

ALREZ S. A.  
ESTADOS FINANCIEROS  
31 de diciembre del 2011

78189

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de  
**ALREZ S. A.**

### Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **ALREZ S. A.** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

#### *Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos en base a nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas exigen que cumplamos con los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de incorrección material.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar esas valoraciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación fiel por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como evaluar la presentación global de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros de **ALREZ S. A.** correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011, han sido preparados, en todos sus aspectos importantes de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

*Herrera Chang & Asociados*

No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

Mayo 30, 2012

Guayaquil - Ecuador



*Miriam Chang de Herrera*

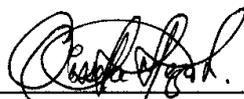
Miriam Chang de Herrera  
Socia

**ALREZ S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

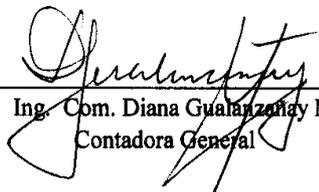
ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2011

<u>Activos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activo corriente:		
Bancos	US\$ 954	US\$ 702
Cuentas por cobrar:		
Relacionadas	27.500	0
Impuesto anticipado	3.359	3.359
Otras	480	0
Total cuentas por cobrar	<u>31.339</u>	<u>3.359</u>
Total activo corriente	<u>32.293</u>	<u>4.061</u>
Propiedades y equipos	9.767	9.767
Menos depreciación acumulada	<u>9.766</u>	<u>9.766</u>
Propiedades y equipos, neto (nota 4)	1	1
Inversiones permanentes (nota 5)	<u>1.455.000</u>	<u>1.455.000</u>
	<u>US\$ 1.487.294</u>	<u>US\$ 1.459.062</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Gissela Meza Lara  
Gerente General



Ing. Com. Diana Gualanzonay M.  
Contadora General

**ALREZ S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2011

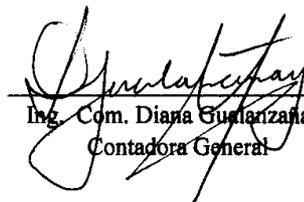
**Pasivos y Patrimonio**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Pasivo corriente:		
Cuentas por pagar:		
Proveedores	US\$ 10.009	US\$ 10.000
Relacionadas	2.564	0
Impuestos	22	0
Otras	<u>0</u>	<u>3.344</u>
Total cuentas por pagar y total pasivo corriente	12.595	13.344
Deuda a largo plazo -		
Accionistas	1.402.521	1.406.453
Total pasivos	<u>1.415.116</u>	<u>1.419.797</u>
Patrimonio:		
Capital acciones - suscritas y pagadas 5.000 acciones suscritas de \$1 cada una (nota 8)	5.000	2.000
Aportes para aumento de capital	0	6.000
Utilidades (pérdida) disponibles	<u>67.178</u>	<u>31.265</u>
Total patrimonio	<u>72.178</u>	<u>39.265</u>
US\$	<u>1.487.294</u>	US\$ <u>1.459.062</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Gissela Meza Lara  
Gerente General



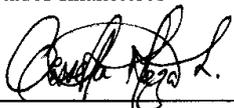
Ing. Com. Diana Guaranza M.  
Contadora General

**ALREZ S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

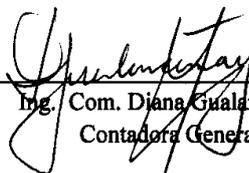
**ESTADO DE RESULTADOS**  
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos		
Dividendos recibidos (nota 3)	US\$ 76.600	US\$ 50.000
Gastos de operación:		
Gastos de administración	3.242	3.686
Utilidad operacional	<u>73.358</u>	<u>46.314</u>
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-104	-57
Otros	-167	-107
Otros ingresos (egresos), neto	<u>-271</u>	<u>-164</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>73.087</u>	<u>46.150</u>
Impuesto a la renta (nota 6)	5.909	0
Utilidad (pérdida) neta	<u>US\$ 67.178</u>	<u>US\$ 46.150</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



\_\_\_\_\_  
Gissela Meza Lara  
Gerente General



\_\_\_\_\_  
Ing. Com. Diana Gualanzafay M.  
Contadora General

**ALREZ S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

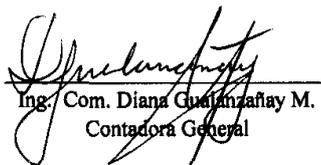
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2011

	<u>Capital pagado</u>	<u>Aporte para aumento de capital</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009 previamente informado	US\$ 2.000	10.000	-7.967	4.033
Ajustes a años anteriores (nota 7)			-6.917	-6.917
Saldo al inicio del año, ajustado	<u>2.000</u>	<u>10.000</u>	<u>-14.884</u>	<u>-2.884</u>
Devolución de aportes (nota 3)		-10.000		-10.000
Aportes de accionistas (nota 3)		6.000		6.000
Utilidad neta			46.149	46.149
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>2.000</u>	<u>6.000</u>	<u>31.265</u>	<u>39.265</u>
Transferencia a capital	3.000	-3.000		0
Transferencia a Cuentas por pagar Accionistas		-3.000		-3.000
Dividendos declarados			-31.265	-31.265
Utilidad del Ejercicio			67.178	67.178
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$ <u>5.000</u>	<u>0</u>	<u>67.178</u>	<u>72.178</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Gissela Meza Lara  
Gerente General



Ing. Com. Diana Guadalupe M.  
Contadora General

ALREZ S. A.

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Aumento (Disminución) en efectivo:</u>		
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de dividendos	US\$ 76.600	US\$ 50.000
Efectivo pagado a proveedores	-6.555	-6.158
Impuesto a la renta	-5.909	0
Otros, neto	-751	-706
Efectivo neto proveniente por las actividades de operación	<u>63.385</u>	<u>43.136</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Aporte de accionistas	0	6.000
Pagado a accionistas y relacionadas	-63.133	-49.704
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-63.133</u>	<u>-43.704</u>
Aumento (disminución) neta de efectivo	252	-568
Efectivo al inicio del año	702	1.270
Efectivo al final del año	<u>US\$ 954</u>	<u>US\$ 702</u>

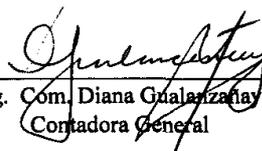
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

Utilidad neta	67.178	46.150
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	0	48
Total partidas conciliatorias	<u>0</u>	<u>48</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	-480	-541
Disminución en cuentas por pagar	-3.313	-2.521
Disminución en impuesto a la renta por pagar	0	0
Total cambios en activos y pasivos	<u>-3.793</u>	<u>-3.062</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>US\$ 63.385</u>	<u>US\$ 43.136</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Gissela Meza Lara  
Gerente General



Ing. Com. Diana Gualanzatay M.  
Contadora General

## ALREZ S. A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2011

1.- Operaciones

ALREZ S. A. se constituyó el 28 de mayo de 1997 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad es la administración de inversiones.

El 100% de los ingresos en el año 2011 y 2010 corresponden a dividendos recibidos por inversiones en una compañía relacionada (nota 3).

2.- Resumen de políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Base de presentación

La Compañía 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 31 de diciembre 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.

A la Compañía le corresponde aplicar las NIIF a partir del 2012.

b) Equipos de Producción y otros

Los equipos de Producción y otros están registrados al costo de adquisición convertidos a US Dólares efectuada de acuerdo a disposiciones legales (nota 4).

El costo convertido a US Dólares es depreciado por el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos, con excepción de aquellos bienes menores que se los deprecia dentro del ejercicio; los porcentajes anuales de depreciación son los siguientes:

- Equipos de Producción                      10%

c) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes son en acciones en otra Compañía, están registradas al costo, el porcentaje de participación es 30,399%.

d) 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 es el 24% (2011) y 25% (2010) 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%.

### 3.- Transacciones con partes relacionadas

“Alrez S. A.” realiza las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Mantiene deuda a largo plazo con accionista por US\$1.402.521 (2011) y US\$1.406.453 (2010).
- Recibió dividendos por inversiones en acciones, registra en ingresos por este concepto US\$76.600 (2011) y US\$50.000 (2010) (nota 5).
- Se recibió en el 2010 US\$6.000 para aumento de capital y se devolvió US\$3.000 (2011) y US\$10.000 (2010) de aporte de accionistas.

Las transacciones que afectaron a resultados se descomponen así:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Dividendos	US\$	76.600	50.000

### 4.- Equipos de Producción y otros

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

	Saldo al	
	31/12/2011 y 2010	%
<b>Costo:</b>		
Equipos de producción	US\$ 9.767	10
<b>Total costo</b>	<u>9.767</u>	
<b>Depreciación acumulada</b>	<u>9.766</u>	
<b>Equipos de producción y otros, neto</b>	<u>1</u>	

	US\$				
	Saldo			Saldo	
	31-12-09	Adiciones	Ajustes	31-12-10	%
<b>Costo:</b>					
Equipos de producción	9.767	0	0	9.767	10
Equipos de oficina	510	0	-510	0	10
Equipos de computación	1.142	0	-1.142	0	33,33
<b>Total costo</b>	<u>11.419</u>	<u>0</u>	<u>-1.652</u>	<u>9.767</u>	
<b>Depreciación acumulada</b>	<u>6.332</u>	<u>44</u>	<u>3.390</u>	<u>9.766</u>	
<b>Equipos de producción y otros, neto</b>	<u>5.087</u>			<u>1</u>	

El cargo a gastos por depreciación de los equipos de producción y otros fue de US\$44 en el 2010. Al 31 de diciembre del 2011 los equipos de producción se encuentran totalmente depreciados.

#### 5.- Inversiones

Las inversiones corresponden al costo de 30.399 acciones en Gráficos Nacionales S. A., cuyo valor nominal es de US\$10. El porcentaje de participación es de 30,399%. El valor patrimonial proporcional de estas acciones al 31 de diciembre es de US\$4.285.555 (2011) y US\$4.145.817 (2010).

#### 6.- Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011 (24%) y 2010 (25%), difiere del cálculo de la base por lo siguiente:

	2011	2010
Utilidad (pérdida) gravable antes de impuesto a la renta	US\$ 73.087	46.149
<b>Más:</b>		
Gastos no deducibles del exterior	3.513	107
<b>Menos:</b>		
Ingresos exentos	76.600	50.000
Impuesto a la Renta Causado	0	0
Anticipo Impuesto a la renta	5.909	0
Impuesto a la Renta Causado (Anticipo > IR Calculado)	<u>US\$ 5.909</u>	<u>0</u>

El movimiento de impuestos por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	3.359	3.359
Retenciones del año		0	0
Anticipo		5.909	0
Impuesto a la Renta Causado		<u>-5.909</u>	<u>0</u>
Saldo a favor del contribuyente	US\$	<u>3.359</u>	<u>3.359</u>

7.- Ajustes de años anteriores

La Compañía realizó ajustes en el año 2010 que afectaron a años anteriores de las siguientes cuentas: impuestos anticipados US\$648, depreciaciones US\$5.042, otras cuentas por cobrar US\$1.477 y otras cuentas por pagar US\$250.

8.- Capital suscrito

El capital suscrito no podrá ser menor del 50% del capital autorizado y por lo menos la mitad del capital suscrito deberá pagarse al momento de la suscripción de acciones. El capital autorizado es de US\$10.000

El 1 de diciembre del 2010 se inscribió en el Registrador Mercantil el aumento de capital en US\$3.000, por consiguiente el capital suscrito y pagado asciende a US\$5.000, al 31 de diciembre del 2011; conformado por 5.000 acciones emitidas, suscritas al valor nominal de US\$1, y US\$2.000 en el 2010.

9.- Diferencias entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2011, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la Compañía, por ajustes a efectos de esta presentación, como sigue:

Variaciones en:		<u>Disminución</u>
<b><u>Activo:</u></b>		
Activo Corriente	US\$	-5.909
<b><u>Patrimonio:</u></b>		
Utilidades Acumuladas	US\$	-5.909

10.- Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2011, fueron aprobados por la Administración y autorizados para su publicación en mayo 30 del 2012.

---