

ENVAGRIF C.A. ENVASADOS AGRICOLAS Y FRUTALES

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011



ENVAGRIF C.A. ENVASADOS AGRICOLAS Y FRUTALES

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

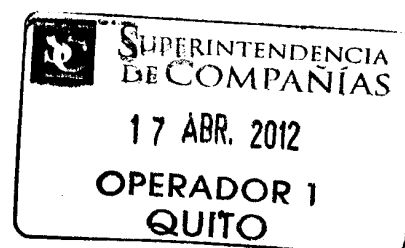
Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



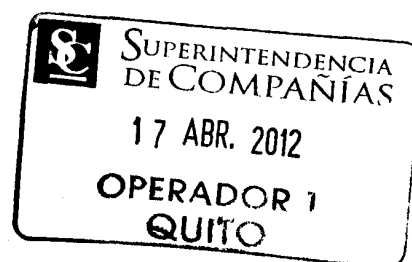
Abreviaturas usadas:

US\$/. - Dólares estadounidenses.

ENVAGRIF C.A. ENVASADOS AGRICOLAS Y FRUTALES

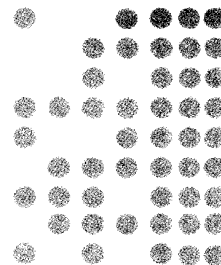
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011



Abreviaturas usadas:

US/.	-	Dólares estadounidenses.
Envagrif / Compañía	-	Envagrif C.A. Envasados Agrícolas y Frutales



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

Envagrif C.A. Envasados Agrícolas y Frutales

23 de marzo del 2012

Estados financieros auditados



1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Envagrif C.A. Envasados Agrícolas y Frutales, que comprenden el balance general 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 significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y por el año terminado en esa fecha no han sido auditados.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor independiente

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los

Francisco Salazar 1102 y Tamayo
Edif. Atlantic Business Center Of. 803
Telefs: (593 2) 2863-728
(593 9) 8501-210
(593 9) 8546-993
Email: administracion@bcgdelecuador.com
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador



controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

Opinión del auditor independiente

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Envagrif C.A. Envasados Agrícolas y Frutales al 31 de diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador

Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

7. Envagrif C.A. Envasados Agrícolas y Frutales prepara sus estados financieros con base en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de su operación y flujos de efectivo de Envagrif C.A. Envasados Agrícolas y Frutales de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

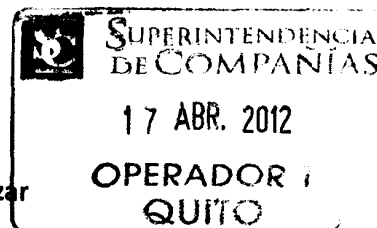
Informe de cumplimiento tributario

8. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

BCG Business Consulting Group

**BCG Business Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376**

M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987**



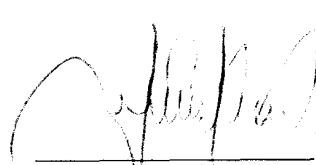
Francisco Salazar 1102 y Tamayo
Edif. Atlantic Business Center Of. 803
Telefs: (593 2) 2863-728
(593 9) 8501-210
(593 9) 8546-993
Email: administracion@bcgdelecuador.com
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador

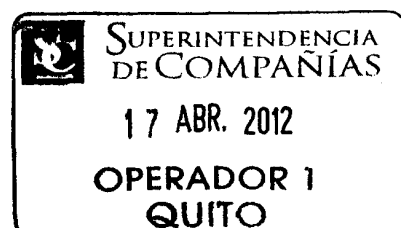
ENVAGRIF C.A. ENVASADOS AGRICOLAS Y FRUTALES
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>Al 31 de diciembre del:</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes	3	1,880	1,979
Deudores comerciales	4	316,277	227,270
Otras cuentas por cobrar	5	31,005	36,906
Activos por impuestos corrientes	6	20,447	15,711
Inventarios	7	217,043	201,848
Gastos anticipados		685	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		587,337	483,714
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos fijos	8	645,761	628,745
Activos intangibles	9	5,701	-
Inversiones en instrumentos de patrimonio		-	7,833
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		651,462	636,578
TOTAL ACTIVOS		1,238,799	1,120,292

		<u>Al 31 de diciembre del:</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	10	54,551	90,984
Cuentas por pagar comerciales	11	282,684	176,376
Otras cuentas por pagar	12	20,647	42,086
Obligaciones laborales	13	52,564	53,964
Pasivos por impuestos corrientes	14	38,971	36,866
Provisiones		10,878	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		460,295	400,276
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras a largo plazo	15	66,273	100,459
Deudas con partes relacionadas a largo plazo		-	-
Beneficios laborales largo plazo	16	33,401	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		99,674	100,459
TOTAL PASIVOS		559,969	500,735
PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)			
Capital social	18	2,000	2,000
Aportes para futuras capitalizaciones	19	523,889	470,273
Reservas	20	54,183	54,183
Resultados acumulados	21	98,758	93,101
TOTAL PATRIMONIO		678,830	619,557
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,238,799	1,120,292


 Ingeniero Ramiro Almeida
 Gerente general


 C.P.A. Horacio Díaz
 Contador

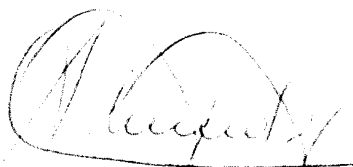


ENVAGRIF C.A. ENVASADOS AGRICOLAS Y FRUTALES
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por ventas	22	1,967,486	1,574,831
Costos de ventas	23	-1,431,831	-1,154,779
Utilidad bruta		535,655	420,052
Gastos de venta	24	-142,739	-100,809
Gastos Administrativos	25	-217,347	-155,592
Utilidad operativa		175,569	163,651
Otros ingresos		19,408	6,221
Otros egresos		-32,943	-16,970
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias		162,034	152,902
Participación laboral		-24,305	-22,935
Impuesto a la renta		-38,971	-36,866
Utilidad (Pérdida) neta integral total		98,758	93,101

Cálculo de la ganancia por acción:

Utilidad atribuible a las acciones ordinarias	98,758	93,101
Número de acciones ordinarias en circulación	50,000	50,000
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	1.98	1.86



Ing. Ramiro Almeida
Gerente general



C.F.A. Horacio Díaz
Contador

ENVAGRIF C.A. ENVASADOS AGRICOLAS Y FRUTALES
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

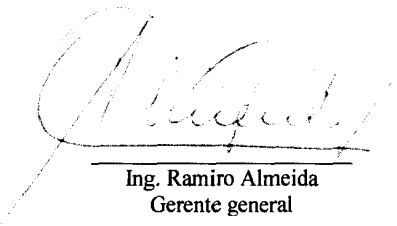
Nota	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas			Resultados acumulados		Total patrimonio neto
			Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Ganacias acumuladas	Resultados del año	
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2010	2,000	406,250	14,909	4,104	35,170	55,497	-	517,930
Aportes para futuras capitalizaciones		64,023						64,023
Dividendos						-55,497		-55,497
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)							93,101	93,101
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	2,000	470,273	14,909	4,104	35,170	-	93,101	619,557
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales						93,101	-93,101	-
Aumento (disminución) de capital social		53,616						53,616
Dividendos						-93,101		-93,101
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)							98,758	98,758
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	2,000	523,889	14,909	4,104	35,170	-	98,758	678,830

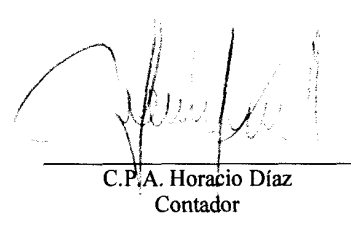
Ing. Ramiro Almeida
Gerente general

C.P.A. Horacio Diaz
Contador

ENVAGRIF C.A. ENVASADOS AGRICOLAS Y FRUTALES
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

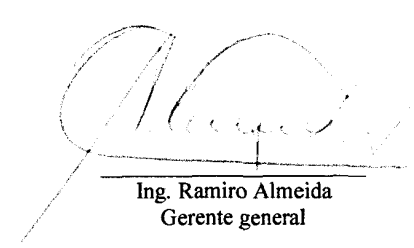
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo procedente de clientes	1,882,183	1,591,831
Efectivo pagado a proveedores	-1,159,945	-1,142,840
Efectivo pagado por obligaciones laborales	-471,199	-383,029
Efectivo provisto de (pagado a) partes vinculadas, neto	-23,020	33,870
Efectivo recibido por dividendos	5,603	-
Efectivo pagado por intereses	-17,609	-13,249
Efectivo pagado por impuesto a la renta	-41,602	-26,208
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	6,558	2,500
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	180,969	62,875
Efectivo utilizado para la compra de activos fijos	-65,263	-220,422
Efectivo utilizado para la compra de activos intangibles	-5,701	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	-70,964	-220,422
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo utilizado para el pago de obligaciones financieras cp	-36,433	64,178
Efectivo utilizado para el pago de obligaciones financieras lp	-34,186	73,112
Efectivo procedente de aportes para futuras capitalizaciones	53,616	64,023
Efectivo utilizado en el pago de dividendos	-93,101	-55,497
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de financiamiento	-110,104	145,816
Flujos de efectivo netos del año	-99	-11,731
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,979	13,710
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	1,880	1,979

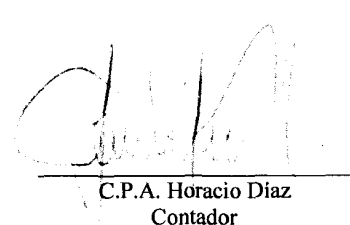

 Ing. Ramiro Almeida
 Gerente general


 C.P.A. Horacio Díaz
 Contador

ENVAGRIF C.A. ENVASADOS AGRICOLAS Y FRUTALES
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: CONCILIACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año	162,034	152,902
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	48,247	54,548
Deterioro de cargos diferidos	7,833	
Impuesto a la renta del año	-38,971	-36,866
Participación laboral	-24,305	-22,935
Provisión para jubilación patronal	33,401	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	-89,007	14,446
Otras cuentas por cobrar	5,901	-13,494
Activos por impuestos corrientes	-4,736	-1,540
Inventarios	-15,195	-20,042
Gastos pagados por anticipado	-685	-
Cuentas por pagar comerciales	106,308	24,075
Otras cuentas por pagar	-21,439	-110,139
Obligaciones laborales	-1,400	9,722
Pasivos por impuestos corrientes	2,105	12,198
Provisiones	10,878	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	180,969	62,875


 Ing. Ramiro Almeida
 Gerente general


 C.P.A. Horacio Díaz
 Contador

ENVAGRIF C.A. ENVASADOS AGRICOLAS Y FRUTALES
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Establecimiento y últimas reformas importantes a su estatuto social.-

La Compañía fue constituida el 14 de mayo de 1992. Su objeto social incluye principalmente las siguientes actividades:

Producción, procesamiento, envasamiento, comercialización y exportación de productos alimenticios y agrícolas, tales como: palmito, piña, tomate de árbol, durazno, ají, espárrago, etc., y de productos lácteos, tales como: Yogurt, quesos, mantequilla, etc.

1.2 Domicilio principal

La dirección de la Compañía y su domicilio principal es la calle Carchi No.904 y la Avenida Interoceánica, ubicada en el sector de Tumbaco de la ciudad de Quito – Ecuador.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Preparación de los estados financieros.-

Los estados financieros han sido preparados con base en principios contables generalmente aceptados en el Ecuador y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

2.2 Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros con base en principios contables generalmente aceptados:

2.3 Efectivo y equivalentes.-

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios no recurrentes. Los sobregiros bancarios recurrentes son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Los valores incluidos en el rubro cuentas por cobrar comerciales se muestran a su valor de costo y provienen de la venta de bienes efectuados por la Compañía. Los deudores comerciales son dados de baja en el corto plazo cuando se cobran.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar que se encuentran vencidas. Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del período contable en que se conocen.

El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 120 días. Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Activos fijos.-

a) Medición inicial.-

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación.-

El costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Activo:</u>	<u>tasas:</u>
Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33%
Vehículos	20%
Otros activos	10%

d) Disposición de activos fijos.-

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

2.7 Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros. Se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados del año cuando el importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros al final de cada período sobre el que se informa.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el pasado pueden ser reversadas en caso de que mejore el importe recuperable en el futuro. En estos casos, las reversiones de las pérdidas por deterioro aumenta el valor en libros del activo de tal manera que no exceda al importe en libros que habría tenido si no se hubieran registrado tales pérdidas en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido en los resultados del año.

2.8 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Las cuentas por pagar comerciales se muestran a su valor de costo y provienen de las compras de bienes y servicios efectuadas por la Compañía. Las cuentas por pagar comerciales son dados de baja en el corto plazo cuando se pagan.

El período de pago promedio de sus cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es de 30 a 60 días que se pueden extender hasta 120 días. Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.9 Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo.-

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

1. Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS): El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.
2. Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio): el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados

c) Beneficios por terminación.-

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

2.10 Impuestos corrientes.-

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta corriente del período que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes

a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos del impuesto a la renta

1) Retenciones en la fuente:

Las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa y en períodos anteriores podrán ser utilizadas para: i) el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados del período que se informa o en el pago del impuesto a la renta reconocido en los resultados de los próximos 3 años, o, ii) recuperado mediante reclamos de pago en exceso o pago indebido antes de que se cumplan los plazos de prescripción de ese derecho legal, es decir, 3 años contados desde la fecha de presentación de la declaración del impuesto a la renta del año correspondiente.

2) Anticipo mínimo del impuesto a la renta

A partir del 2010, los contribuyentes deben pagar un anticipo mínimo del impuesto a la renta que será determinado mediante la suma aritmética de los siguientes rubros:

- El 0,4% del Activo total, menos ciertas deducciones
- El 0,4% del total de ingresos gravables para el cálculo del impuesto a la renta
- El 0,2% del patrimonio, sin incluir pérdidas del año y de años anteriores.
- El 0,2% del total de costos y gastos deducibles para el cálculo del impuesto a la renta, incluyendo las deducciones por incremento neto de empleados y pagos al personal discapacitado

El valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta será cancelado por los contribuyentes de la siguiente manera:

Primera cuota: En julio del año siguiente, se pagará el equivalente al 50% de la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y la totalidad de las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía en el año anterior.

Segunda cuota: En septiembre del año siguiente, se pagará un valor igual al determinado en la primera cuota.

Tercera cuota: En abril del año subsiguiente, se pagará la diferencia establecida entre el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta y los pagos efectuados en la primera y segunda cuotas. Este remanente podrá ser cancelado con retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas a la Compañía durante el período que se informa.

b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.

1) Cálculo del impuesto a la renta causado:

El cálculo del impuesto a la renta causado se basó en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período. La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: 1) Ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, 2) Gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, 3) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los últimos 5 ejercicios tributarios anteriores, y, 4) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para los años 2011 y 2010, el impuesto a la renta causado fue calculado con base en la tarifa vigente; esta tarifa se reduce al 15% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. Las pérdidas tributarias o bases imponibles negativas otorgan al contribuyente el derecho de amortizar esas pérdidas durante los 5 períodos fiscales siguientes, sin que sobrepase en cada año el 25% de las respectivas bases imponibles.

2) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones

Con fecha 29 de diciembre del 2010 se promulgó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que establece entre otros aspectos importantes, las siguientes reformas tributarias:

- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.
- Creación del salario digno
- Reducción de la tarifa del impuesto a la renta para sociedades al 24%, 23% y 22% para los ejercicios fiscales 2011, 2012 y 2013 en adelante, respectivamente.

3) Calculo del pasivo por impuesto corriente

Cuando el impuesto causado sea superior al anticipo mínimo del impuesto a la renta, el contribuyente deberá cancelar la diferencia utilizando las retenciones en la fuente que le hayan sido efectuadas durante el período fiscal que no hayan sido previamente utilizadas para cancelar la tercera cuota del pago del valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta.

Cuando el valor determinado como anticipo mínimo del impuesto a la renta sea superior al impuesto a la renta causado, el contribuyente podrá solicitar a la Administración fiscal la devolución del anticipo pagado, cuando por caso fortuito o fuerza mayor, se haya visto afectado gravemente la actividad económica del sujeto pasivo; esta opción está disponible para los contribuyentes cada trienio. En caso de que la Administración de la Compañía decida no solicitar la devolución del anticipo, este valor se constituirá en un pago definitivo del impuesto a la renta

El impuesto a la renta reconocido en los resultados de los períodos terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue establecido con base en el valor determinado como impuesto a la renta causado debido a que el valor del anticipo mínimo del impuesto a la renta de ese año fue menor.

2.11 Reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.-

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Ingresos por venta de bienes.-

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a) Se ha transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos, derivados de la propiedad de dichos bienes
- b) La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos.
- c) Se puede medir con fiabilidad el importe de los ingresos, así como los correspondientes costos incurridos o por incurrir relacionados a dichos ingresos
- d) Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción
- e) El importe de los ingresos ordinarios puede medirse con fiabilidad

2.12 Costos y gastos

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.13 Aportes para futuras capitalizaciones

Los aportes para futuras capitalizaciones se muestran al valor histórico de los aportes efectuados por los accionistas.

2.14 Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

2.15 Resultados acumulados

Los resultados acumulados a libre disposición corresponden a los obtenidos por la Compañía hasta el 31 de diciembre del 2011 de acuerdo con principios contables generalmente aceptados. La Junta General de Accionistas puede distribuir o disponer el destino de estos resultados.

2.16 Utilidad por acción

La compañía muestra la utilidad por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento, las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período. De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

A continuación un resumen del efectivo y equivalentes de efectivo de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos	1,080	1,179
Cajas	800	800
TOTAL	1,880	1,979

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

A continuación un resumen de las cuentas por cobrar comerciales de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes no relacionados		
Clientes no relacionados	326,477	237,470
Subtotal	326,477	237,470
Provisión para cuentas incobrables	(10,200)	(10,200)
TOTAL	316,277	227,270

A continuación un resumen de los movimientos de la provisión para cuentas incobrables de la Compañía:

<u>Movimientos de la provisión:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	10,200	10,200
Nuevas provisiones	-	-
Saldo final	10,200	10,200

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por cobrar de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2011	2010
Anticipos a proveedores	12,255	18,382
Impuesto al valor agregado - compras	8,678	956
Empleados	10,072	17,568
TOTAL	31,005	36,906

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

A continuación un resumen de los activos por impuestos corrientes de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2011	2010
Retenciones en la fuente	18,542	15,258
Anticipos del impuesto a la renta	1,361	-
Impuesto a la salida de capitales	544	453
TOTAL	20,447	15,711

A continuación un resumen de los movimientos de los activos por impuestos corrientes:

<u>Resumen de movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2011	2010
Saldo inicial	15,711	14,171
<u>Adiciones del año por:</u>		
Retenciones en la fuente	18,542	15,258
Anticipos del impuesto a la renta	1,361	-
Impuesto a la salida de capitales	544	453
Subtotal	20,447	15,711
<u>Compensaciones con:</u>		
Pasivos por impuestos corrientes	-15,711	-14,171
Subtotal	-15,711	-14,171
TOTAL	20,447	15,711

7. INVENTARIOS

A continuación un resumen de los inventarios de la Compañía:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Producto terminado - producido	104,202	93,208
Producción en proceso	14,962	15,741
Materia prima	33,249	47,985
Suministros y materiales - producción	64,630	44,914
TOTAL	217,043	201,848

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 la compañía registró en el costo de ventas los consumos de inventarios por el valor de US/.980.695 y US/.730.564, respectivamente.

8. ACTIVOS FIJOS

A continuación un resumen de los activos fijos de la Compañía:

Composición de saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	357,713	241,500
Construcciones en curso	-	8,000
Edificios	190,599	306,812
Instalaciones	36,508	28,181
Muebles y enseres	14,774	27,857
Maquinaria y equipo	368,015	313,785
Equipo de computación	26,236	3,178
Vehículos y equipos de transporte	57,816	57,816
Otros activos fijos	440	440
TOTAL	1,052,101	987,569
 Depreciacion acumulada de activos fijos	 (406,340)	 (358,824)
	645,761	628,745

A continuación un resumen de los movimientos de los activos fijos de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2011	2010
Saldo inicial	628,745	462,871
Adiciones	65,263	220,422
Depreciación del año	(48,247)	(54,548)
Saldo final	645,761	628,745

9. ACTIVOS INTANGIBLES

A continuación un resumen de los activos intangibles de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2011	2010
Marcas (1)	5,701	-
TOTAL	5,701	-

(1) Corresponden a la compra de una marca por el valor de US/.6.000 menos su amortización acumulada al 31 de diciembre del 2011.

10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación un resumen de las obligaciones financieras de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2011	2010
<u>Bancos locales:</u>		
Produbanco S.A. (1)	18,065	27,338
Porción corriente de deuda a largo pl (2)	34,186	30,437
Sobregiros bancarios	2,300	33,209
Subtotal	54,551	90,984

(1) Corresponde a un préstamo obtenido a la tasa del 11.25% de interés anual y con un vencimiento en febrero del 2012. Este crédito fue garantizado con la cartera de clientes.

(2) Corresponde a la porción corriente del préstamo obtenido en el Produbanco a la tasa del 11.23% de interés anual y con un vencimiento el 11 de agosto de 2014 crédito fue obtenido sobre firmas.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

A continuación un resumen de las cuentas por pagar comerciales de la Compañía:

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	282,684	176,376
TOTAL	282,684	176,376

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

A continuación un resumen de las otras cuentas por pagar de la Compañía:

Composición saldos:

		<u>Al 31 de diciembre del</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Partes vinculadas	(1)	10,850	33,870
Retenciones en la fuente		3,285	2,165
Impuesto al valor agregado - ventas		6,258	2,554
Intereses por pagar		254	-
Otras cuentas por pagar		-	3,497
TOTAL		20,647	42,086

(1) Ver composición en la Nota 17.

13. OBLIGACIONES LABORALES

A continuación un resumen de las obligaciones laborales de la Compañía:

Composición

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones	6,092	14,539
Beneficios legales	11,292	9,450
Seguridad social	10,875	7,040
Participación laboral	24,305	22,935
TOTAL	52,564	53,964

A continuación un resumen de los movimientos de las obligaciones laborales de la Compañía:

<u>Movimiento del año</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	53,964	44,242
Gastos de nómina del año	452,989	352,248
TOTAL	506,953	396,490
Pagos de nómina del año	-431,454	-325,114
Pago de participación laboral	-22,935	-17,412
TOTAL	52,564	53,964

14. OBLIGACIONES FISCALES

a) Situación fiscal -

Con base en la opinión de sus asesores legales, la administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una eventual revisión fiscal.

La normativa tributaria vigente establece que la Administración Tributaria puede fiscalizar las operaciones de las compañías para los últimos 3 años (contados desde la fecha de presentación de las declaraciones de impuesto a la renta) o 5 años (contados desde la fecha en que debió presentarse la declaración de impuesto a la renta); por lo tanto, a la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos si la Administración Tributaria lo requiera, los años 2008, 2009, 2010 y 2011 podrían estar sujetas a posibles fiscalizaciones. La Compañía no mantiene pérdidas tributarias pendientes de amortizar.

c) Pasivos por impuestos corrientes

A continuación un resumen de los pasivos por impuestos corrientes de la Compañía:

<u>Composición:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivos por impuestos corrientes	38,971	36,866
TOTAL	38,971	36,866

d) Movimientos del pasivo por impuestos corrientes

A continuación un resumen de los movimientos de los pasivos por impuestos corrientes de la Compañía:

<u>Resumen de movimientos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2011	2010
Saldo inicial	36,866	24,668
Impuesto a la renta corriente	38,971	36,866
Subtotal	38,971	36,866
Compensación con activos por impuestos corrientes	(15,711)	(14,171)
Pagos efectuados en el año	(21,155)	(10,497)
Subtotal	(36,866)	(24,668)
Saldo final	38,971.00	36,866.00

c) Conciliación tributaria

A continuación un resumen de las conciliaciones tributarias de la Compañía:

<u>Conciliaciones tributarias resumidas</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	2011	2010
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	162,034	152,902
(-) Participación laboral	(24,305)	(22,935)
(+) Gastos no deducibles o gastos sin efectos fiscales	24,650	17,498
Base imponible	162,379	147,465
Impuesto a la renta corriente	38,971	36,866
Impuesto a la renta mínimo	13,081	11,904
Pasivo por impuesto corriente	38,971	36,866
Tasa promedio del impuesto a la renta corriente	24.1%	24.1%

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de las obligaciones financieras a largo plazo de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Bancos locales y otros</u>		
Produbanco S.A. (1)	100,459	130,896
(-) Porción corriente deuda a largo plazo		
Produbanco S.A.	(34,186)	(30,437)
Saldo final	66,273	100,459

(1) Corresponde a un préstamo obtenido del Produbanco S.A. para la compra de un inmueble donde se trasladará la planta de producción de la Compañía. Este crédito fue obtenido al 11.23% y tiene vencimiento el 14 de agosto del 2012 y se encuentra garantizado con una hipoteca de la planta de producción.

16. BENEFICIOS LABORALES A LARGO PLAZO

A continuación un resumen de los beneficios laborales a largo plazo de la Compañía:

<u>Composición</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación Patronal	23,230	-
Desahucio	10,171	-
Total beneficios laborales a largo plazo	33,401	-

El valor actual de la reserva matemática al 31 de diciembre del 2011 a ser capitalizada actuarialmente a partir del ejercicio siguiente, fue calculado en base al método de "unidad de crédito proyectado" por un profesional independiente, considerando una tasa anual estimada de incremento en el haber jubilatorio del 7% acumulativo, aplicable a los valores vigentes al cierre de cada ejercicio. Al cierre del año el saldo de dicha provisión por US/.23.230 representa el 100% del valor actual de la reserva matemática calculada para todos los trabajadores de la Compañía.

17. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Durante los años 2011 y 2010 no existieron transacciones significativas con partes relacionadas. Se considera partes vinculadas si una compañía tiene capacidad para controlar a otra, o si puede ejercer una influencia importante sobre la otra parte en la toma de decisiones financieras y operativas.

A continuación un resumen de las cuentas por pagar a las partes relacionadas de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Otras cuentas por pagar</u>		
Ramiro Almeida	5,850	5,622
Hector Becerra	5,000	5,000
Otros menores	-	23,248
TOTAL	10,850	33,870

18. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 comprende 50.000 acciones ordinarias de valor nominal US\$/.04 cada una.

19. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Los aportes para futuras capitalizaciones de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 ascendieron a US/.523.889 y US/.470.273, respectivamente.

20. RESERVAS

A continuación un resumen de las reservas de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Reserva legal	14,909	14,909
Reserva facultativa	4,104	4,104
Reserva de capital	35,170	35,170
Saldo final	54,183	54,183

21. RESULTADOS ACUMULADOS

A continuación un resumen de los resultados acumulados de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad del año - distribuibles	98,758	93,101
Saldo final	98,758	93,101

22. INGRESOS POR VENTAS

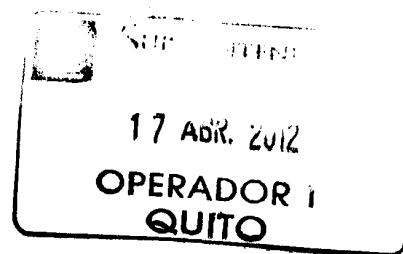
A continuación un resumen de los ingresos por ventas de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta de bienes	1,960,615	1,574,173
Otros ingresos ordinarios	6,871	658
Saldo final	1,967,486	1,574,831

23. COSTOS DE VENTAS

A continuación un resumen de los costos de ventas de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Consumos de inventarios	980,695	730,564
Remuneraciones al personal	219,089	201,258
Servicios básicos	32,694	32,243
Mantenimiento y reparación	29,744	36,453
Depreciaciones	36,907	40,580
Suministros	64,932	53,552
Impuestos y contribuciones	40,476	31,331
Otros menores	27,294	28,798
Total	1,431,831	1,154,779



24. GASTOS DE VENTA

A continuación un resumen de los gastos de venta de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones al personal	74,757	50,996
Comisiones	10,423	11,392
Promoción y publicidad	20,973	-
Transporte	7,308	4,410
Otros menores	29,278	34,011
	142,739	100,809

25. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación un resumen de los gastos administrativos de la Compañía:

<u>Composición de saldos:</u>	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Remuneraciones al personal	159,144	99,994
Otros menores	58,203	55,598
Total	217,347	155,592

26. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

27. APROBACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Administración de la Compañía el 2 de marzo del 2012 y posteriormente serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta General de Accionistas sin modificaciones.