

REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2011 y 2010

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)

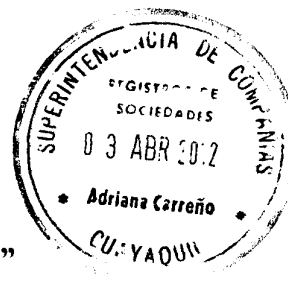




AUDITBUSINESS S. A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"



Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

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

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye, evaluar la propiedad de las políticas contables usadas



AUDITBUSINESS S. A.

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestras opiniones sobre información financiera suplementaria y cumplimiento de las obligaciones tributarias de **REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, se emiten por separado.

Auditbusiness S.A.

AUDITBUSINESS S.A.

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

Johanna Barrios
Johanna Barrios E.
Socia

Febrero 29, 2012. Excepto por
la declaración de Impuesto a la
Renta.



REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2011 y 2010

Activos	2011	2010
Activo Corriente:		
Caja bancos (nota 4)	US\$ 282.885	404.935
Cuentas por cobrar:		
Clientes (nota 3)	1.157.173	1.051.396
Préstamos a funcionarios y empleados	25.400	24.400
Impuestos por cobrar (nota 6)	104.586	15.488
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	48.354	58.045
Total cuentas por cobrar	1.335.513	1.149.329
Menos provisión para cuentas incobrables (nota 11)	66.007	54.619
Cuentas por Cobrar, neto	1.269.506	1.094.710
Inventarios:		
Producto terminado	990.599	384.542
Producto semielaborado (nota 7)	2.050.000	0
Material de empaque e insumos	0	276
Materiales y repuestos	17.624	10.260
Total inventarios	3.058.223	395.078
Total activo corriente	4.610.614	1.894.723
Maquinarias y equipos	104.114	101.342
Menos depreciación acumulada	81.648	71.593
Maquinarias y equipos, neto (nota 8)	22.466	29.749
Total activos	US\$ 4.633.080	1.924.472
Cuentas de orden deudoras (nota 18)	US\$ 49.456	44.567

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Eduardo Aguirre Román
Presidente



Ing. Francisco Meza
Contador



REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2011 y 2010

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Préstamos bancarios (nota 9)

	2011	2010
US\$	816.392	145.440

Cuentas por pagar:

Proveedores

378.431 331.900

Compañías relacionadas y accionistas (nota 3)

1.900.000 133

Impuestos por pagar

44.113 33.466

Otras

1.691 61.052

Total cuentas por pagar

2.324.235 426.551

Gastos acumulados por pagar (nota 10)

60.315 90.317

Impuesto a la renta por pagar (nota 12)

22.804 58.250

Total pasivo corriente

3.223.746 720.558

Deuda a largo plazo

Accionistas (nota 13)

0 33.885

Total pasivos

3.223.746 754.443

Patrimonio:

Capital acciones-suscrito y pagado: 26.000

acciones de US\$4.00 cada una (nota 17)

104.000 104.000

Reserva legal (nota 15)

52.000 16.329

Reserva de capital (nota 16)

47.132 47.132

Utilidades acumuladas

1.206.202 1.002.568

Total patrimonio

1.409.334 1.170.029

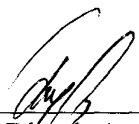
Total pasivos y patrimonio

US\$ 4.633.080 1.924.472

Cuentas de orden acreedoras (nota 18)

US\$ 49.456 44.567

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

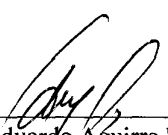

Sr. Eduardo Aguirre Román
Presidente

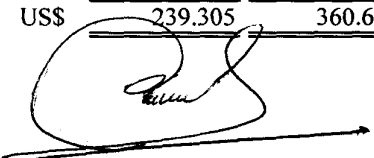

Ing. Francisco Meza
Contador

REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADOS DE RESULTADOS
31 de diciembre del 2011 y 2010

	2011	2010
Ventas	US\$ 5.292.615	4.796.304
Costo de ventas	4.289.222	3.767.946
Utilidad bruta	1.003.393	1.028.358
Gastos de operación:		
Gastos de ventas y administración	652.087	457.864
Utilidad operacional	351.306	570.494
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-27.517	-6.028
Otros ingresos (egresos), neto.	46.628	5.763
Total otros ingresos (egresos)	19.111	-265
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	370.417	570.229
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 10)	55.563	85.534
Utilidad antes de impuesto a la renta	314.854	484.695
Impuesto a la renta (nota 12)	75.549	124.088
Utilidad neta	US\$ 239.305	360.607


Sr. Eduardo Aguirre Román
Presidente


Ing. Francisco Meza
Contador

REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010

	Capital social	Reserva legal	Reserva de capital	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al inicio del año 2010	US\$ 4.000	16.329	47.132	741.961	809.422
Aumento de capital (nota 16)	100.000			-100.000	0
Utilidad neta				360.607	360.607
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$ 104.000	16.329	47.132	1.002.568	1.170.029
Transferencia a reserva legal		35.671		-35.671	0
Utilidad neta				239.305	239.305
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$ 104.000	52.000	47.132	1.206.202	1.409.334

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Eduardo Aguirre Román
Presidente



Ing. Francisco Meza
Contador

REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010

<u>Aumento (disminución) en efectivo</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 5.186.838	5.057.124
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-7.712.909	-4.092.845
Intereses pagados	-27.517	-6.028
Impuesto a la renta, pagado	-110.995	-65.838
Otros, neto	8.371	5.763
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación	-2.656.212	898.176
Flujos de efectivo en actividades de inversión-		
Adquisición de propiedades, planta y equipos	-2.772	0
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento en préstamos bancarios, neto	670.952	145.440
Recibido (Pagado) a compañías relacionadas, neto	1.865.982	-1.184.542
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	2.536.934	-1.039.102
Disminución neta en efectivo	-122.050	-140.926
Efectivo al inicio del año	404.935	545.861
Efectivo al final del año	US\$ <u>282.885</u>	<u>404.935</u>

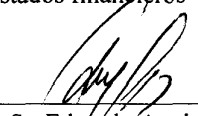
P A S A N

REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado (provisto) en las actividades de operación			
Utilidad neta	US\$	239.305	360.607
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto utilizado (provisto) por las actividades de operación:			
Depreciación		10.055	9.916
Provisión para cuentas incobrables		11.388	10.189
Otros		-38.257	0
Total partidas conciliatorias		<u>-16.814</u>	<u>20.105</u>
Cambios en activos y pasivos:			
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar		-186.184	296.958
(Aumento) Disminución en inventarios		-2.663.145	336.343
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar		36.074	-191.682
(Disminución) Aumento en impuesto a la renta por pagar		-35.446	58.250
(Disminución) Aumento en gastos acumulados por pagar		-30.002	17.595
Total cambios en activos y pasivos		<u>-2.878.703</u>	<u>517.464</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de operación			
	US\$	<u>-2.656.212</u>	<u>898.176</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Eduardo Aguirre Román
Presidente


Ing. Francisco Meza
Contador

REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2011 y 2010

1.- Operaciones

REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG", se constituyó en Guayaquil, el 22 de noviembre de 1994, e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de diciembre de 1994. La Compañía tiene sucursales en las ciudades de Quito, Portoviejo, Santo Domingo, Ambato y Cuenca. Su actividad principal consiste en la comercialización de toda clase de vegetales en general.

El 40% de sus acciones pertenecen a la Compañía Interpacific Brokerage Inc.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

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

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

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

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

- 2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- 3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

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

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

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

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

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

A partir de 1 de enero del 2012 **REAL VEGETALES GENERALES S.A. “REALVEG”**, deberá aplicar La Norma Internacional de

Información Financiera (NIIF Completas), en el registro, preparación y presentación de sus estados financieros, de acuerdo a la resolución de Superintendencia de Compañías.

b) Provisión para cuentas incobrables

La Administración de **REAL VEGETALES GENERALES S. A. "REALVEG"** establece provisión para cuentas incobrables, esta provisión acumulada no excede del total de cartera, además la provisión del año está entre el 1% permitido por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método del costo promedio y los inventarios en tránsito están registrados al costo según facturas.

d) Maquinarias y equipos

Están registradas al costo de adquisición. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

La tasa de depreciación anual de los activos es la siguiente:

	<u>Tasas</u>
Maquinarias y equipos	10%
Equipos de computación	33.33%

e) Reconocimiento de ingresos

La Administración reconoce ingresos por venta de productos, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

f) Participación de trabajadores

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores; conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo (nota 10).

g) Impuesto a la renta

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

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades domiciliadas en el País hasta el 2010 es del 25% sobre la base imponible. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de

10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

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

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

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

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

h) Intereses pagados

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

i) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía en el curso de sus operaciones ha realizado las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Mantiene contrato por el uso de marca en los productos que comercializa con relacionada Negocios Industriales Real NIRSA S. A.
- Usa las bodegas de su relacionada Negocios Industriales Real NIRSA S. A. en las ciudades de: Guayaquil, Quito, Cuenca, Santo Domingo, Ambato y Portoviejo, durante el año 2011 y 2010 sin costo alguno.
- Recibe servicios de personal operativo y administrativo de compañía relacionada Negocios Industriales Real S. A. NIRSA, durante el año 2011 y 2010 sin costo alguno.
- La Compañía durante el año 2011 y 2010 obtuvo préstamos para capital de trabajo, de relacionada Negocios Industriales Real S. A. NIRSA por US\$1.900.000 y US\$851.396, respectivamente, los mismos que no generaron intereses.
- Registró gasto por la compra de suministros de oficina a compañía relacionada en el año 2011 y 2010 por US\$3.726 y US\$3,794, respectivamente.
- Realizó ventas a compañía relacionada Negocios Industriales Real S. A. NIRSA en el 2011 por US\$24.588 y 2010 por US\$29.076.

Las transacciones con compañías relacionadas que afectan a resultados en el ejercicio 2011 y 2010, fueron:

	US\$	
<u>Ingresos:</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	24.588	29.076
<u>Gastos</u>		
Suministros	3.726	3.794

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

	US\$	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activo</u>		
Negocios Industriales Real S.A.	756	1.524
<u>Pasivo</u>		
Negocios Industriales Real S.A.	1.900.000	0
Copromar Cia. Ltda.	0	133
Total	<u>1.900.000</u>	<u>133</u>

4.- Caja y bancos

Caja y Bancos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se descomponen en:

	US\$	
	2011	2010
Bancos locales	282.885	404.935

5.- Otras cuentas por cobrar

Corresponde a valores entregados a proveedores de bienes y servicios, de los cuales no existe vencimiento específico para su liquidación. Un detalle es:

	US\$	
	2011	2010
Ancimaco	21.424	30.000
Autosharecorp	25.000	25.000
Otras	1.930	3.045
	48.354	58.045

6.- Impuestos por cobrar

Un detalle de los impuestos por cobrar, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Crédito tributario del impuesto al valor agregado	104.586	15.488

7.- Inventarios

Incluye arroz pilado (semielaborado) por US\$2.050.000 y se encuentra en bodegas alquiladas a proveedor según contrato de arrendamiento celebrado el 5 de septiembre del 2011.

8.- Maquinarias y equipos

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

	US\$			% Tasa de depreciación
	Saldo al 31-dic-10	Adiciones	Saldo al 31-dic-11	
Costo:				
Cerradora y llenadora	40.338	0	40.338	10%
Máquina devainadora	17.187	0	17.187	10%
Elevadores	41.632	0	41.632	10%
Contenedores	2.185	0	2.185	10%
Maquinarias	0	1.957	1.957	10%
Equipos de computación	0	815	815	33%
Total costo	101.342	2.772	104.114	
Depreciación acumulada	71.593	10.055	81.648	
Maquinarias y equipos, neto	29.749		22.466	

	US\$			% Tasa de depreciación
	Saldo al 31-dic-09	Adiciones	Saldo al 31-dic-10	
Costo:				
Cerradora y llenadora	40.338	0	40.338	10%
Máquina devainadora	17.187	0	17.187	10%
Elevadores	41.632	0	41.632	10%
Contenedores	2.185	0	2.185	10%
Total costo	101.342	0	101.342	
Depreciación acumulada	61.677	9.916	71.593	
Muebles y equipos, neto	39.665		29.749	

El cargo a resultados por depreciación de las maquinarias y equipos en el 2011 fue de US\$10.055 y en el 2010 fue US\$9.916.

9.- Préstamos bancarios

Corresponde a contratos de préstamos para financiamiento operativo, celebrados con entidad financiera por el cual se firmó pagaré con vencimiento hasta 12 meses plazo. Un detalle es como sigue:

	US\$	
	2011	2010
<u>Banco Internacional</u>		
A una tasa de interés del 7,7% anual con vencimiento en junio del 2012	50.450	
A una tasa de interés del 7,7% anual con vencimiento en julio del 2012	58.671	
A una tasa de interés del 8% anual con vencimiento en junio del 2011		145.440
A una tasa de interés del 7,7% anual con vencimiento en noviembre del 2012	63.254	
<u>Banco Bolivariano</u>		
A una tasa de interés del 7,58% anual con vencimiento en febrero del 2012	14.874	
A una tasa de interés del 7,5% anual con vencimiento en febrero del 2012	16.869	
A una tasa de interés del 7,5% anual con vencimiento en abril del 2012	33.315	
A una tasa de interés del 7,75% anual con vencimiento en mayo del 2012	169.470	
A una tasa de interés del 7,5% anual con vencimiento en junio del 2012	129.582	
A una tasa de interés del 7,75% anual con vencimiento en junio del 2012	227.574	
A una tasa de interés del 7,5% anual con vencimiento en agosto del 2012	52.333	
	<u>816.392</u>	<u>145.440</u>

10.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, durante el año 2011 y 2010, es como sigue:

		Saldo al 31-12-2010	Adiciones	Pagos	Saldo al 31-12-2011
Décimo tercer sueldo	US\$	187	2.421	-2.365	243
Décimo cuarto sueldo		800	1.229	-1.056	973
Vacaciones		3.073	1.694	-2.885	1.882
Fondo de reserva		271	3.493	-3.764	0
Participación de utilidades		85.534	55.563	-85.534	55.563
Intereses por pagar		452	23.974	-22.772	1.654
Total	US\$	<u>90.317</u>	<u>88.374</u>	<u>-118.376</u>	<u>60.315</u>

		<u>Saldo al</u> <u>31-12-2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2010</u>
Décimo tercer sueldo	US\$	395	2.063	-2.271	187
Décimo cuarto sueldo		1.089	1.151	-1.440	800
Vacaciones		1.677	1.750	-354	3.073
Fondo de reserva		271	3.312	-3.312	271
Participación de utilidades		69.290	85.534	-69.290	85.534
Intereses por pagar		0	452	0	452
Total	US\$	<u>72.722</u>	<u>94.262</u>	<u>-76.667</u>	<u>90.317</u>

11.- Provisiones

El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>Saldo al</u> <u>31-12-2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2011</u>
Provisión para cuentas incobrables	US\$	<u>54.619</u>	<u>11.388</u>	<u>0</u>	<u>66.007</u>

		<u>Saldo al</u> <u>31-12-2009</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-2010</u>
Provisión para cuentas incobrables:	US\$	<u>44.794</u>	<u>10.189</u>	<u>-364</u>	<u>54.619</u>

12.- Impuesto a la renta

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

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

El gasto por participación de trabajadores e impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2011	2010
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	314.854	484.695
Menos:		
Otras rentas exentas	-1.931	0
Más:		
Gastos no deducibles	1.049	11.657
Gastos incurridos para generar ingresos exentos	621	0
Participación trabajadores atribuibles a ingresos exentos	196	0
Base para impuesto a la renta	314.789	496.352
Impuesto a la renta calculado	75.549	124.088
Anticipo impuesto a la renta	33.488	35.821
Impuesto a la renta causado (Anticipo < IR Calculado)	75.549	124.088

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

	US\$	
	2011	2010
Saldo al inicio del año	58.250	-17.666
Impuesto a la renta pagado	-58.250	0
Retenciones en la fuente del año	-52.745	-48.172
Impuesto causado	75.549	124.088
Total impuesto a la renta por pagar (crédito tributario)	22.804	58.250

13.- Deuda a largo plazo

La Compañía al 31 de diciembre del 2011 canceló estos valores a los accionistas.

14.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

15.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Mediante Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas anunciada el 1 de abril del 2011, la Compañía decidió que de las utilidades del año 2010 se incremente la reserva legal por US\$35.671.

16.- Reserva de capital

La Reserva de capital se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000. El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiera.

No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

17.- Aumento de capital

Por medio de Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas anunciada el 3 de junio del 2010, la Compañía decidió efectuar aumento de capital por US\$100.000 dividido en veinticinco mil acciones de cuatro dólares cada una y cuyo pago se lo realizó mediante la reinversión de utilidades correspondiente a los ejercicios económicos de los años 2000, 2004 y 2005.

Durante el año 2011 no se efectuaron aumentos de capital.

18.- Cuentas de orden

Corresponde a cheques en garantía entregados de clientes.
