

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Inapesa S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **Inapesa S.A.**, 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 caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de 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 Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de 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.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Inapesa S. A.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Informes requeridos por otras regulaciones

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.

Quito, 10 de febrero de 2012

Guerra & Asociados

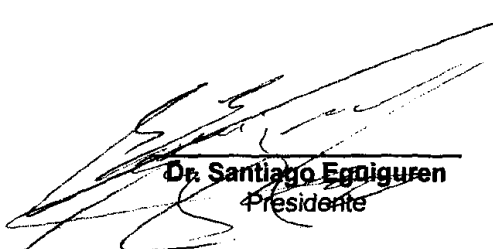
Registro en la Superintendencia
de Compañías: 060

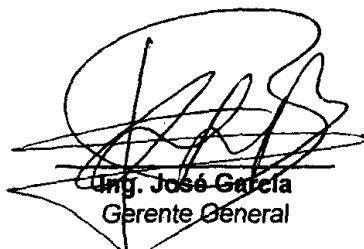

BYRON GUERRA VILLAVICENCIO C.P.A.
Socio - Licencia Nro. 2408

INAPESA S. A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ACTIVOS

	<u>2011</u>	No auditados <u>2010</u>
<u>Activos Corrientes</u>		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 4)	158,025	97,707
Inversiones (Nota 5)	12,965	101,488
Cuentas por Cobrar, Neto (Nota 6)	308,800	286,258
Inventarios (Nota 7)	255,550	170,952
Gastos Pagados por Anticipado	<u>6,211</u>	<u>9,280</u>
Total Activos Corrientes	741,551	665,685
<u>Propiedades, Planta y Equipos (Nota 8)</u>		
Terrenos	91,061	91,061
Edificios	79,696	77,001
Maquinarias y Equipos	385,865	364,357
Muebles y Enseres de Oficina	23,727	20,142
Equipos de Computación y Software	22,290	16,452
Enseres de Planta y Laboratorio	116,166	75,106
Vehículos	78,320	78,320
Herramientas	3,843	3,843
Activos Fijos en Locales Comerciales	<u>23,484</u>	<u>24,792</u>
Subtotal	824,452	751,074
Depreciación Acumulada	<u>(453,930)</u>	<u>(392,964)</u>
Total Propiedades, Planta y Equipos, Neto	370,522	358,110
Otros Activos (Nota 9)	<u>14,060</u>	<u>13,778</u>
Total Activos	<u>1'126,133</u>	<u>1'037,573</u>


Dr. Santiago Egniguren
Presidente


Ing. José García
Gerente General

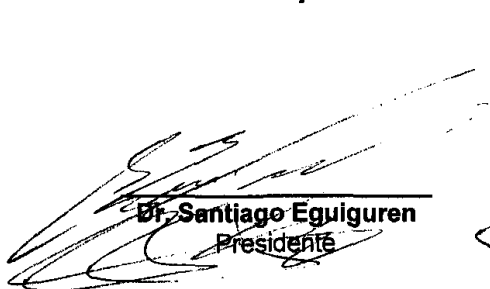

Dra. Magali Gallegos
Contadora General

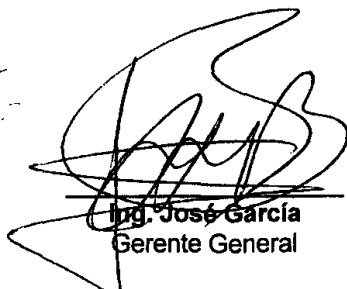
Las notas adjuntas de 1 a 22 son parte integrante de estos estados financieros.

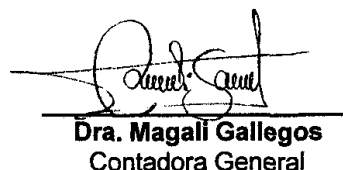
INAPESA S.A.
Balances Generales
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>2011</u>	No auditados <u>2010</u>
<u>Pasivos Corrientes</u>		
Sobregiros Bancarios	-	2,967
Obligaciones Bancarias (Nota 10)	21,979	36,739
Cuentas por Pagar (Nota 11)	212,046	143,319
Pasivos Acumulados (Nota 12)	<u>53,949</u>	<u>58,400</u>
 Total Pasivos Corrientes	 287,974	 241,425
 Obligaciones a Largo Plazo (Nota 15)	 -	 21,874
Jubilación Patronal y Desahucio (Nota 16)	<u>144,814</u>	<u>132,011</u>
 Total Pasivos	 432,788	 395,310
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>		
Capital Social (Nota 17)	235,100	235,100
Reserva Legal (Nota 18)	103,755	82,063
Reserva Facultativa	14,349	14,349
Reserva para Futuras Capitalizaciones	177,176	87,433
Reserva por Revalorización de Patrimonio	53,992	53,992
Utilidad Neta	<u>108,973</u>	<u>169,326</u>
 Total Patrimonio de los Accionistas	 <u>693,345</u>	 <u>642,263</u>
 Total Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	 <u>1'126,133</u>	 <u>1.037,573</u>

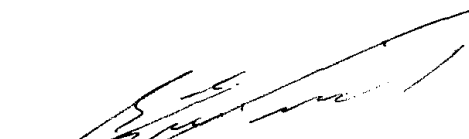

Dr. Santiago Eguiguren
Presidente


Ing. José García
Gerente General


Dra. Magali Gallegos
Contadora General

INAPESA S. A.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
Estados de Resultados
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>No auditados</u> <u>2010</u>
<u>Ingresos y Costos</u>		
Ventas	3'636,638	3'242,684
Costo de Ventas	<u>(2'872,195)</u>	<u>(2'564,731)</u>
Utilidad Bruta en Ventas	764,443	677,953
<u>Gastos Operacionales</u>		
Administrativos	154,998	144,050
Ventas	406,581	380,714
Locales Comerciales	61,974	23,855
Financieros	<u>6,261</u>	<u>7,176</u>
Total Gastos	<u>629,814</u>	<u>555,795</u>
Utilidad Operacional	134,629	122,158
<u>Otros Ingresos (Gastos):</u>		
Ingresos (Egresos), neto	<u>27,129</u>	<u>95,070</u>
Total Otros, neto	<u>27,129</u>	<u>95,070</u>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	161,758	217,228
<u>Menos:</u>		
Participación a Trabajadores (Nota 13)	24,264	32,584
Impuesto a la Renta (Nota 14)	16,412	15,318
Reserva Legal	<u>12,109</u>	<u>-</u>
Total	<u>52,785</u>	<u>47,902</u>
Utilidad Neta	<u>108,973</u>	<u>169,326</u>


Dr. Santiago Eguiguren
Presidente

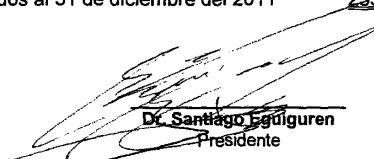

Ing. José García
Gerente General

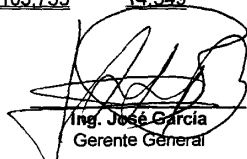

Dra. Magali Gallegos
Contadora General

Las notas adjuntas de 1 a 22 son parte integrante de estos estados financieros.

INAPESA S.A.
 Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
 Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Reserva Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>235,100</u>	<u>70,994</u>	<u>14,349</u>	<u>47,072</u>	<u>53,992</u>	<u>111,430</u>	<u>532,937</u>
Transferencia de saldos	-	11,069	-	40,361	-	(51,430)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(60,000)	(60,000)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	169,326	169,326
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>235,100</u>	<u>82,063</u>	<u>14,349</u>	<u>87,433</u>	<u>53,992</u>	<u>169,326</u>	<u>642,263</u>
Transferencia de saldos	-	9,583	-	89,743	-	(99,326)	-
Apropiación Reserva Legal 2011	-	12,109	-	-	-	-	12,109
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(70,000)	(70,000)
Utilidad neta	-	-	-	-	-	108,973	108,973
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>235,100</u>	<u>103,755</u>	<u>14,349</u>	<u>177,176</u>	<u>53,992</u>	<u>108,973</u>	<u>693,345</u>


Dr. Santiago Egúiguren
 Presidente


Ing. José García
 Gerente General


Dra. Magali Gallegos
 Contadora General

Las notas adjuntas de 1 a 22 son parte integrante de estos estados financieros.

INAPESA S.A.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	No auditados <u>2010</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Recibido de clientes por ventas	3'611,615	3'189,637
Pagado a proveedores, empleados y terceros	(3'528,355)	(3'169,702)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>27,129</u>	<u>95,070</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	110,389	115,005
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
Por inversiones de corto plazo	88,523	(94,018)
Compra de Propiedades, Planta y Equipos	(31,933)	(26,618)
Otros activos, neto	<u>(282)</u>	<u>(6,991)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión	56,308	(127,627)
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
Obligaciones Financieras y sobregiros bancarios	(17,727)	39,706
Obligaciones a Largo Plazo	(18,652)	72,101
Pago de dividendos	<u>(70,000)</u>	<u>(60,000)</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento	<u>(106,379)</u>	<u>51,807</u>
Aumento del Efectivo y Equivalentes de Efectivo	60,318	39,185
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Inicio del año	<u>97,707</u>	<u>58,522</u>
Saldo del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al final del	<u>158,025</u>	<u>97,707</u>


Dr. Santiago Equiguren
Presidente


Ing. José García
Gerente General


Dra. Magali Gallegos
Contadora General

Las notas adjuntas de 1 a 22 son parte integrante de estos estados financieros.

INAPESA S.A.
Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010
Estados de Flujos de Efectivo
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

**Conciliación del resultado del año con el flujo
proveniente de las
Operaciones:**

Utilidad neta del Ejercicio	108,973	169,326
-----------------------------	---------	---------

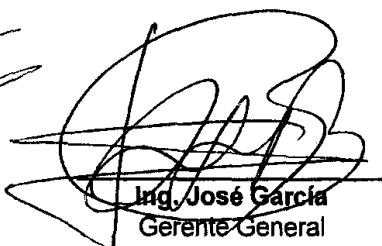
Partidas que no representan movimiento de efectivo

Depreciación y Amortización	19,521	15,860
Reserva Legal	12,109	-
Participación Trabajadores	24,264	32,584
Impuesto a la Renta	16,412	15,318
Provisión de cuentas incobrables	2,481	2,211
Provisión para jubilación patronal, desahució	9,581	10,607
Otras Provisiones (Gastos varios)	14,200	12,049

Cambios Netos en Activos y Pasivos:

(Aumento) en cuentas por cobrar	(25,023)	(53,047)
(Aumento) Disminución en inventarios	(84,598)	752
Disminución en gastos anticipados	3,069	3,380
Aumento en cuentas por pagar	55,060	46,878
(Disminución) en pasivos acumulados	<u>(45,660)</u>	<u>(140,913)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>110,389</u>	<u>115,005</u>


Dr. Santiago Eguiguren
Presidente


Ing. José García
Gerente General


Dra. Magali Gallegos
Contadora General

Las notas adjuntas de 1 a 22 son parte integrante de estos estados financieros.

INAPESA S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 1 – Operaciones

Inapesa S.A., es una sociedad anónima constituida en el Ecuador con domicilio principal en Loja el 21 septiembre de 1973, su objeto social es proceder a la fabricación de embutidos de carne de distintas especies, enlatados de carne, y otros productos agrícolas de la zona; al empaque y envase para distribución en el mercado nacional e internacional de los productos agrícolas de la zona.

Adicionalmente el área de fabricación y comercialización aplica en sus operaciones el sistema de Buenas Prácticas de Manufactura, el cual garantiza la higiene e inocuidad de los productos

Todos los productos cuentan con los registros sanitarios respectivos, cumpliendo con el Reglamento de registro y control sanitario vigente en el país.

La compañía cuenta con tres puntos de venta directos de fábrica distribuidos así: Mercado San Sebastián, Mercado Centro Comercial, y Delimarket.

Nota 2 – Políticas Contables Significativas

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia de la compañía efectúe estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar el valor de ciertas transacciones incluidas en dichos estados financieros.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Para aquellas situaciones específicas que no estén normadas por las NEC, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de Contabilidad en Ecuador. A partir del ejercicio fiscal 2012 la Compañía adoptará las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF para la preparación de sus estados financieros.

A continuación se resumen las principales políticas contables aplicadas por la Compañía, en la preparación de sus estados financieros.

Flujos de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja chica y bancos.

Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar a clientes tienen varios vencimientos 30,60,90 días plazo, son reconocidas y registradas al monto original de la factura.

INAPESA S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Estimación para Cuentas Incobrables

La estimación para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

Inventarios

Los inventarios no fabricados están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina en base al costo promedio, excepto por los inventarios en tránsito; que se registran al costo específico de la factura. Los productos terminados fabricados localmente se contabilizan al costo incurrido en los procesos de transformación.

Propiedades, Planta y Equipos

La Propiedades, Planta y Equipos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de la Propiedad, Planta y Equipos se deprecian aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

<u>Activos Depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentaje de Depreciación</u>
Edificios	20	5%
Maquinaria y Equipos	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipo de Computación	3	33%
Vehículos	5	20%

Otros Activos

Incluye gastos diferidos del proyecto Cultivo y cosecha de caña, los cuales son amortizados de acuerdo al momento de la recolección de la cosecha.

INAPESA S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Cuentas por Pagar

Los pasivos por compras, tienen un plazo de vencimiento de entre 15 y 60 días, y se registran al costo de la factura del proveedor.

Reserva para Jubilación Patronal

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma Compañía.

El costo del beneficio de la jubilación patronal a cargo de la Compañía es registrada mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial realizado por un especialista independiente, debidamente calificado.

Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 24% aplicable a las utilidades gravables, conforme a lo establecido el 29 de diciembre de 2010 en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes: La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013. Para el año 2010 la compañía aplico el 25% conforme a lo establecido en las normas vigentes.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Reconocimiento de Ventas

Las ventas son registradas neto de descuentos y devoluciones en el período en que las mercaderías son despachadas.

INAPESA S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reconocimiento de Gastos

Los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

Nota 3 – Índices de Precios al Consumidor

Porcentaje de Variación en los Índices de Precios al Consumidor

La disminución en el poder adquisitivo distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor (Inflación) preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2010	3.33
2011	5.41

Nota 4 – Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del Efectivo y Equivalentes de Efectivo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	No auditados	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja Chica	750	500
Bancos	<u>157,275</u>	<u>97,207</u>
Total	<u>158,025</u>	<u>97,707</u>

Nota 5 – Inversiones a Corto Plazo

El detalle de Inversiones al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	No auditados	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inversiones – Produbanco (Fondo Disponible)	<u>12,965</u>	<u>101,488</u>
Total	<u>12,965</u>	<u>101,488</u>

INAPESA S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 6 – Cuentas por Cobrar

El detalle de las Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>No auditados</u> <u>2010</u>
Clientes	256,055	221,115
Anticipos	8,506	19,010
Anticipos Servicio de Rentas Internas	41,928	41,288
Valores Financieros	6,218	6,218
Otros	272	838
Provisión para incobrables	<u>(4,179)</u>	<u>(2,211)</u>
Total	<u>308,800</u>	<u>286,258</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante los ejercicios económicos 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>No auditados</u> <u>2010</u>
Saldo al inicio del año	(2,211)	-
Provisión del año	(2,481)	(2,211)
Ajuste	<u>513</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>(4,179)</u>	<u>(2,211)</u>

Nota 7 – Inventarios

El detalle de los Inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>No auditados</u> <u>2010</u>
Productos Terminados	20,777	17,679
Materia Prima	31,300	44,723
Insumos Directos y Generales de Fabricación	166,528	79,267
Empaques y Envases	20,475	11,979
Materiales Indirectos	1,224	2,263
Repuestos Herramientas y accesorios	11,032	11,592
Suministros de Oficina	3,447	2,219
Inventarios para la Venta	469	893
Otros Artículos no especificados	<u>298</u>	<u>337</u>
Total	<u>255,550</u>	<u>170,952</u>

INAPESA S.A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 8 – Propiedades, Planta y Equipos

El movimiento de las Propiedades, Planta y Equipos durante los ejercicios económicos 2011 y 2010, es como sigue:

	Saldo Final 2009	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Ajustes y/o Reclasifica- ciones	Saldo Final 2010	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Ajustes y/o Reclasifica- ciones	Saldo Final 2011
Terrenos	91,061	-	-	-	91,061	-	-	-	91,061
Edificios	70,546	6,455	-	-	77,001	2,695	-	-	79,696
Maquinaria y Equipos	359,547	4,810	-	-	364,357	21,680	(172)	-	385,865
Muebles y Enseres de Oficina	19,960	246	(64)	-	20,142	4,852	(1,267)	-	23,727
Equipos de Computación	14,686	3,106	(1,340)	-	16,452	5,838	-	-	22,290
Planta y Laboratorio	64,193	11,470	(354)	(203)	75,106	38,160	(470)	3,370	116,166
Vehículos	61,742	32,672	(16,094)	-	78,320	-	-	-	78,320
Herramientas	2,984	859	-	-	3,843	-	-	-	3,843
Locales Comerciales	<u>20,033</u>	<u>4,858</u>	<u>(302)</u>	<u>203</u>	<u>24,792</u>	<u>2,062</u>	<u>-</u>	<u>(3,370)</u>	<u>23,484</u>
Subtotal	704,752	64,476	(18,154)	-	751,074	75,287	(1,909)	-	824,452
Depreciación Acumulada	<u>(357,400)</u>	<u>(52,932)</u>	<u>17,368</u>	<u>-</u>	<u>(392,964)</u>	<u>(62,667)</u>	<u>1,701</u>	<u>-</u>	<u>(453,930)</u>
Total	<u>347,352</u>	<u>(48,074)</u>	<u>(786)</u>	<u>-</u>	<u>358,110</u>	<u>12,620</u>	<u>(208)</u>	<u>-</u>	<u>370,522</u>

INAPESA S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 9 – Otros Activos

El detalle de Otros Activos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	No auditados <u>2010</u>
Cultivo y Cosecha de Caña	33,064	19,400
Semovientes	<u>8,566</u>	-
Subtotal	41,630	19,400
Amortización acumulada	<u>(27,570)</u>	<u>(5,622)</u>
Total	<u>14,060</u>	<u>13,778</u>

Nota 10 – Obligaciones Bancarias

El detalle de las Obligaciones Bancarias al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	No auditados <u>2010</u>
Guayaquil	8,619	11,899
Produbanco	<u>13,360</u>	<u>24,840</u>
Total	<u>21,979</u>	<u>36,739</u>

Nota 11 – Cuentas por Pagar

El detalle de las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	No auditados <u>2010</u>
Proveedores:		
Locales	158,950	92,564
Cuentas por pagar del Personal:		
IESS Aporte Personal y Patronal	5,004	5,709
Prestamos Quirografarios	1,174	-
Multas Personal	728	1,049
Otros:		
Retenciones en la Fuente del Impuesto a la Renta y del IVA	2,728	4,121
Impuestos al Valor Agregado por Pagar	8,294	7,699
Anticipo de Clientes	6,803	6,526
Dividendos por Pagar	11,380	10,542
Otras Cuentas por Pagar	3,317	3,060
Provisión para Gastos	<u>13,668</u>	<u>12,049</u>
Total	<u>212,046</u>	<u>143,319</u>

INAPESA S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 12 – Pasivos Acumulados

El detalle de los Pasivos Acumulados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	No auditados <u>2010</u>
Participación a trabajadores	24,264	32,584
Impuesto a la renta	16,412	15,318
Beneficios sociales	<u>13,273</u>	<u>10,498</u>
Total	<u>53,949</u>	<u>58,400</u>

Nota 13 – Participación a Trabajadores

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo de la participación a trabajadores, es como sigue:

	<u>2011</u>	No auditados <u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	161,758	217,228
Base de cálculo para la participación a trabajadores	<u>161,758</u>	<u>217,228</u>
15% participación a trabajadores	<u>24,264</u>	<u>32,584</u>

INAPESA S.A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 14 – Impuesto a la Renta

La conciliación de la utilidad según estados financieros y la base de cálculo del impuesto a la renta, es como sigue:

	<u>2011</u>	No auditados <u>2010</u>
Utilidad Contable (antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta)	161,758	217,228
<u>Menos:</u>		
15% Participación a trabajadores	24,264	32,584
Ingresos Exentos	4,791	85,678
Pago a trabajadores con discapacidad	9,994	-
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles	14,061	23,574
Base imponible para el impuesto a la renta	<u>136,770</u>	<u>122,540</u>
(A) Anticipo calculado	16,361	6,497
(B) Impuesto a la renta causado:	32,825	30,635
Impuesto a la renta (mayor entre A y B)	<u>32,825</u>	<u>30,635</u>
<u>Menos:</u>		
Anticipo pagado	7,437	6,497
Retenciones en la fuente	9,818	8,924
Exoneración Leyes Especiales (Ley 136 1,998)	<u>16,412</u>	<u>15,318</u>
Crédito Tributario	<u>842</u>	<u>104</u>

Nota 15 – Obligaciones a Largo Plazo

El detalle de las Obligaciones a Largo Plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	2011		No auditados 2010	
	<u>Crédito</u>	<u>Interés</u>	<u>Crédito</u>	<u>Interés</u>
<u>Banco</u>				
Guayaquil	-	-	8,619	11,23
Produbanco	-	-	<u>13,255</u>	8,69
Total	<u>-</u>		<u>21,874</u>	

INAPESA S. A.
 Notas a los Estados Financieros
 (En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 16 – Provisión para Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento de la reserva para Jubilación Patronal y Desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldo final, 2009	93,798	17,552	111,350
Provisión	14,940	3,519	18,459
Pago	(555)	-	(555)
Ajustes	2,757	-	2,757
Saldo final, 2010	<u>110,940</u>	<u>21,071</u>	<u>132,011</u>
Provisión	8,104	11,855	19,959
Pago	(651)	(6,505)	(7,156)
Saldo final, 2011	<u>118,393</u>	<u>26,421</u>	<u>144,814</u>

El saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de la reserva para jubilación patronal corresponde al valor actual de la reserva matemática establecida por un especialista en base al salario mínimo vital vigente a la fecha antes mencionada y a las tablas de invalidez, cesantía, conmutación y mortalidad, de acuerdo a los requerimientos de las leyes laborales ecuatorianas. Además, de acuerdo a lo establecido en el artículo 185 del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador beneficiará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

Nota 17 – Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el capital social autorizado y pagado está constituido por US\$ 235,100 y US\$ 235,100, respectivamente.

Nota 18 – Reserva Legal

De conformidad con las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas en las operaciones.

INAPESA S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Nota 19– Situación Fiscal

La compañía no ha sido fiscalizada por parte de las autoridades tributarias desde el año 2006.

Revisión Tributaria

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- a) En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija determinación por el sujeto pasivo;
- b) En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;
- c) En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto activo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

La facultad de las autoridades tributarias para revisar las declaraciones de impuesto a la renta hasta el año 2008, de acuerdo con lo indicado en el literal a) anterior, aún no ha prescrito.

Nota 20 – Procesos Judiciales

Bajo el patrocinio del Estudio Jurídico Prado los Dr. Gonzalo Lascano y Dr Carlos Licto sean impugnado las siguientes resoluciones:

- Juicio de impugnación No. 025-2010, que se sigue en contra del Director Regional Sur del Servicio de Rentas Internas; se encuentra sustanciación en el Tribunal Contencioso Administrativo con competencia en Materia Fiscal No.5 de Loja. El acto administrativo impugnado es la Resolución Sancionatoria No. 111012010RRRC003301 por no registrar correctamente el valor del cálculo del anticipo del impuesto a la Renta del periodo 2009. La cuantía se encuentra fijada en US\$ 1.195,50. Actualmente el proceso se encuentra finalizando la práctica de pruebas. Debido a la existencia de un pronunciamiento judicial previo, se prevén buenos resultados en sentencia.
- Juicio de impugnación No. 0372-2010, que se sigue en contra del Director Regional Sur del Servicio de Rentas Internas; se encuentra en sustanciación en el Tribunal Contencioso Administrativo con competencia en materia Fiscal No.5 de Loja. El acto administrativo impugnado es la liquidación del Anticipo de Impuesto a la Renta No. 1120101300020, del ejercicio fiscal 2010. La cuantía se encuentra fijada en US\$ 6.486,81. Actualmente dentro del proceso las partes han presentado sus escritos de prueba. Debido aun pronunciamiento judicial previo, se prevén buenos resultados en sentencia.

INAPESA S. A.
Notas a los Estados Financieros
(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

- Recurso de casación signado con el No. 534-2011-MG, interpuesto por el Servicio de Rentas Internas con la sentencia de 30 de septiembre de 2011 dictada por el Tribunal Distrital de lo Contencioso Administrativo No. 5 de Loja, que acepta la demanda planteada por Inapesa S.A. en el juicio de impugnación No.16T-2010 por Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2006. Se encuentra en sustanciación en la Corte Nacional de Justicia. La cuantía es de US\$ 24.138,45. Se ha presentado la contestación al recurso de casación, y por lo tanto estamos en espera del fallo respectivo.

Nota 21 – Garantías Asignadas

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía mantiene con el Banco de la Producción Produbanco S.A., una Hipoteca abierta por cuantía indeterminada, sobre el terreno y sus instalaciones

Nota 22 – Eventos Subsecuentes

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, no han sucedido situaciones, que a criterio de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.