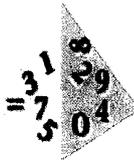


CRISOLED CIA. LTDA.
INFORME DE AUDITORIA DE ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011





JEZL

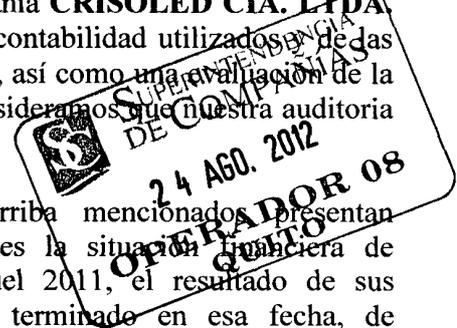
Contadores Auditores

Información para la estrategia

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:
CRISOLED CIA. LTDA.

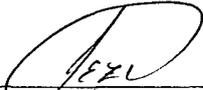
1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **CRISOLED CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de los principales principios y/o prácticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (N.I.A.A.). Estas normas requieren que se cumplan con requisitos éticos y que un examen de auditoría sea diseñado y realizado para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la compañía **CRISOLED CIA. LTDA.** a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía **CRISOLED CIA. LTDA.** Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados en las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee de una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de **CRISOLED CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados por ciertos aspectos, regulaciones, normas y prácticas contables dictadas por las autoridades estatales.



4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de CRISOLED CIA. LTDA., correspondiente al año terminado el 31 de diciembre del 2011 requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

5. Como se describe en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros tomando como base las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad, sin embargo en cumplimiento de la resolución No. 08.G.DSC emitida por la Superintendencia de Compañías el 20 de noviembre de 2008, CRISOLED CIA. LTDA., deberá aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero del 2012, en tal sentido, en cumplimiento de la mencionada resolución, se considerará al año 2011 como período de transición.

Mayo 15, 2012
JEZL CONTADORES AUDITORES CIA. LTDA.



Registro en la Superintendencia de
Compañías, Ecuador N^o. 710



JORGE E. ZAPATA L.
Registro Nacional No. 26334



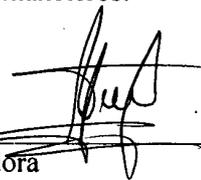
CRISOLED CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en US Dólares)

ACTIVO	NOTAS	2011
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y sus Equivalentes		0
Cuentas por Cobrar Comerciales		0
Otras Cuentas por Cobrar	3	<u>802.877</u>
Total Activo Corriente		<u>802.877</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:		
Propiedad, Planta y Equipo	4	734
Inversiones en acciones	5	<u>1.983.519</u>
Total Activo No Corriente		<u>1.984.253</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.787.130</u>
PASIVO		
Proveedores		584
Obligaciones bancarias	6	400.000
Sobregiros bancarios	7	1.395
Obligaciones fiscales	8 y 9	1.076
Obligaciones con empleados	10	473
Otras cuentas por pagar	11	<u>1.509.971</u>
Total Pasivo Corriente		<u>1.913.498</u>
PASIVOS LARGO PLAZO		
Préstamos accionistas		<u>0</u>
Total Pasivo Largo Plazo		<u>0</u>
TOTAL PASIVO		<u>1.913.498</u>
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		
Capital Social	12	178.000
Reserva Legal	13	5.601
Reservas		12.974
Resultados Acumulados		<u>677.057</u>
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>873.632</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2.787.130</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.



Gerente General
 María Sol Escudero Albornoz



Contadora
 Diana Garzón Alvarado

CRISOLED CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en US Dólares)

	2011
Ventas netas	6.544
Dividendos recibidos	630.812
Total ingresos	<u>637.356</u>
GASTOS DE OPERACION:	
Gastos de personal	32.074
Gastos varios de operación	39.269
Total Gastos de Operación	<u>71.343</u>
Utilidad en Operación	<u>566.013</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS NO OPERACIONALES)	
Otros Ingresos	29.669
Utilidad en venta de activos fijos	
Otros Egresos	
Utilidad antes impuestos	<u>595.682</u>
15% Participación Trabajadores	0
Impuesto a la Renta	Nota 9 <u>11.899</u>
Resultado Neto	<u><u>583.783</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.



Gerente General
 María Sol Escudero Albornoz



Contadora
 Diana Garzón Alvarado

CRISOLED CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en US Dólares)

	Movimientos	Saldo al 31-12-2012
Capital social:		
Saldo inicial y final		178.000
Reserva legal:		
Saldo inicial y final		5.601
Otras reservas:		
Saldo inicial	12.974	
Movimiento del ejercicio	<u>0</u>	
Saldo Final		12.974
Resultados acumulados:		
Saldo inicial	93.274	
Resultado del ejercicio	<u>583.783</u>	
Saldo Final		677.057
Total patrimonio al 31 de diciembre de 2012		<u><u>873.632</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.



Gerente General
 María Sol Escudero Albornoz



Contadora
 Diana Garzón Alvarado

CRISOLED CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en US Dólares)

	2011
FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:	
Caja recibida de clientes	637.357
Caja pagada a proveedores y empleados	(188.238)
Intereses ganados	
Impuesto pagados	(8.056)
Otros gastos	
Otros ingresos	29.669
Caja proveniente (utilizada) en operación	<u>470.732</u>
FLUJO DE CAJA USADO EN INVERSIONES:	
Fuente de fondos por venta de activos fijos	
Efecto en relacionados	(330.026)
Compra de activos fijos	
Caja proveniente (utilizada) en inversiones	<u>(330.026)</u>
FLUJO DE CAJA USADO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Préstamos recibidos (pagados) en el año	(142.392)
Retiro de préstamos de accionistas	
Flujo de caja proveniente (utilizado) en actividades de financiación	<u>(142.392)</u>
Disminución / Incremento neto de caja	(1.686)
Caja al inicio del año	<u>291</u>
Caja y sus equivalentes al final del año	<u><u>(1.395)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

CRISOLED CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación.../)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en US Dólares)

2011

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD
NETA CON EL FLUJO USADO EN
EN OPERACIONES:**

Resultado Neto 583.783

Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo

Usado en Operaciones:

Provisión cuentas incobrables

Depreciación

Amortización

(Utilidad) Pérdida en venta de activos fijos

196

VARIACIONES EN ACTIVOS:

(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar

(Aumento) Disminución Inventarios

(Aumento) Disminución Otras ctas .a Cobrar

(Aumento) Disminución Anticipo a
proveedores

VARIACIONES EN PASIVOS:

(Disminución) Aumento cuentas por pagar

(Disminución) Aumento impuesto por pagar

(Disminución) Aumento Obligaciones con
empleados

(Disminución) Aumento Anticipo de
clientes

(Disminución) Aumento Otros pasivos

(932)

3.370

(115.685)

**FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE
OPERACIONES**

470.732

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Gerente General
María Sol Escudero Albornoz



Contadora
Diana Garzón Alvarado

CRISOLED CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

CRISOLED CIA. LTDA., es una entidad de derecho privado, que fue constituida en 1991, su objeto principal es la tenencia de acciones, participaciones o derechos de sociedades así como prestar los servicios de administración comercial, asesoría en el manejo y dirección de empresas.

TRANSFORMACIÓN

La compañía CRISOLED CIA. LTDA, ha iniciado su proceso para transformarse en Sociedad Anónima, dicho procedimiento terminó en enero de 2012, mes desde el cual pasó a denominarse CRISOLED S. A.

NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Reserva de capital

Incluye valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y de la reexpresión monetaria originadas en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

Ingresos

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas a los clientes.

Estimaciones

La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

IMPLEMENTACION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA:

CRISOLED CIA. LTDA., aplicará las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del 1 de enero del 2012, en cumplimiento de la resolución No. 08.G.DSC emitida por la Superintendencia de Compañías, el 20 de noviembre de 2008.

CRISOLED CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

En la resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008, se establece que todas las compañías que no se incluyeron en los dos primeros grupos, deben aplicar en forma obligatoria las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del 1 de enero del 2012, también se establece que el año 2011 será el período de transición; año en el que se deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF".

- (a) Elaboración de conciliaciones del estado de resultados del 2011, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- (b) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2011, previamente presentado bajo NEC.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de diciembre del 2010, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2012.

Propiedad, planta y equipo

Son registrados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente mes de adquisición.

Descripción	Depreciación	
Maquinaria y Equipo	10 años	10%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipo de Computación	3 años	33%
Vehículos	5 años	20%

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

Año terminado el 31 de diciembre de	Variación anual
2000	91%
2001	22%
2002	10%
2003	10%
2004	1,95%
2005	4,36%
2006	2,87%
2007	3,32%

CRISOLED CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

Año terminado el 31 de diciembre de	Variación anual
2008	8,83%
2009	4,31%
2010	3,33%
2011	5,41%

NOTA 3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen Otras Cuentas por Cobrar por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2011 (En U.S. Dólares)
Fideicomiso Accionarial MEP	402.026
E. Maulme	400.000
Crédito tributario de IVA	851
Total	802.877

NOTA 4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, por clasificación principal es como sigue:

	2011	
	COSTO	DEPRECIACION
Muebles, enseres y equipos	1.958	1.224
Total	1.958	1.224
Total Activo fijo Neto		734

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo durante el año 2011 fue como sigue:

	COSTO	DEPRECIACION
Saldo al 31-12-10	1.958	1.028
Adiciones		196
Retiros		
Total al 31-12-11	1.958	1.224
Activo fijo Neto 31-12-11		734

CRISOLED CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 5. INVERSIONES EN ACCIONES

El resumen Inversiones en acciones por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2011 <u>(En U.S. Dólares)</u>
Fideicomiso Granados	11.000
Plan Automotor	64.800
Acciones E. Maulme	221.100
Derechos Fiduciarios MEP	1.686.619
Total	<u>1.983.519</u>

NOTA 6. OBLIGACIONES BANCARIAS

El resumen de Obligaciones Bancarias, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, Vencimiento (En U.S. Dólares)
Produbank Panama	400.000
Total	<u>400.000</u>

NOTA 7. SOBREGIRO BANCARIO

El resumen de Sobregiro bancario, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2011 <u>(En U.S. Dólares)</u>
Produbanco	1.395
Total	<u>1.395</u>

NOTA 8. OBLIGACIONES FISCALES

El resumen de Obligaciones Fiscales, por clasificación principal, es como sigue:

	Diciembre 31, 2011 <u>(En U.S. Dólares)</u>
Impuesto a la renta por pagar	1.039
Retenciones en la fuente	37
Total	<u>1.076</u>

Nota 9

CRISOLED CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 9. CONCILIACION TRIBUTARIA

La provisión para pago del impuesto a la renta, se ha calculado así:

CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO

Utilidad Contable Antes De Impuesto A La Renta y Participación Laboral	595.682
Dividendos percibidos exentos	630.812
Gastos incurridos para generar impuestos exentos	67.470
Gastos No Deducibles	17.242
Base Imponible para el Impuesto a la Renta	<u>49.582</u>
Impuesto a la renta causado	11.899
Anticipos de Impuesto a la Renta 2011	8.728
Retenciones en la fuente del año	<u>2.132</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>1.039</u>

Anticipo de impuesto a la renta para el año 2012:

El Anticipo de impuesto a la renta que deberá ser satisfecho en 2012 es el siguiente:

Anticipo primera parte que se pagará en julio	0
Anticipo primera parte que se pagará en septiembre	0
Saldo que deberá liquidarse con la declaración de impuesto a la renta 2012	<u>1.039</u>
Anticipo calculado de impuesto a la renta	<u>1.039</u>

El anticipo de impuesto a la renta correspondiente al año 2012 se calculó según el nuevo esquema definido en el Registro Oficial No. 250 del 4 de Agosto de 2010, en el artículo 41, literal b) de la Ley de Régimen Tributario Interno y en su Reglamento, que procedemos a explicar a continuación:

- 1 El anticipo calculado corresponde a la sumatoria del 0.2% del patrimonio, 0.2% del total de costos y gastos, 0.4% del total de activos y el 0.4% del total de ingresos.
- 2 Al anticipo calculado se le resta el monto de las retenciones en la fuente de impuesto a la renta recibidas en el año.
- 3 Si la diferencia es positiva se deberá pagar en dos cuotas iguales en julio y septiembre.
- 4 El impuesto a la renta, calculado sobre la utilidad imponible del año de 2012, deberá ser mayor al anticipo calculado, si esto no ocurre, el anticipo calculado se considera el impuesto causado.

CRISOLED CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

La compañía ha ingresado una carta al Servicio de Rentas Internas el 25 de abril de 2012, informando que CRISOLED S.A. es una compañía cuyo único objeto social, es la tenencia de acciones, participaciones o derechos de sociedades, y de conformidad con el literal g del numeral 2 del artículo 41 de la Ley de Régimen Tributario Interno, las compañías cuya actividad económica consiste exclusivamente en la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, no están sometidas al pago del anticipo de impuesto a la renta.

A la fecha de la emisión de este informe el Servicio de Rentas Internas, no se ha pronunciado a este respecto.

NOTA 10. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

El resumen de Obligaciones con empleados, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2011 <u>(En U.S. Dólares)</u>
IESS por pagar	473
Total	<u><u>473</u></u>

NOTA 11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Otras cuentas por pagar, por clasificación principal es como sigue:

	Diciembre 31, 2011 <u>(En U.S. Dólares)</u>
Cuentas por derechos fiduciarios	1.509.971
Total	<u><u>1.509.971</u></u>

NOTA 12. CAPITAL SOCIAL

CRISOLED CIA. LTDA. Constituyó su capital destinado a su actividad de la siguiente manera:

	Diciembre 31 2011 <u>(En U.S. Dólares)</u>
Eduardo Iturralde	177.002
Maria Sol Escudero	998
Total Capital Social	<u><u>178.000</u></u>

CRISOLED CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresadas en US Dólares, excepto que se indique)

NOTA 13. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 20% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital

NOTA 14. AUDITORIA TRIBUTARIA

Desde el inicio de sus actividades hasta el año 2011, la compañía no ha sido auditada por las autoridades tributarias.

NOTA 15. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Mediante Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 entró en vigencia la obligación por parte de los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas, de presentar adicionalmente a su declaración anual de impuesto a la renta, el Anexo de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con esas partes, dentro de los cinco días siguientes a la fecha de declaración, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento, en la forma y con el contenido que establezca el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución General.

NOTA 16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de emisión de este informe (15-Mayo-12), no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener efecto importante sobre los Estados Financieros.
