



**INCREMAR CÍA. LTDA.**

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

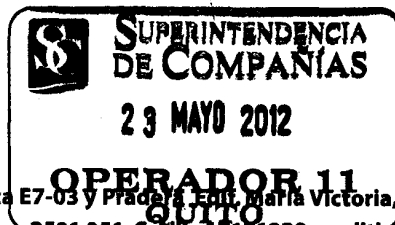
Quito, 21 de mayo del 2012

**DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A LOS SEÑORES SOCIOS DE  
INCREMAR CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMPAÑÍA INCREMAR CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado del flujo del efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.
2. La administración de **COMPAÑÍA INCREMAR CIA. LTDA.**, es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. 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 a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **INCREMAR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011, así como de su resultado, sus cambios en el capital contable y sus flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.



**Dr. José Villavicencio R. MSC.**

**SOCIO**

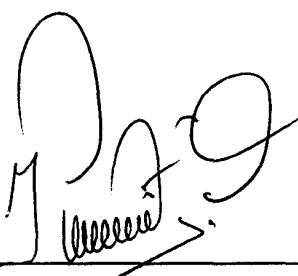
**Registro Nacional de Auditores Externos No. 342**

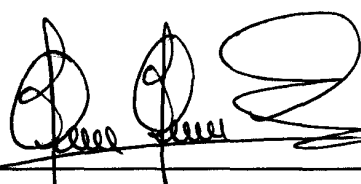


**INCREMAR CÍA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresado en dólares)**

|                                          | NOTAS    | 2010             | 2011             |
|------------------------------------------|----------|------------------|------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                           |          |                  |                  |
| <b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>         |          |                  |                  |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo      | 3        | 28.801           | 51.068           |
| Cuentas por Cobrar Comerciales           | 4        | 407.129          | 500.264          |
| Otras Cuentas por Cobrar                 | 5        | 482.326          | 667.058          |
| Inventarios                              | 6        | 176.788          | 279.697          |
| <b>Total Activos Corrientes</b>          |          | <b>1.095.044</b> | <b>1.498.087</b> |
| <b><u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u></b>      |          |                  |                  |
| <b><u>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</u></b> |          |                  |                  |
| Maquinaria y Equipo Industrial           |          | 450.106          | 557.194          |
| Muebles y Enseres                        |          | 48.029           | 51.449           |
| Equipos de Oficina                       |          | 16.858           | 18.602           |
| Vehículos                                |          | 59.280           | 59.280           |
| Equipos y Sistemas de Computación        |          | 66.907           | 81.595           |
| <b>TOTAL</b>                             |          | <b>641.179</b>   | <b>768.120</b>   |
| Menos:Depreciación Acumulada             |          | (206.273)        | (216.080)        |
| Menos:Amortización Acumulada             |          | (1.511)          | (3.995)          |
| <b>Propiedad, Planta y Equipo Neto</b>   | <b>7</b> | <b>433.394</b>   | <b>548.045</b>   |
| Activos Diferidos                        | 8        | 0                | 105.496          |
| <b>Total Activos no Corrientes</b>       |          | <b>433.394</b>   | <b>653.541</b>   |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                     |          | <b>1.528.439</b> | <b>2.151.629</b> |

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

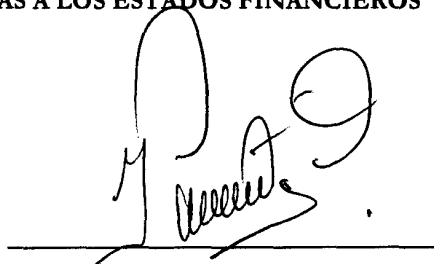
  
**Eco. Alfredo Martínez**  
**GERENTE GENERAL**

  
**Dra. Mónica Moreno**  
**CONTADORA GENERAL**

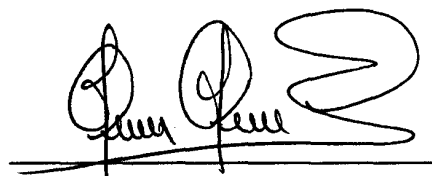
**INCREMAR CÍA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresado en dólares)**

|                                           | NOTAS | 2010             | 2.011            |
|-------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| <b>PASIVOS</b>                            |       |                  |                  |
| <b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>          |       |                  |                  |
| Cuentas por Pagar Comerciales             | 9     | 562.054          | 729.650          |
| Obligaciones Bancarias                    | 10    | 141.635          | 71.267           |
| Otras Cuentas por Pagar                   | 11    | 9.542            | 89.707           |
| Obligaciones Fiscales                     | 12    | 45.808           | 7.094            |
| Beneficios Sociales                       | 13    | 89.654           | 47.585           |
| <b>Total Pasivos Corrientes</b>           |       | <b>848.693</b>   | <b>945.303</b>   |
| <b><u>PASIVOS NO CORRIENTES</u></b>       |       |                  |                  |
| Provision Desahucio y Jubilacion Patronal | 14    | 0                | 77.841           |
| Obligaciones a Largo Plazo                | 15    | 3.584            | 624.863          |
| <b>Total Pasivos no Corrientes</b>        |       | <b>3.584</b>     | <b>702.704</b>   |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                      |       | <b>852.277</b>   | <b>1.648.007</b> |
| <b><u>PATRIMONIO</u></b>                  |       |                  |                  |
| Capital Social                            | 16    | 110.000          | 210.000          |
| Reserva Legal                             | 17    | 22.000           | 22.000           |
| Reserva de Capital                        |       | 34.872           | 34.872           |
| Reserva Facultativa                       |       | 11.376           | 11.376           |
| Resultados de Ejercicios Anteriores       |       | 290.585          | 408.997          |
| Utilidad a Reinvertir                     |       | 100.000          | 0                |
| utilidad (Pérdida )del Ejercicio          |       | 107.329          | (183.622)        |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                   |       | <b>676.162</b>   | <b>503.622</b>   |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>         |       | <b>1.528.439</b> | <b>2.151.629</b> |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



**Eco. Alfredo Martínez**  
**GERENTE GENERAL**



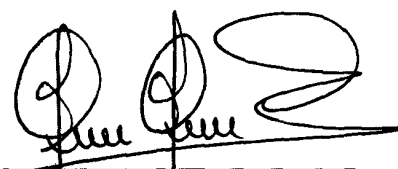
**Dra. Mónica Moreno**  
**CONTADORA GENERAL**

**INCREMAR CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresado en dólares)**

|                                              | NOTAS | 2010             | 2011             |
|----------------------------------------------|-------|------------------|------------------|
| <b>VENTAS NETAS</b>                          |       | 2.874.407        | 2.971.327        |
| <b>COSTO DE VENTAS</b>                       |       | (1.718.662)      | (1.909.213)      |
| <b>MARGEN BRUTO</b>                          |       | <u>1.155.745</u> | <u>1.062.114</u> |
| <b>GASTOS DE PRODUCCIÓN</b>                  |       |                  |                  |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>              |       | (409.429)        | (546.576)        |
| <b>GASTO DE VENTAS</b>                       |       | (386.032)        | (584.838)        |
| <b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>                  |       | <u>360.284</u>   | <u>(69.300)</u>  |
| <b>OTROS (GASTOS) E INGRESOS:</b>            |       | (68.440)         | (114.323)        |
| Intereses y comisiones                       |       | (33.278)         | (51.894)         |
| Intereses operacionales                      |       | (1.379)          | (1.092)          |
| Gastos no deducibles                         |       | (3.897)          | (2.936)          |
| Otros gastos no operacionales                |       | (32.220)         | (59.623)         |
| Otros ingresos                               |       | <u>2.334</u>     | <u>1.223</u>     |
| <b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>                |       | <u>291.844</u>   | <u>(183.622)</u> |
| <b>15 % Participación Trabajadores</b>       |       | 43.777           | 0                |
| <b>Impuesto a la Renta</b>                   |       | 40.738           | 0                |
| <b>Utilidades a Reinvertir</b>               |       | <u>100.000</u>   | <u>0</u>         |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO</b> |       | <u>107.329</u>   | <u>(183.622)</u> |

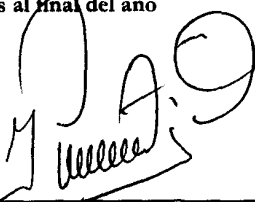
**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

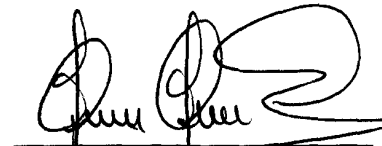
  
**Eco. Alfredo Martínez**  
**GERENTE GENERAL**

  
**Dra. Mónica Moreno**  
**CONTADORA GENERAL**

**INCREMAR CIA LTDA**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

|                                                                                                  | NOTAS | 2010            | 2011             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------|------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                                           |       |                 |                  |
| <b>Utilidad (pérdida) neta</b>                                                                   |       | <b>207.329</b>  | <b>(183.622)</b> |
| Ajustes por:                                                                                     |       |                 |                  |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo                                                     |       | 27.529          | 46.833           |
| Provisión para cuentas incobrables                                                               |       | 4.225           | 5.173            |
| Provisión para beneficios sociales                                                               |       | 17.768          | 93.615           |
| Ajuste provisión acumulada                                                                       |       | -               |                  |
| Amortizaciones                                                                                   |       | 5.029           | 2.484            |
| Participación trabajadores                                                                       |       | 43.777          |                  |
| Impuesto a la renta                                                                              |       | 40.738          |                  |
| <b>Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:</b> |       |                 |                  |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar                                                      |       | (52.714)        | (98.309)         |
| (Aumento) disminución en inventarios                                                             |       | (24.645)        | (102.909)        |
| (Aumento) disminución en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar                           |       | (118.375)       | (55.545)         |
| (Aumento) disminución en otros activos                                                           |       | (12.108)        | (234.576)        |
| Aumento (disminución) en cuentas por pagar                                                       |       | (38.682)        | 167.595          |
| Aumento (disminución) en gastos acumulados y otras cuentas por pagar                             |       | 3.049           | 64.540           |
| Aumento (disminución) 15% participación trabajadores                                             |       | (11.215)        | (43.777)         |
| Aumento (disminución) 25% impuesto a la renta                                                    |       | (25.145)        | (40.738)         |
| <b>Efectivo neto proveniente de actividades operativas</b>                                       |       | <b>66.558</b>   | <b>(379.235)</b> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>                                           |       |                 |                  |
| Compra de propiedades planta y equipo                                                            |       | (66.201)        | (152.992)        |
| Compra intangibles                                                                               |       | -               |                  |
| <b>Efectivo neto usado en actividades de inversión</b>                                           |       | <b>(66.201)</b> | <b>(152.992)</b> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>                                      |       |                 |                  |
| Obligaciones bancarias                                                                           |       | 74.515          | (70.369)         |
| Préstamos a largo plazo                                                                          |       | (59.822)        | 624.863          |
| <b>Efectivo neto usado en actividades de financiamiento</b>                                      |       | <b>14.693</b>   | <b>554.494</b>   |
| Disminución neto en efectivo y sus equivalentes                                                  |       | 15.051          | 22.268           |
| Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año                                         |       | 13.750          | 28.801           |
| <b>Efectivo y sus equivalentes al final del año</b>                                              |       | <b>28.801</b>   | <b>51.068</b>    |

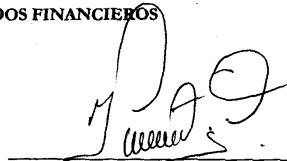
  
**Eco. Alfredo Martínez**  
**GERENTE GENERAL**

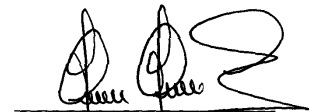
  
**Dra. Mónica Moreno**  
**CONTADORA GENERAL**

**INCREMAR CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en dólares)

| DESCRIPCIÓN                             | CAPITAL SOCIAL | APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES | RESERVA LEGAL | RESERVA DE CAPITAL | RESERVA FACULTATIVA | RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES | RESULTADOS DEL EJERCICIO | TOTAL PATRIMONIO |
|-----------------------------------------|----------------|----------------------------------|---------------|--------------------|---------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------|
| Saldo al comienzo del año               | 110.000        | 100.000                          | 22.000        | 34.872             | 11.376              | 290.584                          | 107.329                  | 676.162          |
| 25% Impuesto Renta 2011                 | -              | -                                | -             | -                  | -                   | -                                | -                        | -                |
| 15% Participación Trabajadores          | -              | -                                | -             | -                  | -                   | -                                | -                        | -                |
| Transferencia utilidad ejercicio 2010   | -              | -                                | -             | -                  | -                   | 107.329                          | (107.329)                | -                |
| Ajuste a resultados periodos anteriores | -              | -                                | -             | -                  | -                   | 11.083                           | -                        | 11.083           |
| Resultado del ejercicio presente        | -              | -                                | -             | -                  | -                   | -                                | (183.622)                | (183.622)        |
| Ajustes aportes futura capitalización   | -              | -                                | -             | -                  | -                   | -                                | -                        | -                |
| <b>Saldo al 31 de Diciembre de 2011</b> | <b>110.000</b> | <b>100.000</b>                   | <b>22.000</b> | <b>34.872</b>      | <b>11.376</b>       | <b>408.997</b>                   | <b>(183.622)</b>         | <b>503.622</b>   |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

  
Eco. Alfredo Martínez  
GERENTE GENERAL

  
Dra. Mónica Moreno  
CONTADORA GENERAL



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 De Diciembre Del 2011

### 1. - Antecedentes

**INCREMAR CÍA. LTDA.**, es una compañía constituida en la ciudad de Cuenca de la República del Ecuador mediante escritura pública celebrada ante el Notario Segundo del cantón de Cuenca *Doctor Rubén Vintimilla Bravo*, el 26 de diciembre de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil de esta ciudad el 09 de enero de 1990.

La compañía tiene por objeto la producción y comercialización de productos alimenticios de consumo humano y otros afines.

El tiempo de duración para esta compañía es de veinte y cinco años contados desde la inscripción en el Registro Mercantil.

El 25 de noviembre de 1999 ante el Notario Quinto de la ciudad de Cuenca, Doctor Francisco Carrasco Vintimilla, la compañía cambio su domicilio a la ciudad de Quito y registrándose en el Registro Mercantil del cantón de Quito el 31 de marzo del 2000.

Los estados financieros se encuentran preparados de acuerdo con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y por la Ley de Régimen Tributario Interno. Estas políticas en sus aspectos más importantes, están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

### 2.- Políticas contables significativas y bases de presentación

**2.1.- Valuación de inventarios.-** Las adquisiciones de *Materias Primas* y *Suministros* se encuentran valoradas al costo promedio de las últimas adquisiciones.

**2.2.- Valuación de propiedades, planta y equipo.-** El costo de propiedad, planta y equipo se encuentran registradas al costo de adquisición, se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de la siguiente manera:

|                                   | <u>Años vida<br/>útil</u> | <u>Porcentaje de<br/>Depreciación</u> |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|
| Maquinaria y Equipo Industrial    | 10                        | 10                                    |
| Muebles y Enseres                 | 10                        | 10                                    |
| Equipo de Oficina                 | 10                        | 10                                    |
| Vehiculos                         | 5                         | 20                                    |
| Equipos y Sistemas de Computación | 3                         | 33,33                                 |

### 3. - Efectivo y equivalentes de efectivo

Por clasificación principal al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

|                                      | <b>(Expresado en dólares)</b> |               |
|--------------------------------------|-------------------------------|---------------|
|                                      | <b>2010</b>                   | <b>2011</b>   |
| <b>Caja</b>                          |                               |               |
| Caja Chica                           | 350                           | 359           |
| Caja Recaudadora Cheques posfechados | 24.442                        | 11.501        |
| Caja Ahorros Banco Solidario         | 2.137                         | 179           |
| Caja Recaudadora Vooucher B. Austro  | 0                             | 1.419         |
| <b>Bancos</b>                        |                               |               |
| Banco del Pacífico 1946137           | 1.872                         | 0             |
| Banco del Pichincha 30979066-04      | 0                             | 37.314        |
| Banco del Austro 17602126            | 0                             | 296           |
| <b>Total</b>                         | <b>28.801</b>                 | <b>51.068</b> |

### 4. - Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre del 2011, son como sigue:

|                            | <b>(Expresado en dólares)</b> |                |
|----------------------------|-------------------------------|----------------|
|                            | <b>2010</b>                   | <b>2011</b>    |
| Cientes Región Sierra      | 255.753                       | 354.469        |
| Cientes Región Costa       | 134.219                       | 126.590        |
| Cientes Región Oriente     | 125                           | 8.250          |
| Cientes del Austro         | 29.487                        | 28.229         |
| Provisión para Incobrables | (12.456)                      | (17.274)       |
| <b>Total</b>               | <b>407.129</b>                | <b>500.264</b> |

- (i) La provisión para cuentas incobrables se encuentra calculada de acuerdo a lo establecido por las leyes vigentes del Ecuador. En opinión de auditoría esta provisión es razonable.

El movimiento de la provisión es como sigue:

|                   | (Expresado en dólares) |                |
|-------------------|------------------------|----------------|
|                   | 2010                   | 2011           |
| Saldo Inicial     | (15.425)               | (12.456)       |
| Baja              | 7.195                  | 355            |
| Provisión del año | <u>(4.225)</u>         | <u>(5.173)</u> |
| Total             | (12.456)               | (17.274)       |

#### 5. - Otras cuentas por cobrar

Un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

|                                   | (Expresado en dólares) |                |
|-----------------------------------|------------------------|----------------|
|                                   | 2010                   | 2011           |
| Accionistas                       | 415.854 (i)            | 452.475        |
| Empleados                         | 14.425                 | 20.337         |
| Impuestos anticipados             | 30.364 (ii)            | 28.738         |
| Seguros anticipados               | 12.382                 | 11.044         |
| Anticipos Diversos                | 7.530                  | 14.746         |
| Intereses acumulados por Devengar | <u>1.771 (iii)</u>     | <u>139.719</u> |
| Total                             | 482.326                | 667.058        |

- (i) La compañía no tiene firmado convenios internos sobre los préstamos con los accionistas donde se establezca plazos e intereses.
- (ii) Corresponde Retenciones en la Fuente que le efectuaron a la compañía en el periodo 2011.
- (ii) Corresponde a Intereses que estan siendo devengados por los préstamos bancarios otorgados por parte del Banco Pichincha.

## 6. – Inventarios

Un resumen de inventarios al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

|                              | (Expresado en dólares) |                |
|------------------------------|------------------------|----------------|
|                              | 2010                   | 2011           |
| Materia Prima                | 23.387 (i)             | 124.598        |
| Materiales Auxiliares        | 11.239                 | 23.379         |
| Material de empaque          | 96.081                 | 88.876         |
| Sumitros y Materiales        | 6.353                  | 9.042          |
| Inventario de Semielaborados | 378                    | 1.854          |
| Producto Terminado           | 27.751                 | 26.544         |
| Terminado Surtidas           | 1.005                  | 3.504          |
| Desechos                     | 10.594                 | 1.900          |
|                              | <b>176.788</b>         | <b>279.697</b> |

(i) A continuación un detalle de materia prima que posee la compañía:

| Materia Prima          | Valor          |
|------------------------|----------------|
| Avena                  | 1.629          |
| Azucar                 | 606            |
| Azucar impalpable      | 9              |
| Harina de arveja       | 92             |
| Harina de haba         | 106            |
| Harina de maiz blanca  | 1.993          |
| Harina de Trigo        | 777            |
| Leche de soya en polvo | 105.641        |
| Leche en polvo entera  | 1.033          |
| Maicena                | 8.983          |
| Quinoa                 | 1.787          |
| Sal                    | 1              |
| Soya al granel         | 1.867          |
| Sucralosa              | 74             |
| <b>TOTAL</b>           | <b>124.598</b> |

## 7. - Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle de la propiedad, planta y equipo que posee la compañía durante el 2011, se detalla a continuación:

|                                                | (Expresado en dólares) |                |
|------------------------------------------------|------------------------|----------------|
|                                                | 2010                   | 2011           |
| Maquinaria y Equipos Industriales              | 450.106                | 557.194        |
| Muebles y Enseres                              | 48.029                 | 51.449         |
| Equipo de Oficina                              | 16.858                 | 18.602         |
| Vehiculos                                      | 59.280                 | 59.280         |
| Equipos de Computacion                         | 59.515                 | 63.675         |
| Sistemas de Computacion                        | 7.392                  | 17.920         |
| ( - ) Depreciacion Acumulada                   | (206.273)              | (216.080)      |
| ( - ) Amortizacion Acumulada Sistema Integrado | (1.511)                | (3.995)        |
| <b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>                     | <b>433.394</b>         | <b>548.045</b> |

El movimiento de propiedades, planta y equipo durante el 2011, es como sigue:

|                                  | (Expresado en dólares) |
|----------------------------------|------------------------|
| Saldo neto al comienzo del año   | 433.394                |
| Adiciones                        | 152.992                |
| Bajas                            | (7.283)                |
| Ajustes por Reclasificacion      | (20.615)               |
| Depreciacion 2011                | (46.833)               |
| Ajustes por Depreciacion         | 38.874                 |
| Amortizaciones                   | (2.484)                |
| <b>Saldo neto al fin del año</b> | <b>548.045</b>         |

## 8. - Diferidos

Corresponde a la cuenta publicidad y propaganda del lanzamiento al mercado de la barra energética Mixcer por USD \$ 105.496, el mismo que será amortizado en el año 2012.

### 9. - Cuentas por Pagar Comerciales

Un resumen de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

|                               | (Expresado en dólares) |                |
|-------------------------------|------------------------|----------------|
|                               | 2010                   | 2011           |
| Proveedores Productos         | 160.905                | 221.526        |
| Proveedores Servicios         | 105.287                | 144.293        |
| Proveedores Generales         | 5.483                  | 4.789          |
| Proveedores sobregiros bancos | 287.616 (i)            | 355.796        |
| Otros                         | 2.764                  | 3.245          |
| <b>Total</b>                  | <b>562.054</b>         | <b>729.650</b> |

(i) Corresponden a sobregiros bancarios como sigue a continuación:

|                        | (Expresado en dolares) |
|------------------------|------------------------|
| Banco del Pacífico     | 1.889                  |
| Banco de la Producción | 353.907                |
| <b>TOTAL</b>           | <b>355.796</b>         |

### 10. - Obligaciones Bancarias

Corresponde a un préstamo fue concedido por el Banco Pichincha 11/09/09 a dos años plazo con una tasa de interés de 10.87%. Se encuentra garantizado con una Hipoteca Abierta de un terreno lote No. 2 ubicado en la Avenida Eloy Alfaro Av. Nueva oriental sector Anasaya de propiedad del Sr. Iván Alfredo Martínez Vásquez Gerente General de Incremar Cia. Ltda., según certificado del registro de la Propiedad de fecha 6 de abril del 2010.

# 11. - Otras Cuentas por Pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

| (Expresado en dólares) |              |               |
|------------------------|--------------|---------------|
|                        | 2010         | 2011          |
| Terceros               | 9.542 (i)    | 74.707        |
| Ingresos por Realizar  | 0 (ii)       | 15.000        |
|                        | <u>9.542</u> | <u>89.707</u> |

(i) A continuación un detalle de la cuenta terceros, es como sigue:

| Nombres        | Capital       |     | Interes | Plazo |
|----------------|---------------|-----|---------|-------|
| Arturo Heredia | 65.000        |     | 2%      | 1 año |
| Ligia Martinez | 9.500         | (a) | 3%      |       |
| Varios         | 207           |     |         |       |
| <b>Total</b>   | <b>74.707</b> |     |         |       |

(a) El préstamo otorgado por la Sra. Ligia Martínez en el año 2007 no tiene vigencia de pago.

(ii) La compañía vendió su cartera a la Asociación de Cuentas en Participación Servicios Consolidados según negociación No. 021-12 del 20 de Enero del 2012 como se detalla:

|              | Banco   | # Cheque | Valor         |
|--------------|---------|----------|---------------|
| Anticipo     | Int Sc  | 568      | 13.000        |
| Anticipo     | Prom SC | 1132     | 2.000         |
| <b>Total</b> |         |          | <b>15.000</b> |

## **12. - Obligaciones Fiscales**

Un resumen de obligaciones fiscales al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

|                          | <b>(Expresado en dólares)</b> |              |
|--------------------------|-------------------------------|--------------|
|                          | <b>2010</b>                   | <b>2011</b>  |
| Retenciones en la fuente | 2.268                         | 5.036        |
| Retenciones del IVA      | 2.626                         | 2.058        |
| Iva en ventas            | 176                           | 0            |
| Impuesto a la renta      | 40.738                        | 0            |
| <b>Total</b>             | <b>45.808</b>                 | <b>7.094</b> |

## **13. - Beneficios Sociales**

Un resumen de beneficios sociales al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

|                                | <b>(Expresado en dólares)</b> |               |
|--------------------------------|-------------------------------|---------------|
|                                | <b>2010</b>                   | <b>2011</b>   |
| IESS por Pagar                 | 7.499                         | 10.152        |
| Fondo de Reserva               | 2.431                         | 2.611         |
| Remuneraciones de empleados    | 18.180                        | 19.050        |
| Décimo Tercer Sueldo           | 3.189                         | 3.979         |
| Décimo Cuarto Sueldo           | 5.763                         | 6.444         |
| Vacaciones                     | 8.816                         | 5.352         |
| 15% Participación Trabajadores | 43.777                        | 0             |
| <b>Total</b>                   | <b>89.654</b>                 | <b>47.585</b> |

## **14. - Provisión de Desahucio y Jubilación Patronal**

Un resumen de desahucio y jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

|                                    | <b>(Expresado en dólares)</b> |               |
|------------------------------------|-------------------------------|---------------|
| Provisión de Desahucio             | (i)                           | 19.395        |
| Provisión para Jubilación Patronal | (i)                           | 58.446        |
| <b>Total</b>                       |                               | <b>77.841</b> |



- (i) A continuación un detalle según cálculo actuarial al 31 de diciembre de 2011 realizado por la compañía Logaritmo Cía. Ltda.

**Desahucio**

| Tiempo de Servicio                | Reservas al<br>31/12/2010 | Incremento<br>de Reservas | Reservas Acum.<br>31/12/2011 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Trabajadores con menos de 25 años | 14.620                    | 4.368                     | 18.988                       |
| Nuevos Ingresos                   | 0                         | 407                       | 407                          |
| <b>TOTAL</b>                      |                           |                           | <b>19.395</b>                |

**Jubilacion Patronal**

| Tiempo de Servicio              | Reserva Inicial<br>01/01/2011 | Incremento<br>de Reservas | Reservas Acum.<br>31/12/2011 |
|---------------------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Trabajadores 10-20 años         | 33.502                        | 8.510                     | 42.012                       |
| Trabajadores menores de 10 años | 10.731                        | 4.516                     | 15.247                       |
| Nuevos Ingresos                 | 0                             | 1.188                     | 1.188                        |
| <b>TOTAL</b>                    |                               |                           | <b>58.446</b>                |

**15. - Obligaciones a Largo Plazo**

Un resumen de las obligaciones que tiene la compañía a largo plazo al 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

|                     |                        |                |
|---------------------|------------------------|----------------|
|                     | (Expresado en dolares) |                |
|                     | <b>2010</b>            | <b>2011</b>    |
| Accionistas         | 3.584 (i)              | 0              |
| Banco del Pichicnha | 0 (ii)                 | 624.863        |
| <b>Total</b>        | <b>3.584</b>           | <b>624.863</b> |

- (i) Corresponde a dividendos que ya han sido cancelados en su totalidad a los accionistas de la compañía.
- (ii) Corresponde al préstamo otorgado por el Banco del Pichincha como se detalla a continuación:

| Fecha      | Banco del Pichincha        | Capital        | Interes        | Total          |
|------------|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 26/07/2011 | Prestamo 1199251           | 200.000        | 57.395         | 257.395        |
| 17/08/2011 | Prestamo 1222006           | 200.000        | 49.443         | 249.443        |
| 27/12/2011 | Prestamo 1314511           | 117.000        | 20.699         | 137.699        |
|            | Pago efectuados            | -19.093        | -581           | -19.674        |
|            | <b>Saldo al 31/12/2011</b> | <b>497.907</b> | <b>127.537</b> | <b>624.863</b> |

### 16.- Capital Pagado

Mediante escritura pública del 22 de noviembre del 2011, según resolución No. 0029 del registro mercantil se realiza un aumento de capital mediante una capitalización de utilidades por un valor de USD \$ 100.000, fijando el capital en la suma de USD \$ 210.000 (DOSCIENTOS DIEZ MIL DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA), dividido en 210.000 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles, con un valor nominal de USD \$ 1 cada una.

A continuación se muestra en el siguiente cuadro distributivo de aumento de capital.

| <b>CUADRO DE DISTRIBUCIÓN AUMENTO DE CAPITAL</b> |                |                        |                 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------------|-----------------|
| SOCIOS                                           | CAPITAL        | AUMENTO DE CAPITAL     | PARTICIPACIONES |
|                                                  |                | Reinversion Utilidades |                 |
| Ivan Martinez V.                                 | 86.762         | 78.870                 | 165.632         |
| Walter Iturralde m                               | 23.100         | 21.000                 | 44.100          |
| Maria Martinez C,                                | 138            | 130                    | 268             |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>110.000</b> | <b>100.000</b>         | <b>210.000</b>  |

### 17.- Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que las compañías limitadas destinen por lo menos el 5% de su utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

## **18.- Aspectos Relevantes**

---

- Con resolución No. NAC-DGERCGC11-00055 de fecha 2 de marzo del 2011 la obligación de presentar el Anexo Transaccional Simplificado.
- El 12 de mayo de 2011, el IASB emitió la NIIF 10 Estados Financieros Consolidados.; NIIF 11 Negocios Conjuntos, NIIF 12 Revelaciones de intereses en otras entidades; NIIF 13 Medición al valor razonable hacer aplicadas en el 2013
- Con resolución No. SBS-2011-644 de 8 de agosto del 2011 el reglamento general de la Ley de Cheques.
- En septiembre del 2011 el Servicio de Rentas Internas publicó el instructivo para la aplicación de sanciones pecuniarias por cuantías por contravenciones y faltas reglamentarias con clasificación por categorías.
- En octubre del 2011 el Servicio de Rentas Internas publicó el Anexo 1 del instructivo para la aplicación de sanciones pecuniarias con detalle de categorización de infracciones por contravención y falta reglamentaria.
- De acuerdo a la Resolución No. NAC-DGERCGC11-00393, publicada en el Registro Oficial No. 567 de fecha 17 de octubre del 2011 todas las sociedades, sus socios, accionistas o participantes, constituyentes o beneficiarios, hayan sido sociedades domiciliadas en el exterior, deberán actualizar su información societaria en los términos y medios que señala la presente resolución.
- Resolución SC.ICI. CPAIFRS.G.11.007 de fecha 28 d octubre del 2011 expídese el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donación, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF's y NIIF's para PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías, utilidades de compañías Holding y controladoras, y designación e informe de peritos.
- Con resolución No.NAC-DGERCGC11-00437 de fecha 16 de diciembre del 2011 en la cual se modifica los rangos de la tabla de Impuesto a la Renta prevista en el literal a) del Art. 36 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, los mismos que regirán para los ingresos percibidos por personas naturales y sucesiones indivisas, a partir del 01 de enero del 2012.

| IMPUESTO A LA RENTA 2012 |              |                          |                              |
|--------------------------|--------------|--------------------------|------------------------------|
| Fracción Básica          | Exceso hasta | Impuesto Fracción Básico | %Impuesto Fracción Excedente |
| -                        | 9.720        | -                        | 0%                           |
| 9.720                    | 12.380       | 0                        | 5%                           |
| 12.380                   | 15.480       | 133                      | 10%                          |
| 15.840                   | 18.580       | 443                      | 12%                          |
| 18.580                   | 37.160       | 815                      | 15%                          |
| 37.160                   | 55.730       | 3.602                    | 20%                          |
| 55.730                   | 74.320       | 7.316                    | 25%                          |
| 74.320                   | 99.080       | 11.962                   | 30%                          |
| 99.080                   | En adelante  | 19.392                   | 35%                          |

| IMPUESTO HERENCIA, LEGADOS, Y DONACIONES AÑO 2012 |              |                          |                              |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------------------|------------------------------|
| Fracción Básica                                   | Exceso hasta | Impuesto Fracción Básico | %Impuesto Fracción Excedente |
| -                                                 | 61.931       | -                        | 0%                           |
| 61.931                                            | 123.874      | 0                        | 5%                           |
| 123.874                                           | 247.737      | 3098                     | 10%                          |
| 247.737                                           | 371.610      | 15484                    | 15%                          |
| 371.610                                           | 495.484      | 34064                    | 20%                          |
| 495.484                                           | 619.358      | 58.839                   | 25%                          |
| 619.358                                           | 743.221      | 89.808                   | 30%                          |
| 743.221                                           | En adelante  | 126.967                  | 35%                          |

➤ De acuerdo a la resolución NAC-DGERCGC11-00425 que fue publicada en el Registro Oficial del 19 de diciembre del 2011, los nuevos formatos de los formularios 101 102 102-A 103 104 104-A ; permitirán un mejor manejo de la información de los contribuyentes.

➤ Según Registro Oficial No. 599 de fecha 19 de diciembre del 2011 Resolución No. C.D.390 del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Se expide el Reglamento del Seguro General de Riesgos del Trabajo.

➤ De acuerdo a resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 emitida por la superintendencia de compañía para normar en la adopción por primera vez de las niif's para las pymes, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles. Utilizando el avalúo comercial consignado en la carta de pago impuesto predial.

➤ En el registro oficial No 351 de fecha 29 de diciembre del 2010, el impuesto a la renta de sociedades se aplicará de la siguiente manera para el ejercicio económico del año 2011 el porcentaje será del 24% para el 2012 será el 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

➤ Al 31 de diciembre del 2009, 2010 o 2011 deben realizarse las conciliaciones del Patrimonio Neto y del Estado de Resultados Integrales, reportados de NEC a NIIF's y, al 1 de enero del 2010, 2011 o 2012 deben contabilizarse los ajustes pertinentes, así como debe explicarse cualquier ajuste material al estado de flujos de efectivos del período de transición, si lo hubiere. Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados.

➤ El salario básico unificado vigente para el 2012, será de \$292,00; con un incremento de \$28,00 del salario básico actual.

➤ El cronograma de presentación de la documentación de respaldo referente al pago de la decimotercera remuneración. Dicho cronograma toma en consideración el Noveno dígito del RUC o cédula de ciudadanía y en base a dicho dígito se han establecido las siguientes fechas de legalización del informe empresarial:

| Noveno dígito del RUC o Cédula de Ciudadanía | Fecha de Pago al Trabajador | Fecha de Legalización                              |
|----------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------------------------|
| 0                                            | Hasta el 24 de Diciembre    | 9, 10, 11 y 12 de Enero del 2012                   |
| 1                                            | Hasta el 24 de Diciembre    | 13, 16, 17 y 18 de Enero del 2012                  |
| 2                                            | Hasta el 24 de Diciembre    | 19, 20, 23 y 24 de Enero del 2012                  |
| 3                                            | Hasta el 24 de Diciembre    | 25, 26, 27 y 30 de Enero del 2012                  |
| 4                                            | Hasta el 24 de Diciembre    | 31 de Enero del 2012, 1, 2 y 3 de Febrero del 2012 |
| 5                                            | Hasta el 24 de Diciembre    | 6, 7, 8 y 9 de Febrero del 2012                    |
| 6                                            | Hasta el 24 de Diciembre    | 10, 13, 14 y 15 de Febrero del 2012                |
| 7                                            | Hasta el 24 de Diciembre    | 16, 17, 22 y 23 de Febrero del 2012                |
| 8                                            | Hasta el 24 de Diciembre    | 24, 27, 28 y 29 de Febrero del 2012                |
| 9                                            | Hasta el 24 de Diciembre    | 1, 2, 5 y 6 de Marzo del 2012                      |

Con resolución NAC-DGERCGC11-00432, de diciembre de 2011 si los Gastos personales correspondientes a 2011 superan \$ 4.605, usted deberá presentar la información relativa a dichos gastos, en el formato definido por el SRI, del 10 al 28 de junio de 2012, según su número de RUC. Estos vencimientos aplican únicamente para los GP de 2011

| Tipo         | 2012         | 2011         |
|--------------|--------------|--------------|
| Vivienda     | \$3.159.00   | \$ 2.993,25  |
| Educación    | \$3.159.00   | \$ 2.993,25  |
| Alimentación | \$3.159.00   | \$ 2.993,25  |
| Vestimenta   | \$3.159.00   | \$ 2.993,25  |
| Salud        | \$ 12.636,00 | \$ 11.973,00 |

Si los Gastos personales correspondientes a 2012 superan \$ 4.860, usted deberá presentar la información relativa a dichos gastos en 2013.

➤ Con resolución No.NAC-DGERCGC11-00457 Sup. 2 RO 608 Viernes 30 de diciembre del 2011 el formulario de "Declaración informativa de transacciones exentas del Impuesto a la Salida de Divisas", mismo que deberá ser llenado y presentado por el ordenante de envío de divisas al exterior al momento de solicitar la transferencia al exterior, en dos ejemplares que contengan la misma información, la copia para el ordenante del envío y el original para la institución financiera o courier que lo efectúe. Tanto el ordenante como el agente de retención o el agente de percepción deberán conservar este formulario y la documentación de acompañamiento, en sus archivos por el plazo de siete años, tomando como referencia la fecha de la transacción.

➤ Dividendos y utilidades distribuidos en el caso de dividendos y utilidades calculados después del pago del impuesto a la renta, distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras residentes en el Ecuador, a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras, no domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, o de personas naturales no residentes en el Ecuador, no habrá retención ni pago adicional de impuesto a la renta.

Los dividendos o utilidades distribuidos a favor de personas naturales residentes en el Ecuador constituyen ingresos gravados para quien los percibe, debiendo por tanto efectuarse la correspondiente retención en la fuente por parte de quien los distribuye.

Los porcentajes de retención se aplicarán progresivamente de acuerdo a los siguientes porcentajes, en cada rango, de la siguiente manera:

| Fracción básica | Exceso hasta | Retención fracción básica | Porcentaje de Retención sobre la fracción excedente |
|-----------------|--------------|---------------------------|-----------------------------------------------------|
|                 | 100,000      | 0                         | 1%                                                  |
| 100,000         | 200,000      | 1,000                     | 5%                                                  |
| 200,000         | En adelante  | 6,000                     | 10%                                                 |

Cuando los dividendos o utilidades sean distribuidos a favor de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición, deberá efectuarse la correspondiente retención en la fuente de impuesto a la renta. El porcentaje de esta retención será del 10%.

➤ A partir de febrero 2012 se debe pagar la patente al municipio para los profesionales que no están obligados a llevar contabilidad sustituido por el Art. 1 de la ordenanza municipal 0135 del RO No. 524 de fecha 15 de noviembre del 2005.

#### **19. - Eventos subsecuentes**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de auditoría (21 de mayo del 2011) no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo en los estados financieros.

**FIN**