



AUDITORES EXTERNOS

SOLPACIFIC S.A.
INFORME DE
AUDITORÍA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010



Quito:

Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:

Av. Joaquín Orratía 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:

Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta de Accionistas de:
SOLPACIFIC S.A.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **SOLPACIFIC S.A.**, los que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2.011 y 2.010, estado de resultados, evolución del patrimonio y estado flujos de efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración de **SOLPACIFIC S.A.** es responsable por la preparación presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"). Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite 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 evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Quito:

Gaspar de Villarreal y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:

Av. Joaquín Orratía 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:

Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SOLPACIFIC S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esta fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

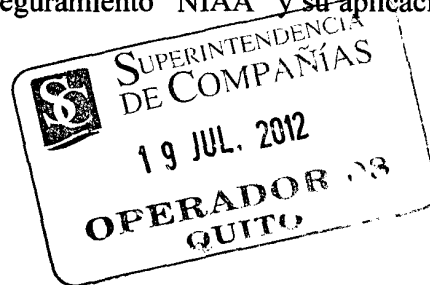
Párrafo de Énfasis

6. En Nota 2.1 la Administración de la Compañía explica que en el ejercicio económico 2011 **SOLPACIFIC S.A.** adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF's, cuyos efectos se detallan en Nota 5, las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.

Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementarán las Normas de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

Cayambe – Ecuador
Junio 20 del 2012



Ing. Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726



Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571

SOLPACIFIC S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS					PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
	Notas	Año 2.011	Año 2.010	Al 1 enero del 2.010		Notas	Año 2.011	Año 2.010	Al 1 enero del 2.010
ACTIVOS CORRIENTES:					PASIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	2.302,59	7.601,08	370,00	Préstamos y sobregiros bancarios	21	-	125.563,71	53.410,82
					Convenio de Purga	21	-	42.110,48	-
Documentos y cuentas por cobrar:					Documentos y cuentas por pagar:				
Documentos y cuentas por cobrar clientes	6	1.144.613,76	808.066,40	452.618,08	Cuentas por pagar no relacionadas	14	562.384,18	385.855,99	276.672,24
Provisión cuentas incobrables	19	-151.430,00	-	-	Pasivos por impuestos corrientes	15	65.940,72	4.643,73	4.192,37
Compañía relacionada	8	154.510,94	-	137,68	Compañías Relacionadas	15	413.204,21	275.758,00	184.670,58
Otras cuentas por cobrar	9	2.554,87	20.330,68	5.868,65	Obligaciones con el IESS	17	84.762,39	6.398,40	205.973,04
Inventarios	10	157.679,61	188.834,24	53.805,94	Otras cuentas por pagar	18	316.839,51	128.450,90	194.326,08
Gastos pagados por anticipado	11	142.961,25	206.638,33	130.868,82	Gastos acumulados:				
					Provisiones sociales	19-20	43.719,45	24.528,41	17.683,23
					15% Participación trabajadores	23	-	9.735,62	-
					Impuesto a la renta	23	-	17.626,65	-
Total corriente		1.453.193,02	1.231.470,73	643.669,17	Total corriente		1.486.850,46	1.020.671,89	936.928,36
					PASIVOS A LARGO PLAZO				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	12	2.052.806,84	2.957.428,79	3.237.205,22	Préstamos bancarios	21	-	3.231.464,82	3.259.798,28
					Convenio de purga IESS	21	146.326,09	184.503,69	-
					Accionista	21	1.133.333,33	-	-
					Jubilación patronal	20-22	40.108,00	-	-
					Impuestos diferidos		55.844,18	-	-
IMPUESTOS DIFERIDOS		8.823,76	-	-	Total pasivo a largo plazo		1.375.611,60	3.415.968,51	3.259.798,28
					PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:				
OTROS ACTIVOS	13	743.717,78	62.144,44	74.934,76	Capital suscrito	24	35.000,00	35.000,00	35.000,00
					Aportes futura capitalización	25	847.233,03	780.545,05	762.765,75
					Reserva Legal	26	4.889,37	4.889,30	1.135,19
					Resultados acumulados	27	659.534,19	-1.039.818,45	-949.019,13
					(Pérdida) utilidad del ejercicio		-150.577,25	33.787,66	-90.799,30
					Total patrimonio		1.396.079,34	-185.596,44	-240.917,49
Total:		4.258.541,40	4.251.043,96	3.955.809,15	Total:		4.258.541,40	4.251.043,96	3.955.809,15

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 37)

CEDEL S.A.

SOLPACIFIC S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Notas	Año 2.011	Año 2.010	Al 1 enero del 2010
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:				
Ventas netas	28	3.287.553,32	2.874.631,48	1.756.665,16
(-) Costo de ventas		-2.957.482,07	-2.095.569,62	-1.591.793,42
PÉRDIDA BRUTA		330.071,25	779.061,86	164.871,74
GASTOS DE OPERACIÓN:				
Gastos Administrativos		-449.141,89	-649.626,37	-140.569,96
Gastos de Ventas		-43.764,08	-42.109,88	-31.253,00
Sub-total		-492.905,97	-691.736,25	-171.822,96
(PÉRDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL		-162.834,72	87.325,61	-6.951,22
FINANCIEROS Y OTROS:				
Gastos Financieros		-8.508,63	-26.132,17	-85.965,16
Otros ingresos/egresos - neto	28	20.766,10	3.710,66	2.117,08
Sub-total		12.257,47	-22.421,51	-83.848,08
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES		-150.577,25	64.904,10	-90.799,30
Menos:				
Participación a trabajadores (Nota 17)	23	-	-9.735,61	-
Impuesto a la renta (Nota 17)	23	-	-17.626,65	-
Reserva legal (Nota 20)	23	-	-3.754,18	-
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO		-150.577,25	33.787,66	-90.799,30

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 37)

SOLPACIFIC S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
 (EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVAS			RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
				REVALORIZACIÓN PATRIMONIO	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF		
	301	302	30401	30404	30602	30603	30701-2	
Saldo inicial al 1 de enero del 2010 en NEC	35,000	762,765,75	1,135,19	828,229,66	-1,777,248,80		(90,799,30)	(240,917,49)
Aportes futura capitalización		17,779,30			-		-	17,779,30
Transferencias de resultados					(90,799,30)		90,799,30	-
Utilidad del ejercicio 2010							64,904,10	64,904,10
15% Participación trabajadores							(9,735,61)	(9,735,61)
25% Impuesto a la Renta							(17,626,65)	(17,626,65)
Reserva legal			3,754,18				-3,754,18	-
Resultado transición NIIFs						(547,904,00)		-
Saldo final al 31 de diciembre del 2010	35,000,00	780,545,05	4,889,37	828,229,66	-1,868,048,10	-	33,787,66	(185,596,44)
Fin periodo de transición 31 de diciembre del 2010								
Saldo inicial al 1 de enero del 2010	35,000,00	780,545,05	4,889,37	828,229,66	-1,868,048,10	-	33,787,66	-185,596,44
Detalle de ajustes por NIIFs						296,050,83		
Saldo inicial al 1 de enero del 2010	35,000,00	780,545,05	4,889,37	828,229,66	-1,868,048,10	-	33,787,66	-185,596,44
Fin periodo de transición 31 de diciembre del 2011								
Saldo inicial al 1 de enero del 2011	35,000,00	780,545,05	4,889,37	828,229,66	(1,868,048,10)	-	33,787,66	(185,596,36)
Transferencia resultados					33,787,66		(33,787,66)	-
Aportes futura capitalización		66,687,98						66,687,98
Ajuste condonación deuda					1,619,648,21			1,619,648,21
Ajuste reversión					297,769,93			297,769,93
Pérdida del ejercicio 2011							(150,577,25)	(150,577,25)
Fin periodo de Ejecución 31 de diciembre del 2011	35,000,00	847,233,03	4,889,37	828,229,66	83,157,70	-251,853,17	-150,577,25	1,396,079,34

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 37)

CEDEL S.A.

SOLPACIFIC S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2011	Año 2010
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de Clientes	2.951.004,59	2.312.853,00 ✓
Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	-2.741.216,00	-2.355.154,71 ✓
Intereses pagados	-8.509,00	-
Otros ingresos (gastos) - netos	20.766,00	-
Impuestos diferidos	-13.957,00	-
<i>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación</i>	<u>208.088,59</u>	<u>-42.301,71</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo Utilizado en Propiedad y Equipo	-87.490,10	-12.067,04 ✓
<i>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Inversión</i>	<u>-87.490,10</u>	<u>-12.067,04</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución de préstamos de corto y largo plazo	-192.585,04	61.599,04 ✓
Aportes futura capitalización	66.687,98	-
<i>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento</i>	<u>-125.897,06</u>	<u>61.599,04</u>
Incremento Neto de Efectivo Durante el Año	-5.298,57	7.231,08
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al inicio del Año	7.601,16	370,00 ✓
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO A FIN DE AÑO	<u>2.302,59</u>	<u>7.601,08</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 37)

CEDEL S.A.

SOLPACIFIC S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON LA CAJA
NETA UTILIZADA EN ACTIVIDADES OPERACIÓN

	Año 2011	Año 2010
Pérdida (utilidad) del Ejercicio	-150.577,25	64.904,10

AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Gasto Depreciación	189.001,00	291.843,29
Gasto Provisión Beneficios Sociales	13.705,00	95.726,77

SUB TOTAL	202.706,00	387.570,06
------------------	-------------------	-------------------

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Aumento (Disminución) en clientes	-336.547,89	-355.448,32
Disminución (Aumento) Inventario	81.154,59	-77.303,54
Aumento (Disminución) Otros por cobrar	-73.058,00	-135.028,30
(Aumento) Otros activos corrientes	-2.752,00	-
(Aumento) Disminución Proveedores	114.728,25	80.643,03
(Aumento) Disminución Otras cuentas por pagar	141.276,69	81.243,85
(Aumento) Disminución Beneficios Sociales	245.115,20	-88.881,59
Disminución Impuesto diferido por pagar	-13.957,00	-

TOTAL AJUSTES	155.959,84	-494.774,87
----------------------	-------------------	--------------------

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVOS DE OPERACIÓN	208.088,59	-42.300,71
--	-------------------	-------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 37)