

Exp: 28315

CAL-VIMA C. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010



CAL-VIMA C. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultado

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIAA	-	Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financieras
RUC	-	Registro Único del Contribuyente
JGA		Junta General de Accionistas





Dir.: Emma E. Ortiz Bermeo S.L. y
Gerónimo Aviléz Mz. 15 piso 2 Of. 6
Cda. Guayaquil - Edificio El Doral
www.crsoluciones.net
Telfs.: 6017367 - 6029541 * Casilla: 09-03-30171
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Socios de

CAL-VIMA C. LTDA.

Guayaquil, 20 de abril del 2012

Informe sobre los estados financieros

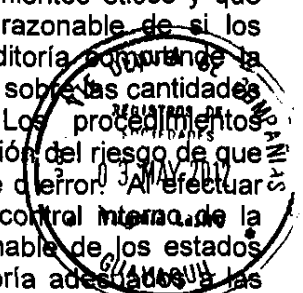
1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **CAL-VIMA C. LTDA.** que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de **CAL-VIMA C. LTDA.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno determinado por la administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, efectuamos nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencias de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, e incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables efectuadas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión de auditoría.



A los miembros del Directorio y
Accionistas de
CAL-VIMA C. LTDA.
Guayaquil, 20 de abril del 2012

Fundamentos para la expresión de una opinión con salvedades

4. Debido a que no nos fuera proporcionado un análisis y detalle conciliado con registros contables al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de los rubros Documentos y cuentas por cobrar clientes, subcuenta Clientes varios y Documentos y cuentas por pagar - Agentes subcuenta Otras cuentas agentes, no nos fue posible realizar nuestras pruebas de auditoría ni realizar el proceso de confirmación de los mismos cuyos saldos a dicha fecha ascendían a US \$ 12,244 y US\$ 102,130, respectivamente. En consecuencia, no nos fue posible satisfacernos a dicha fecha de la razonabilidad de los mencionados saldos

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, reclasificaciones y/o divulgaciones adicionales, si los hubiere que podrían haber sido determinados si hubiésemos podido completar las tareas descritas en el párrafo 4, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CAL-VIMA C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Asuntos de énfasis

6. Sin calificar la opinión informamos que, la compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de **CAL-VIMA C. LTDA.**, de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

607 Soluciones

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-772

José R. Cazar G.

José R. Cazar G.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 25013



CAL- VIMA C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)

	Referencia a Notas	2011	2010		Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalente de efectivo	3	302.332	207.580	Sobregiro Bancario		7.064	-
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes		598.530	1.003.799	Agentes	6	1.408.728	1.392.377
Agentes		572.272	370.376	Proveedores		96.788	64.310
Compañías relacionadas		293.680	115.978	Pasivos acumulados	8	47.752	11.736
Accionistas		180.342	180.342	Impuestos	7	64.753	100.359
Funcionarios y empleados		4.125	1.094	Otras cuentas por pagar		4.071	64.280
Impuestos		106.363	56.818	Total del Pasivo Corriente		1.622.091	1.633.062
Otros		63.051	49.226				
		1.818.362	1.777.633	PASIVO DIFERIDO		63.891	33.451
Menos provisión para cuentas Incobrables		(20.663)	(15.267)	PASIVO A LARGO PLAZO	5	123.150	123.150
		1.797.699	1.762.366				
		2.100.031	1.969.946	PATRIMONIO (según estado adjunto)		605.695	469.301
Total del activo corriente							
		2.100.031	1.969.946				
ACTIVO FIJO, menos depreciación acumulada	4	159.171	167.364				
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS A LARGO PLAZO	5	162.689	121.654				
Total de Activos		2.421.892	2.258.964	Total de Pasivo y Patrimonio		2.421.892	2.258.964



Ing. Hugo Hidalgo Descalzi
Gerente General

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

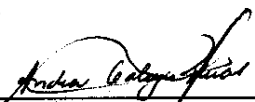
CPA. Andrea Galarza Plas.
Contador

CAL- VIMA C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)

	<u>Referencia a</u> <u>Notas</u>	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Ingreso por operación		1.675.838	1.466.130
Costos por servicios operativos		(1.069.060)	(673.873)
Utilidad bruta		606.778	792.257
Gastos de administración y ventas		(393.012)	(387.393)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades de Impuesto a la renta		213.766	404.864
Participación de los Trabajadores en las utilidades	10	(32.085)	(60.730)
Impuesto a la renta	10	(45.307)	(83.782)
Utilidad neta del año		136.394	260.352

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Hugo Hidalgo Descalzi
 Gerente General


 OPA. Andrea Galarza Pluas.
 Contador



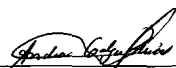
CAL- VIMA C. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>Capital</u> <u>social</u>	<u>Reserva</u> <u>legal</u>	<u>Reserva</u> <u>facultativa</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2010	9	180.000	9.347	19.602	127.560	336.509
Distribución de dividendos		-	-	-	(127.560)	(127.560)
Utilidad neta del año		-	-	-	260.352	260.352
Reserva Legal del 2011 pendiente de aprobación por la JGA.		-	13.018	-	(13.018)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010		<u>180.000</u>	<u>22.365</u>	<u>19.602</u>	<u>247.334</u>	<u>469.301</u>
Saldos al 1 de enero del 2011	9	180.000	22.365	19.602	247.334	469.301
Utilidad neta del año		-	-	-	136.394	136.394
Reserva Legal del 2011 pendiente de aprobación por la JGA.		-	6.819	-	(6.819)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011		<u>180.000</u>	<u>29.184</u>	<u>19.602</u>	<u>376.909</u>	<u>605.695</u>



Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Hugo Hidalgo Descalzi
 Gerente General


 CPA. Andrea Galarza Pluas
 Contador

CAL- VIMA C. LTDA.
FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2010
(Expresado en dólares)

	Referencia a Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad neta del ejercicio		136.394	260.352
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	4	17.702	15.170
Provisión para cuentas incobrables		5.396	13.051
		<u>159.492</u>	<u>288.573</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(40.729)	(1.088.809)
Cuentas por cobrar Accionistas a largo plazo		(41.035)	(7.857)
Documentos y cuentas por pagar		(3.907)	1.066.216
Pasivo diferido		30.440	20.076
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>104.261</u>	<u>278.199</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de Activo fijo, neta	4	(9.509)	(13.945)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(9.509)</u>	<u>(13.945)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		-	(127.560)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(127.560)</u>
Aumento neto de efectivo		94.752	136.694
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		207.580	70.886
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>302.332</u>	<u>207.580</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros

Ing. Hugo Hidalgo Descalzi
Gerente General

CPA. Andrea Galarza Pluas
Contador



CAL- VIMA C. LTDA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 1 - OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO.

La COMPANIA DE DESPACHOS Y ASESORIAS ADUANERAS CAL-VIMA C. LTDA., es una sociedad de Responsabilidad Limitada, con domicilio la ciudad de Guayaquil, se constituyo el 17 de Diciembre de 1.991 y fue inscrita en el Registrador de Mercantil del Cantón Guayaquil, el 10 de Febrero de 1.992. Su actividad principal es el prestar servicios de asesoría en despachos aduaneros, siendo su principal actividad la de Consolidación y des consolidación de carga.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES -

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) autorizada por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración; a menos que, se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

a) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Constituyen el efectivo disponible en la empresa y saldos de efectivo en bancos del país depositados en cuentas corrientes altamente líquidas, netas de sobregiro bancario, las cuales son de libre disponibilidad. (Véase Nota 3).

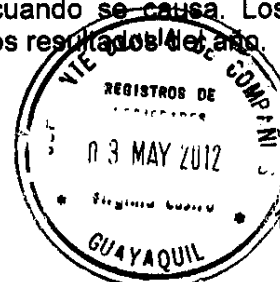
b) Cuentas y documentos por cobrar -

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a valores adeudados por los servicios prestados a los agentes y clientes en el curso normal de los negocios. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados.

c) Activo fijo -

Se muestran al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos, no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos 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. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.
(Continuación)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

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

Activos	Tasas
Equipo de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33.33%
Muebles y enseres	10%
Obras civiles y mejoras e instalaciones	10%
Estacionamientos	10%
Oficinas	10%

d) Provisiones pasivas -

Se registran cuando la compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma razonable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

e) Cuentas por pagar - proveedores -

Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal y no generan intereses pues sus plazos no superan los 90 días.

f) Participación de los trabajadores en las utilidades -

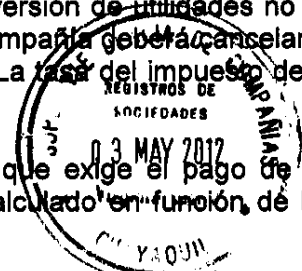
El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g) Provisión para impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (24%), aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% de las utilidades gravables. La tasa se reduce al 14% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con la referida norma, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del siguiente año, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes. La tasa del impuesto de la renta se reduce a 23% en el 2012 y a 22% en el 2013.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.
(Continuación)

cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2010 la compañía registro como anticipo de Impuesto a la renta para el 2011.

Durante el 2011 la compañía registro como Impuesto a la renta causado el valor determinado sobre la base del 24% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo de impuesto a la renta correspondiente. Ver Nota 7.

h) Pasivo diferido -

Se registra como pasivos diferidos a los valores de anticipos de los clientes por servicios de consolidación y desconsolidación de carga otorgada; el cual es devengado como ingresos al momento que estos son facturados.

i) Reserva legal -

La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

j) Reconocimiento de Ingresos-

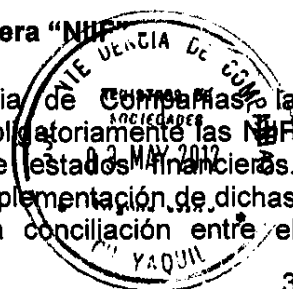
Los ingresos de la compañía están dados fundamentalmente por servicios de consolidación y des consolidación de carga, neto de impuestos a la venta, se reconocen cuando la compañía ha prestado el servicio, el cliente ha aceptado la misma y la cobranza, está razonablemente asegurada (Véase además nota 2i).

k) Uso de estimaciones -

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

l) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a partir del 1 de enero del 2012, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de los estados financieros. Adicionalmente, durante el 2011, elaboró un cronograma de implementación de dichas normas y se encuentra en proceso de preparación de la conciliación entre el



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.
(Continuación)

patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" con el patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y de su actualización al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes determinados al término del periodo de transición deberán ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.

Los saldos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

Composición:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Caja	6.780	1.160
Bancos	295.552	206.420
	<u>302.332</u>	<u>207.580</u>
Movimiento	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
Caja y Bancos	302.332	207.580
Sobregiro Bancario	(7.064) (1)	-
Efectivo y Equivalente de Efectivo al 31 de diciembre del 2011	<u>295.268</u>	<u>207.580</u>

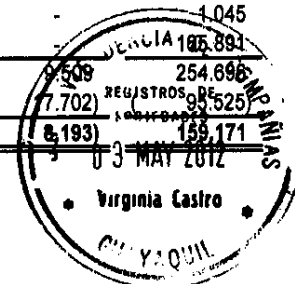
(1) Véase Nota 2 a)

NOTA 4 - ACTIVOS FIJOS.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los movimientos son los siguientes:

Composición y movimiento:

<u>Activo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Saldo al Inicio</u>	<u>Aumento /</u> <u>disminución</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2011</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Equipos de oficina	10%	7.961	-	7.961
Vehiculos	20%	1.338	-	1.338
Equipos de computación	33%	47.316	8.166	55.482
Muebles y Enseres	10%	13.949	1.343	15.292
Obras Civiles y Mejoras e Instalaciones	10%	7.687	-	7.687
Estacionamiento	10%	1.045	-	1.045
Oficina	10%	165.891	-	165.891
Total activos		245.187		254.696
Depreciaciones		(77.823)	(77.702)	(155.525)
		<u>167.364</u>	<u>(8.193)</u>	<u>159.171</u>



NOTA 4 - ACTIVOS FIJOS.
(Continuación)

Composición:

<u>Activo</u>	<u>Tasa</u>	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Aumento / disminución</u>	<u>Saldo al final</u>
<u>2010</u>	<u>%</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Equipos de oficina	10%	7.961	-	7.961
Vehículos	20%	1.338	-	1.338
Equipos de computación	33%	41.058	6.258	47.316
Muebles y Enseres	10%	13.949	-	13.949
Obras Cíviles y Mejoras e Instalaciones	10%	-	7.687	7.687
Estacionamiento	10%	1.045	-	1.045
Oficina	10%	165.891	-	165.891
Total activos		231.242	13.945	245.187
Depreciaciones		(62.653)	(15.170)	(77.823)
		<u>168.589</u>	<u>(1.225)</u>	<u>167.364</u>

NOTA 5 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS.

El siguiente es un resumen de los principales saldos con partes relacionadas mantenidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010. Se incluye bajo la denominación de partes relacionadas a las Compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la empresa y accionistas de la misma:

	<u>2011</u> <u>US\$</u>	<u>2010</u> <u>US\$</u>
<u>CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS</u>		
Comexport	22.085	7.085
Rocalvi S.A.	54.191	73.547
Metromodal	39.000	20.000
Consulcal	156.572	-
Tiblan S.A.	21.832	15.346
	<u>293.680</u> (1)	<u>115.978</u> (1)
<u>CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTA</u>		
Roberto Calderón Viteri	<u>180.342</u> (1)	<u>180.342</u> (1)
<u>CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTA A LARGOPLAZO</u>		
Roberto Calderón Viteri	99.583	50.765
Roberto Calderón Macchiavello	54.545	51.016
Pablo Calderón Macchiavello	3.100	3.970
Fatima Calderón Macchiavello de Hidalgo	58	10.500
David Calderón Macchiavello	5.403	5.403
	<u>162.689</u> (1)	<u>121.654</u> (1)
<u>PASIVO A LARGO PLAZO</u>		
Roberto Calderón Viteri	116.860	116.860
Roberto Calderón Macchiavello	3.359	3.359
Fatima Calderón Macchiavello	843	843
David Calderón Macchiavello	2.088	2.088
	<u>123.150</u> (1)	<u>123.150</u> (1)



(1) Los saldos por cobrar y por pagar a Accionistas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago; sin embargo, la administración estima cobrar y/o pagar a largo plazo.

NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - AGENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos son los siguientes:

Composición:

	<u>2011</u>		<u>2010</u>
	<u>US\$</u>		<u>US\$</u>
Agentes	1.306.598	(1)	1.290.247 (1)
Otras cuentas agentes	102.130		102.130
	<u>1.408.728</u>		<u>1.392.377</u>

- (1) Son valores por pagar por fletes collet a los agentes del exterior; entre los cuales están Cevas USA por US\$ 735.298 (2010: US\$ 817.786), Cevas México por US\$ 36.811 (2010: US\$ 41.177), Cevas Panamá por US\$ 63.018 (2010: US\$ 23.864); Otros por US\$ 471.471 (2010: US\$ 407.420); mismos que, son cancelados a la fecha de vencimiento previa conciliación.

NOTA 7 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR - IMPUESTOS.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle de la cuenta es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Retención IVA	2.585	9.503
Retenciones e Impuestos a la Renta	16.861	7.074
Impuesto a la renta	45.307	83.782
	<u>64.753</u>	<u>100.359</u>

NOTA 8 - PASIVOS ACUMULADOS Y PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle es el siguiente:

Composición y movimiento:

	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final
<u>2011</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>	<u>US \$</u>
<u>PASIVOS ACUMULADOS</u>				
Décimo Tercer Sueldo	957	12.917	(12.782)	1.092
Décimo Cuarto Sueldo	3.204	5.955	(5.976)	3.183
Vacaciones	2.677	6.894	(6.389)	3.182
Fondo de Reserva	245	8.384	(8.436)	193
Participación de los trabajadores en las utilidades	-	32.065	-	32.065
Indemnización por desahucio	4.024	2.441	-	6.465
Jubilación Patronal	629	943	-	1.572
	<u>11.736</u>	<u>69.599</u>	<u>(33.583)</u>	<u>47.752</u>



NOTA 8 - PASIVOS ACUMULADOS Y PROVISIONES
(Continuación)

Composición y movimiento:

	Saldo al Inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo final
	US \$	US \$	US \$	US \$
2010				
<u>PASIVOS ACUMULADOS</u>				
Décimo Tercer Sueldo	668	10.701	(10.412)	957
Décimo Cuarto Sueldo	2.739	4.977	(4.512)	3.204
Vacaciones	1.739	5.351	(4.413)	2.677
Fondo de Reserva	162	8.014	(7.931)	245
Indemnización por desahucio	2.273	1.751	-	4.024
Jubilación Patronal	278	351	-	629
	<u>7.859</u>	<u>31.145</u>	<u>(27.268)</u>	<u>11.736</u>

NOTA 9 - PATRIMONIO.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la compañía está conformado por 4.500.000 participaciones iguales e indivisibles de US\$ 0,04 cada una.

NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por lo cual, los años 2008 al 2011; inclusive, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna.

A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Véase página siguiente



NOTA 10 - IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

Conciliación contable tributaria-

Composición:

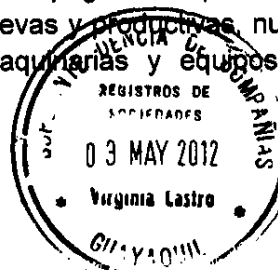
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta	213.766	404.864
Participación de los trabajadores en las utilidades	(32.065)	(80.730)
	181.701	344.134
(+) Gastos No Deducibles	7.079	-
(-) Deducion por incremento neto de empleados	-	(9.007)
Utilidad tributaria	188.780	335.127
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto causado	45.307	83.782
(-) Retenciones en la fuente del año 2011	(32.009)	-
Impuesto a pagar	13.299	83.782

Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 5,000,000. Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas en el año 2011 y 2010 no superan el monto mencionado precedentemente.

Otros asuntos -

El 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente.



NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de abril del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.

