserva Legal De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, se debe transferir el 10 % de su ganancia líquida anual a la Reserva Legal, hasta completar el 50 % del Capital Suscrito y Pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en los casos de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el Capital.

En el presente ejercicio económico esta cuenta no sufrió ningún cambio, su saldo es de \$ 9.074.

HECHOS SUBSECUENTES

A la terminación de este trabajo, en la Auditoría no aconteció ningún hecho que hiciera cambiar los resultados.

INDUSTRIAL VALDIVIA INDUVAL S. A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVO
Al 31 de Diciembre del 2012

	NOTAS	31/12/2011	31/12/2012	VARIACION	%
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja - Bancos	D	51.894	123.364	71.470	138%
Cuentas por Cobrar Clientes	E	1.929.043	1.320.071	-608.972	-32%
Otras Cuentas por Cobrar	F	51.607	2.661.341	2.609.734	5057%
Inventarios	G	463.510	2.930.312	2.466.803	532%
Pagos Anticipados	H	367.982	413.570	47.588	13%
Total Activo Corriente		2.864.035	7.450.658	4.586.624	160%
ACTIVO FIJO					
Muebles y Enseres	I	27.844	30.431	2.588	9%
Maquinarias y Equipos		426.093	173.396	-252.697	-59%
Equipos de Computación		58.393	65.809	7.416	13%
Vehículos		108.940	63.988	-44.953	-41%
Equipos de Oficina		24.805	27.992	3.187	13%
Total Activos Fijos		646.075	361.616	-284.459	-44%
(-) Deprec. Acumulada		-252.348	-310.533	-58.185	23%
Total Activos Activos F.		393.727	51.083	-342.644	-87%
ACTIVO DIFERIDO Y OTROS ACTIVOS					
Inversiones	J	548.113	604.866	56.753	10%
Depósitos en Garantía	K	6.000	12.600	6.600	110%
Cargos Diferidos	L	747.194	46.854	-700.340	-94%
Total Activos Diferidos y Otros Activos		1.301.307	664.320	-636.987	-49%
TOTAL ACTIVOS		4.559.069	8.166.062	3.606.993	79%
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO CORRIENTE					
Obligaciones a corto plazo	M	80.614	1.618	-78.996	-98%
Cuentas por Pagar	N	4.138.072	7.675.819	3.537.747	85%
Pasivos Acumulados	O	189.512	142.729	-46.783	-25%
15 % Participación Trabajadores	P	12.869	33.493	22.626	176%
25 % Impuesto a la Renta	Q	-	-	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		4.421.066	7.855.649	3.434.594	78%
TOTAL DEL PASIVO		4.421.066	7.855.649	3.434.594	78%
PATRIMONIO					
Capital Social	R	74.865	74.865	-	0%
Reserva Legal		9.074	9.074	-	0%
Utilidad Acumulada		-18.861	25.325	44.186	-234%
Utilidad del Ejercicio		72.924	201.137	128.213	176%
TOTAL PATRIMONIO		138.003	310.401	172.398	125%
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		4.559.069	8.166.062	3.606.993	79%

PAUL ACOSTA TUMBACO
Representante Legal

CONNY GARCIA
Contadora General