AUDITBUSINESS S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. 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 debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos del sexto al noveno, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar 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 representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los 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, evaluar la

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE...
13 JUL 2012
Margoree Zambrano
PORTOVIEJO

Dirección: Victor Emilio Estrada 1240 y Costanera, Segundo piso oficina No. 3
Teléfono: 2887992 – email: gerencia@auditbusiness.com.ec
Guayaquil - Ecuador

propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría con salvedades.

Base para opinión con salvedades

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía no ha efectuado un conteo físico de la cuenta de inventarios de productos en unidades y realizó registro de transferencias de las cuales no obtuvimos un detalle.

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos de cuentas por cobrar y anticipos de clientes no se encuentran conciliadas con el módulo de cobranzas.

No existe una simetría contable en la forma de registro de sus ingresos y de sus gastos.

La Compañía no mantiene registro de provisiones por concepto de Cuentas Incobrables, Jubilación Patronal y Bonificación por desahucio.

Opinión con salvedades

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los asuntos descritos en los párrafos sobre la base para opinión con salvedades, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestra opinión y la de otro auditor sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.,** como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emiten por separado.

Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US$879.806 (nota 19).

Como se indica en la nota 20, los estados financieros adjuntos muestran que la Compañía presenta déficit acumulado por US$266.090 y US$270.860 en el 2011 y 2010 respectivamente. La Ley de Compañías de la República del Ecuador establece que cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y total de reservas, la

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS SOCIEDADES
18 JUL 2012
Margoree Zambrano
PORTOVIEJO

Dirección: Victor Emilio Estrada 1240 y Costanera, Segundo piso oficina No 3
Teléfono: 2887992 – email: gerencia@auditbusiness.com.ec
Guayaquil - Ecuador

AUDITBUSINESS S. A.

Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente.

Auditbusiness S.A.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-713

Marzo 22, 2012. Excepto por
la declaración de impuesto a la renta.

Guayaquil, Ecuador

Johanna Barrios F.
Accionista

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES
13 JUL 2012
Margoree Zambrano
PORTOVIEJO

Dirección: Victor Emilio Estrada 1240 y Costanera, Segundo piso oficina No. 3
Teléfono: 2887992 – email: gerencia@auditbusiness.com.ec
Guayaquil - Ecuador

JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2011 y 2010

		2011		2010
Activos				
Activo corriente:				
Efectivo (nota 4)	US$	237,527	US$	148,688
Inversiones temporales (nota 5)		340,000		0
Cuentas por cobrar:				
Clientes (nota 6)		471,507		445,596
Compañías relacionadas y accionistas (nota 3)		555,281		201,773
Anticipo a proveedores (nota 7)		322,822		331,122
Préstamos a funcionarios y empleados		18,303		19,609
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 15)		14,544		14,518
Otras		30		65
Total cuentas por cobrar		1,382,487		1,012,683
Menos provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 14)		3,587		3,587
Cuentas por cobrar, neto		1,378,900		1,009,096
Inventarios:				
Terrenos		0		98,262
Productos terminados		48,760		2,014
Construcciones en curso		0		37,624
Productos en unidades		262,303		16,000
Inventarios, neto		311,063		153,900
Gastos pagados por anticipado		77,591		2,578
Total activo corriente		2,345,081		1,314,262
Propiedades y equipos		1,497,336		1,339,335
Menos depreciación acumulada		314,213		236,325
Propiedades y equipos, neto (nota 8)		1,183,123		1,103,010
Inversiones largo plazo (nota 9)		150,000		280,000
	US$	3,678,204	US$	2,697,272

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Sr. Ernesto Terán Sánchez
Gerente General

Sra. María Macías Intriago
Contadora

JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2011 y 2010

Pasivos y Patrimonio		**2011**		**2010**
Pasivo corriente:				
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo (nota 13)	US$	165,511	US$	145,372
Cuentas por pagar:				
Proveedores (nota 10)		54,017		68,530
Anticipos de clientes (nota 10)		0		1,955,591
Otras (nota 10)		15,203		8,852
Total cuentas por pagar		69,220		2,032,973
Gastos acumulados por pagar (nota 11)		31,102		15,723
Total pasivo corriente		265,833		2,194,068
Pasivo a largo plazo:				
Anticipos de clientes (nota 12)		2,933,854		0
Préstamos bancarios (nota 13)		55,434		93,900
Total pasivos		3,255,121		2,287,968
Patrimonio:				
Capital acciones-suscrito y pagado: 800 acciones de US$1 cada una		800		800
Aportes para futura capitalización		1,574		1,574
Reserva legal		447		447
Reserva de capital		686,352		686,352
Pérdidas acumuladas (nota 20)		-266,090		-279,869
Total patrimonio		423,083		409,304
Total pasivo y patrimonio	US$	3,678,204	US$	2,697,272

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Sr. Ernesto Terán Sánchez
Gerente General

Sra. María Macías Intriago
Contadora

JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

		2011		2010
Ventas	US$	1,709,697	US$	1,228,039
Costo de ventas		423,450		401,752
Utilidad bruta		1,286,247		826,287
Gastos de operación:				
Gastos de ventas		895,710		688,427
Gastos administrativos		369,250		345,254
Total gastos de operación		1,264,960		1,033,681
Pérdida operacional		21,287		-207,394
Otros ingresos (egresos):				
Gastos financieros, neto		-31,628		-18,036
Otros ingresos (egresos), neto.		47,022		145,572
Total otros ingresos (egresos), neto		15,394		127,536
Utilidad (Pérdida) antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		36,681		-79,858
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 11)		5,502		0
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta		31,179		-79,858
Impuesto a la renta (nota 15)		17,400		15,583
Utilidad (Pérdida) neta	US$	13,779	US$	-95,441

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Sr. Ernesto Terán Sánchez
Gerente General

Sra. María Macías Intriago
Contadora

JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

		Capital acciones	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal	Reserva de capital	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al inicio del año 2010	US$	800	1,574	447	686,352	-181,066	508,107
Ajustes años anteriores (nota 18)		0	0	0	0	-3,362	-3,362
Pérdida neta		0	0	0	0	-95,441	-95,441
Saldo al final del año 2010	US$	800	1,574	447	686,352	-279,869	409,304
Utilidad neta		0	0	0	0	13,779	13,779
Saldo al final del año 2011	US$	800	1,574	447	686,352	-266,090	423,083

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Sr. Ernesto Terán Sánchez
Gerente General

Sra. María Macías Intriago
Contadora

JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010

Aumento (disminución) del efectivo		2011		2010
Flujos de efectivo en actividades de operación:				
Efectivo recibido de clientes	US$	2,662,049	US$	2,258,651
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-1,583,083		-2,135,843
Gastos financieros		-31,628		-18,036
Impuesto a la renta, pagado		-17,426		-15,080
Venta de terreno		10,000		0
Otros, neto		44,344		145,572
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		1,084,256		235,264
Flujos de efectivo en actividades de inversión:				
Adquisición de propiedades y equipos		-402,716		-152,157
Venta de propiedades y equipos		32,134		45,973
Adquisición de inversiones		-210,000		-280,000
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-580,582		-386,184
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:				
Aumento (Disminución) en préstamos bancarios		-18,327		239,272
Entregado neto a compañías relacionadas		-396,508		-172,240
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de financiamiento		-414,835		67,032
Aumento (Disminución) neto en efectivo		88,839		-83,888
Efectivo al inicio del año		148,688		232,576
Efectivo al final del año	US$	237,527	US$	148,688

P A S A N .....

JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN.....

Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		2011		2010
Utilidad (Pérdida) neta	US$	13,779	US$	-95,441
Partidas de conciliación entre la utilidad (pérdida) neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación				
Depreciación		80,566		75,365
Ajuste de cuentas por cobrar		11,775		0
Utilidad en venta de propiedades y equipos		-2,678		0
Otros		0		200
Total partidas conciliatorias		89,663		75,565
Cambios en activos y pasivos:				
Aumento en cuentas por cobrar		-24,596		-308,495
Aumento en anticipos a proveedores		-3,475		-284,262
Disminución en inventarios		98,418		130,365
Aumento en gastos pagados por anticipado		-75,013		-2,578
Aumento en anticipos de clientes		978,263		1,336,923
Disminución en cuentas por pagar		-8,162		-620,218
Aumento en gastos acumulados por pagar		15,379		3,405
Total cambios en activos y pasivos		980,814		255,140
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US$	1,084,256	US$	235,264

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Sr. Ernesto Terán Sánchez
Gerente General

Sra. María Macías Intriago
Contadora

JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011

1.- Operaciones

Se constituyó en Portoviejo el 19 de noviembre de 1990, en la República de Ecuador, e inscrita en el Registrador Mercantil el 29 de noviembre del mismo año. Su actividad principal es la venta de lotes en cementerios, venta al por menor de ataúdes, servicios prestados por funerarias y cremación.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A., lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías; entidad encargada de su control y vigilancia.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 20 de noviembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

1° A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las

compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

El 12 de enero del 2011, mediante resolución S.C.Q.ICI CPA IFRS-11.01 la superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan con las siguientes condicionantes:

a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y,
c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición.

Las compañías y entes definidos en los numerales 1 ° y 2 ° aplicarán NIIF completas.

Si una compañía regulada por la Ley de Compañías, actúa como constituyente u originador en un contrato fiduciario, a pesar de que pueda estar calificada como PYMES, deberá aplicar NIIF completas.

Se reemplaza el numeral 3° por lo siguiente: A partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan con las condicionantes señaladas en los literales a), b) y c); aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para las PYMES), para el registro preparación y presentación de estados financieros.

En el numeral 2°, se sustituye la frase *"...las compañías que tengan activos iguales o superiores a US$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007"*, por la siguiente: "las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a los previstos en el numeral 3°, adoptarán por el Ministerio de la Ley y sin ningún trámite las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente, pudiendo adoptar por primera vez las NIIF completas en una sola ocasión; por tanto, si deja de usarla durante uno o más períodos sobre los que informa o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, ajustará sus estados financieros como si hubiera estado utilizando NIIF completas en todos los períodos en que dejó de hacerlo.

A partir del 1 de enero del 2012, **JARDINES DE MANABI JARDEMA S. A.**, deberá aplicar La Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), en el registro, preparación y presentación de sus estados financieros, de acuerdo a la resolución de Superintendencia de Compañías.

b) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a resultados provisiones para cubrir eventuales pérdidas que podrían producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar.

c) Inventarios

Los inventarios están registrados según se vayan construyendo los sectores del cementerio previa liquidación de los mismos.

Los inventarios de productos terminados están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método del costo promedio.

d) Propiedades y equipos

Están registradas al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancias se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

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

Activos	**Tasas**
Edificios	5%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles de oficina	10%
Equipos de oficina	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33,33%
Vehículos	20%
Adecuaciones de parque	

e) Reconocimiento de ingresos

Por la naturaleza del negocio, la Compañía realiza la facturación en base a los siguientes criterios:

Servicios de Inhumación.- Consiste en la utilización del lote, sobre el cual el cliente puede hacer uso, siempre que haya cancelado como mínimo el 50% del bien y su facturación se puede dar de la siguiente manera:

- Por la totalidad del contrato.
- Por cuota cancelada, independientemente si hace o no uso de la propiedad; y
- Por contratos celebrados, sobre los cuales el cliente aún no ha hecho uso de la propiedad.

Servicios de Cremación.- Consiste en reducir el cuerpo humano a cenizas en hornos especiales, siempre que haya pagado el 100% del contrato y su facturación se puede dar de la siguiente manera:

- Por la totalidad del contrato.
- Por cuota cancelada, independientemente si hace o no uso del servicio; y
- Por contratos celebrados, sobre los cuales el cliente aún no ha hecho uso del servicio.

Servicios Exequiales.- Consiste en la compra del cofre, cortinaje, cafetería etc. El cliente puede hacer uso de dicho servicio siempre que haya pagado el 100% del contrato, sólo en ese momento se generará la factura por dicho concepto.

Ingresos varios.- Consiste en el alquiler o contratación de servicios adicionales a los especificados en el contrato. Su facturación se genera en el momento de la venta del servicio.

f) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades domiciliadas en el País hasta el 2010 es del 25% sobre la base imponible. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
- 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- 0.4% del activo total, y
- 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial 351-S, 29 XII-2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

g) Intereses pagados

Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

h) 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 periodo 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.

3.- Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía otorgó préstamos a relacionadas y accionistas y realizó compras a cuenta de ellos por un monto de US$288.993 y US$496.894 respectivamente. Los mismos que durante el año fueron compensados con la cuenta por pagar.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle de los saldos por cobrar a compañías y partes relacionadas es el siguiente:

	US$	
	2011	2010
Relacionadas		
Serfudi S. A.	103.955	58.609
Agroexa S. A.	57.305	57.305
	161.260	115.914
Accionistas		
Kleber Sánchez	123.102	40.359
Ernesto Terán	75.845	43.000
Lourdes Terán	10.350	2.500
Otros Accionistas	184.724	0
	394.021	85.859
Total	555.281	201.773

Los saldos por cobrar a compañías y partes relacionadas no originan, ni devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

4.- Efectivo

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

	US$	
	2011	2010
Caja	386	1.717
Bancos	237.141	146.971
Total	237.527	148.688

5.- Inversiones temporales

Un detalle de las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

Detalle	Días Plazo	Vencimiento	% interés	US$ 31-12-11
Banco del Pichincha				
Certificado de depósito	736	01-jun-12	5,00%	115.000
Certificado de depósito	722	01-ago-12	5,00%	143.000
Certificado de depósito	721	08-nov-12	4,50%	22.000
Certificado de depósito	368	01-jun-12	4,50%	60.000
				340.000

Los certificados de depósitos garantizan deuda que mantienen con banco del Pichincha (nota 13).

6.- Cuentas por cobrar- Clientes

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo se descompone de la siguiente manera:

	US$	
	2011	2010
Clientes	468.797	444.102
Cheques protestados	2.710	1.494
	471.507	445.596

Las cuentas por cobrar Clientes al 31 de diciembre del 2011 y 2010 no generan intereses y su vencimientos es de 12 a 36 meses.

El vencimiento corriente y largo plazo de las cuentas por cobrar clientes no puede ser determinado por la limitación que se presenta en nuestra opinión.

7.- Anticipo a proveedores

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

	US$	
	2011	2010
Anticipos a proveedores		
Arevalo Pastor	3.630	0
Azua Humberto	57.099	73.000
Corp. Amis S.A.	9.220	0
Divesa	0	5.000
Gualsaqui Rivera	669	2.000
Hotel Decameron	0	5.711
IIASA S.A.	0	3.428
Lindberg Argentina S.A.	160.406	160.406
Marmolux	35.000	0
Stanchi	30.510	69.000
Santoro Carlos	3.000	0
Vera Maria Proyecto Bosque	5.396	0
Otros	4.230	6.534
	309.160	325.079
Anticipos comisionistas	12.162	6.043
Anticipo proveedores inventario	1.500	0
Total	322.822	331.122

Al 31 de diciembre del 2010 la Compañía canceló US$160.406 al proveedor "Lindberg Argentina S.A.", por construcción de un Horno crematorio; el cual no ha sido entregado, por lo que la Compañía ha iniciado procesos legales.

8.- Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de propiedades y equipos, es como sigue:

		Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Transf.	Bajas/ Ventas	Saldo al 31-dic-11	% Tasa de depreciación
Costo							
Terrenos	US$	240.675	130.000	88.262	0	458.937	
Edificios		227.639	0	0	0	227.639	5%
Instalaciones y adecuaciones		66.141	0	0	0	66.141	10%
Maquinarias y equipos		168.903	81.871	0	0	250.774	10%
Muebles de oficina		47.267	3.155	0	0	50.422	10%
Equipos de oficina		8.997	2.112	0	0	11.109	10%
Muebles y enseres		2.100	4.441	0	0	6.541	10%
Equipos de computación		16.100	2.983	0	0	19.083	33,33%
Vehículos		178.290	72.512	43.000	-32.134	261.668	20%
Adecuaciones parque		383.223	105.642	-343.843	0	145.022	
Total costo	US$	1.339.335	402.716	-212.581	-32.134	1.497.336	
Depreciación acumulada		236.325	80.566	0	-2.678	314.213	
Propiedades y equipos, neto	US$	1.103.010				1.183.123	

		Saldo al 31-dic-09	Adiciones	Ajustes	Bajas/ Ventas	Saldo al 31-dic-10	% Tasa de depreciación
Costo							
Terrenos	US$	240.675	0	0	0	240.675	
Edificios		227.639	0	0	0	227.639	5%
Instalaciones y adecuaciones		66.141	0	0	0	66.141	10%
Maquinarias y equipos		164.778	4.125	0	0	168.903	10%
Muebles de oficina		46.183	1.084	0	0	47.267	10%
Equipos de oficina		5.987	3.010	0	0	8.997	10%
Muebles y enseres		0	0	2.100	0	2.100	10%
Equipos de computación		12.408	3.692	0	0	16.100	33,33%
Vehículos		148.745	100.866	0	-71.321	178.290	20%
Adecuaciones parque		343.843	39.380	0	0	383.223	
Total costo	US$	1.256.399	152.157	2.100	-71.321	1.339.335	
Depreciación acumulada		180.846	75.365	5.462	-25.348	236.325	
Propiedades y equipos, neto	US$	1.075.553				1.103.010	

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades y equipos fue de US$80.566 en el 2011 y US$75.365 en el 2010.

En el año 2011, un accionista transfirió la propiedad de su vehículo a nombre de la Compañía, cuyo monto asciende a US$43.000.

La transferencia por US$88.262 corresponde a terreno que se encontraba en inventario.

La transferencia por US$343.843 se realizó a la cuenta Inventario Productos en Unidades.

Terreno constituye 47 hectáreas ubicado en el Km 2 ½ vía a Manta a 500 metros de la avenida Metropolitana en el área urbana del parque Industrial, Parroquia Andrés de Vera, zona sur de la ciudad de Portoviejo Provincia de Manabí y

1.406,25 m2 ubicado en la Avda. Reales Tamarindos, Parroquia Dieciocho de Octubre, cantón Portoviejo, Provincia de Manabí.

Adecuaciones parque constituyen principalmente 1.500 m² de construcción de cerramiento y 1.000 m² de adoquinamiento de calles.

9.- Inversiones a largo plazo

Un detalle de las inversiones al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

Detalle	Días Plazo	Vencimiento	% interés	US$ 31-12-11	US$ 31-12-10
Banco del Pichincha					
Certificado de depósito	736	01-jun-12	5,00%	0	115.000
Certificado de depósito	722	01-ago-12	5,00%	0	143.000
Certificado de depósito	721	08-nov-12	4,50%	0	22.000
Certificado de depósito	720	24-jun-13	4,50%	50.000	0
Certificado de depósito	991	14-jul-14	5,00%	100.000	0
				150.000	280.000

Los certificados de depósitos garantizan deuda que mantienen con banco del Pichincha (nota 13).

10.- Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la cuenta por pagar proveedores no genera interés y su vencimiento promedio es de 15 días plazo.

Los anticipos de clientes lo constituyen valores recibidos por contratos de compra de venta de bienes y/o servicios cuyo plazo es entre 12 y 36 meses; y la cuenta notas de crédito clientes registra valores a favor de los clientes, los cuales se originaron por contratos rescindidos, un detalle es como sigue:

	US$ 2010
Anticipos de clientes	1.659.479
Notas de crédito clientes	296.112
Total	1.955.591

El saldo al 31 de diciembre del 2011 de anticipos de clientes y notas de crédito clientes fue reclasificado a largo plazo (nota 12).

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la cuenta por pagar "Otras" incluye:

	US$	
	2011	2010
IESS	11.351	6.503
Otras cuentas por pagar	3.852	2.349
Total	15.203	8.852

11.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar, durante el año terminado al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2011
Décimo tercer sueldo	US$	2.155	40.760	-38.919	3.996
Décimo cuarto sueldo		11.883	24.702	-18.385	18.200
Fondo de reserva		1.685	27.474	-25.755	3.404
Participación de trabajadores		0	5.502	0	5.502
Total	US$	15.723	98.438	-83.059	31.102

		Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2010
Décimo tercer sueldo	US$	1.566	27.275	-26.686	2.155
Décimo cuarto sueldo		9.638	17.396	-15.151	11.883
Fondo de reserva		1.114	18.404	-17.833	1.685
Total	US$	12.318	63.075	-59.670	15.723

12.- Anticipos de clientes – largo plazo

Un detalle de anticipos de clientes al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	US$
	2011
Anticipos de clientes	2.569.933
Notas de crédito clientes	363.921
	2.933.854

El vencimiento corriente y largo plazo de la cuenta por pagar anticipo de clientes no pudo ser determinado por las limitaciones que se presenta en nuestra opinión.

13.- Deuda a largo plazo

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

		2011	2010
Banco del Pichincha			
Al 8% de interés anual con vencimiento en junio del 2012	US$	12.634	36.264
Al 9% de interés anual con vencimiento en junio del 2012		25.730	73.856
Al 9% de interés anual con vencimiento en agosto del 2012		45.948	109.919
Al 8,50% de interés anual con vencimiento en noviembre del 2012		9.588	19.233
Al 8,50% de interés anual con vencimiento en junio del 2012		21.349	0
Al 8,50% de interés anual con vencimiento en junio del 2013		39.465	0
Al 8,50% de interés anual con vencimiento en julio del 2014		66.231	0
Total deuda		220.945	239.272
Menos: Vencimiento corriente		165.511	145.372
Total deuda a largo plazo menos vencimiento corriente	US$	55.434	93.900

El detalle de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2010 y 2011, es como sigue:

	US$	
Años	2011	2010
2011	0	145.372
2012	165.510	93.900
2013	39.111	0
2014	16.324	0
Total	220.945	239.272

El saldo de los préstamos con el Banco del Pichincha se encuentra garantizado mediante los certificados de depósito a largo plazo (notas 5 y 9).

14.- Provisiones

El saldo de la cuenta provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre del 2011 y 2010, asciende a US$3.587.

15.- Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2011, las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El gasto de impuesto a la renta, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, resulta de lo siguiente:

	US$	
	2011	2010
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto a la renta	31.179	-79.808
Más:		
Gastos no deducibles	22.879	7.957
Base para impuesto a la renta	54.058	-71.851
Impuesto a la renta calculado	12.974	0
Anticipo de impuesto a la renta	17.400	15.583
Impuesto a la renta causado (Anticipo > IR Calculado)	17.400	15.583

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	US$	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	14.518	15.021
Retenciones en la fuente del año	3.183	3.158
Anticipo de impuesto a la renta	14.243	11.922
Impuesto a la renta causado	-17.400	-15.583
Total impuesto a la renta pagado en exceso	14.544	14.518

16.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la ley de propiedad intelectual y derechos de autor.

17.- Jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco (25)

años de trabajo, tendrán derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. La Compañía no ha realizado la provisión por este concepto.

18.- Ajuste de años anteriores

Al 31 de diciembre del 2010, corresponde a sobrevaloración de la cuenta por cobrar reclamos al seguro por US$3.362.

19.- Capital de trabajo

Al 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de la Compañía presentan que los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US$879.806.

20.- Déficit acumulado

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los estados financieros presentan un déficit acumulado de US$266.090 y US$279.869 respectivamente.

De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y total de reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

21.- Diferencias entre registros contables y estados financieros que se acompañan.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los estados financieros que se acompañan difieren con los registros contables por reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente. Un detalle es el siguiente:

	US$	
	2011	2010
Diferencias en:		
Activo:		
Activo corriente	-89.809	15.583
Inversiones a largo plazo	150.000	0
Otros activos	-77.591	0
	-17.400	15.583
Pasivo:		
Pasivo corriente	-17.400	129.789
Deuda a largo plazo	0	-145.372
	-17.400	-15.583