

TEXCUMAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



TEXCUMAR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

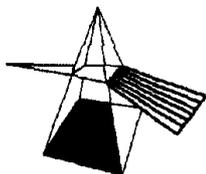
Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

Compañía	-	TEXCUMAR S.A.
US\$	-	Dólares estadounidenses
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
PYMES	-	Pequeñas y Medianas Entidades



AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526
GUAYAQUIL- ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
TEXCUMAR S.A.
Guayaquil, 28 de Mayo del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **TEXCUMAR 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 efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

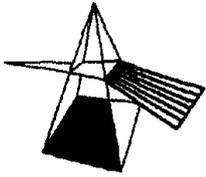
Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de **TEXCUMAR S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. 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 que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.





AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526
GUAYAQUIL- ECUADOR

A los Señores Accionistas de
TEXCUMAR S.A.
Guayaquil, 28 de Mayo del 2012

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TEXCUMAR S.A.** al 31 de Diciembre del 2011 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Audiholder C.LTDA.
No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-526

William Tenemaza
CPA William Tenemaza
Socio
No. de Licencia
Profesional: 27210



TEXCUMAR S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2011	2010	Pasivo	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	42.329	29.847	Porción corriente de Deuda a Largo plazo	7	50.000	75.000
Inversiones temporales	3	-	500	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		522.585	274.463
Clientes		588.892	952.079	Compañías y partes relacionadas	11	6.003	428.584
Impuestos y retenciones	4	55.477	36.013	Impuestos y retenciones	8	36.261	23.692
Otras	5	138.653	108.524	Impuesto a la Renta	9	29.596	-
		783.022	1.096.616	Otras	10	76.234	211.732
(-) Provisión para cuentas incobrables		(46.570)	(46.570)			670.679	938.471
		736.452	1.050.046	PASIVOS ACUMULADOS			
				Beneficios sociales		57.550	42.192
Inventarios		120.522	41.683	Intereses por pagar		-	50.270
Gastos pagados por anticipado		1.925	1.430	Participación trabajadores		7.161	2.405
Total del activo corriente		901.228	1.123.506			64.711	94.867
				Total del pasivo corriente		785.390	1.108.338
				PASIVOS A LARGO PLAZO			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto	6	919.451	962.121	Deuda a largo plazo	7	425.000	387.539
OTROS ACTIVOS		2.200	2.200	PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)			
						612.489	591.950
Total del activo		<u>1.822.879</u>	<u>2.087.827</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>1.822.879</u>	<u>2.087.827</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Rafael Verduga R.
 Gerente General


 Karen Chávez B.
 Contador

TEXCUMAR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas		2.367.768	1.799.255
Costo de ventas		<u>(2.032.502)</u>	<u>(1.747.883)</u>
Margen bruto		335.266	51.372
Gastos operativos:			
De administración y ventas		(335.553)	(311.035)
Financieros		<u>(22.124)</u>	<u>(56.307)</u>
		<u>(357.677)</u>	<u>(367.342)</u>
Pérdida operacional		(22.411)	(315.970)
Otros ingresos (egresos), netos	14	<u>70.150</u>	<u>349.856</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta		47.739	33.886
Participación de los trabajadores en las utilidades		(7.161)	(2.405)
Impuesto a la renta	9	<u>(29.596)</u>	<u>(17.851)</u>
Utilidad neta del año		<u>10.982</u>	<u>13.630</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros


Ing. Rafael Verduga R.
Gerente General


Karen Chávez B.
Contador

TEXCUMAR S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1ro. de Enero del 2010		800	523.286	3.935	50.321	578.342
Otros menores					(22)	(22)
Utilidad neta del año					13.630	13.630
Saldos al 31 de Diciembre del 2010		800	523.286	3.935	63.929	591.950
Otros menores					9.557	9.557
Utilidad neta del año					10.982	10.982
Saldos al 31 de Diciembre del 2011		<u>800</u>	<u>523.286</u>	<u>3.935</u>	<u>84.468</u>	<u>612.489</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros


Ing. Rafael Verduga R.
Gerente General

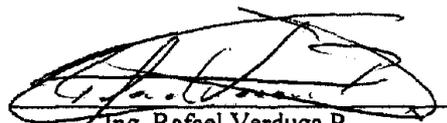

Karen Chávez B.
Contador

TEXCUMAR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales			
Utilidad neta del año		10.982	13.630
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	61.480	61.210
Provisión de intereses		-	50.270
Participación de los trabajadores en las utilidades		7.161	2.405
Ajustes de patrimonio		9.557	(22)
Provisión de impuesto a la renta	9	<u>29.596</u>	<u>-</u>
		118.776	127.493
Cambio en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		313.594	(296.198)
Inventarios		(78.839)	10.773
Gastos pagados por anticipado		(495)	459
Documentos y cuentas por pagar		(297.388)	344.574
Pasivos acumulados		<u>(37.317)</u>	<u>22.197</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>18.331</u>	<u>209.298</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	6	<u>(18.810)</u>	<u>(229.083)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(18.810)</u>	<u>(229.083)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago de obligaciones bancarias		<u>12.461</u>	<u>(37.461)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>12.461</u>	<u>(37.461)</u>
Aumento (Disminución) neta de efectivo		11.982	(57.246)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	3	<u>30.347</u>	<u>87.593</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>42.329</u>	<u>30.347</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros


 Ing. Rafael Verduga R.
 Gerente General


 Karen Chávez B.
 Contador

TEXCUMAR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 20 de Mayo de 1998 con el objeto de dedicarse a todo lo relacionado con actividades de peces y piscícolas, en la actualidad su principal actividad es la producción, cría y comercialización de Nauplios, y Larvas de camarón, domiciliada en San Pablo, provincia de Santa Elena.

Sus principales accionistas son personas naturales domiciliadas en Ecuador.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas se detallan a continuación y han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros –

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de Marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajustes y conversión contenidas en la NEC No. 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Moneda Funcional y de Presentación –

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares estadounidenses que es la moneda de curso legal en el Ecuador. Toda la información financiera, las cifras en los estados financieros y sus notas se presentan en dólares estadounidenses.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

c) Efectivo y equivalentes de efectivo –

Incluye el efectivo y depósitos en bancos de libre disposición e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos originales de 3 meses o menos.

d) Inversiones Temporales –

Se registran al valor de los depósitos y los intereses ganados se registran al momento de su cobro con crédito a otros ingresos, el efecto de este asunto no fue significativo considerando los estados financieros en su conjunto.

e) Documentos y Cuentas por cobrar – Clientes –

Estas cuentas por cobrar son los montos adeudados por los Clientes por la mercadería vendida en el curso normal del negocio. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Se registra una provisión para cubrir el deterioro de los mismos el cual se carga a los resultados del año. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas, a criterio de la Administración de la Compañía.

f) Inventarios –

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, materiales de empaque y alimentos, utilizando el método del costo promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. Debido a las características de producción de la Compañía no se presentan saldos finales de productos en proceso porque generalmente toda la producción se comercializa mensualmente. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

g) Propiedades, planta y equipo –

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de propiedades, planta y equipo, no excede su valor de utilización económica.

El valor de las propiedades, planta y equipo y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

h) Otros activos -

Corresponden a los depósitos en garantía efectuados a terceros, dichos saldos se muestran al costo histórico.

i) Documentos y Cuentas por pagar - Proveedores -

Representan los montos adeudados a los Proveedores por adquisiciones de bienes y servicios realizadas en el curso normal del negocio. Si se esperan pagar en un año o menos se clasifican como pasivos corrientes, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes. Se presentan a su valor nominal menos los pagos realizados y no devengan intereses.

j) Provisiones -

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede estimar razonablemente su importe. Las provisiones se revisan en cada período y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a la fecha del balance general.

k) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

l) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES
(Continuación)

m) Reconocimiento de Ingresos –

Los ingresos comprenden el valor de la venta de mercaderías, neto de impuestos a las ventas, de rebajas y descuentos. Se reconocen cuando se facturan y se transfieren la propiedad y los derechos de los mismos a los Clientes, su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la Compañía en el futuro y la transacción cumple con los siguientes criterios:

- i. La Compañía ha entregados la mercadería al Cliente,
- ii. El Cliente ha aceptado la mercadería, y
- iii. La cobranza de las cuentas por cobrar correspondiente está razonablemente asegurada.

n) Reconocimiento de Intereses, Costos y Gastos –

Los gastos de intereses, costos de operación y gastos en general se reconocen en el Estado de resultados en el momento en que se incurren, por el método del devengado.

o) Transición a Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF”

De acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía, a partir del 1 de Enero del 2012, deberá aplicar obligatoriamente las NIIF en el registro de sus transacciones y la preparación de estados financieros. Adicionalmente, debió elaborar hasta Abril del 2011 un cronograma de implementación de dichas normas y hasta Septiembre de dicho año preparar la conciliación entre el patrimonio neto reportado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad “NEC” con el patrimonio neto reportado bajo “NIIF”, al 1 de Enero del 2011. La referida conciliación deberá ser actualizada al 31 de Diciembre del 2011. Los ajustes determinados al término del periodo de transición debían ser contabilizados al 1 de Enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas.

TEXCUMAR S.A. presentó a la Superintendencia de Compañías durante el primer semestre del 2011 el cronograma de implementación respectivo y en adición, a la fecha de emisión de estos estados financieros, se encuentra en proceso de determinación de los ajustes preliminares de la conversión a las NIIF para PYMES.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	399	1.710
Bancos	41.930	28.137
	<u>42.329</u>	<u>29.847</u>
Inversiones Temporales (1)	-	500
	<u>42.329</u>	<u>30.347</u>

NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO
(Continuación)

- (1) Correspondían a certificados de depósito con una institución financiera local, que devengaron un interés anual del 4%. Dichas inversiones fueron liquidadas durante el 2011.

NOTA 4 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – IMPUESTOS Y RETENCIONES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retención en la fuente del I.R. año actual (1)	26.375	36.013
Créditos tributarios de años anteriores (2)	25.480	-
Anticipos de Impuesto a la Renta (3)	3.622	-
	<u>55.477</u>	<u>36.013</u>

- (1) Corresponde a las retenciones practicadas por los Clientes sobre las facturas de ventas emitidas por la Compañía durante el ejercicio 2011.
- (2) Incluye US\$19.995 y US\$5.485, de Retenciones en la fuente del I.R. y saldos a favor del Impuesto a la renta, respectivamente.
- (3) Véase Nota 9.

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR – OTRAS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Anticipos de proveedores	76.710	54.540
Funcionarios y empleados (1)	8.356	5.256
Otras (2)	53.587	48.728
	<u>138.653</u>	<u>108.524</u>

- (1) Corresponde a los préstamos en efectivo efectuados por la Compañía a sus funcionarios y empleados, debidamente autorizados por la Gerencia General, dichos saldos no devengan intereses y la Administración de la Compañía estima serán recuperados en el corto plazo.
- (2) Incluye principalmente US\$42.000 de préstamos a terceros provenientes de años anteriores, y mediante acuerdos verbales con el Deudor, el Accionista asumió la deuda, y el compromiso de pago a la Compañía.

NOTA 6 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

	Tasa anual de <u>depreciación</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	<u>%</u>		
Terrenos	-	227.732	227.731
Construcciones en curso	-	2.726	2.450
Edificios	5	661.526	661.526
Maquinarias y equipo	10	387.172	368.638
Vehículo	20	123.948	123.948
Muebles y enseres	10	14.038	14.038
Instalaciones	10	16.498	16.497
Equipo de computación	33	15.588	15.590
		<u>1.449.228</u>	<u>1.430.418</u>
Menos:			
Depreciación acumulada		<u>(529.777)</u>	<u>(468.297)</u>
		<u>919.451</u>	<u>962.121</u>
Movimiento del año:		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1ro. de Enero		962.121	794.248
Adiciones, netas (1)		18.810	229.083
Depreciación		<u>(61.480)</u>	<u>(61.210)</u>
Saldo al 31 de Diciembre		<u>919.451</u>	<u>962.121</u>

(1) Incluye principalmente la adquisición de maquinarias por US\$12.053, las cuales se encuentran operando desde su fecha de adquisición, al cierre del año 2010 incluía principalmente un terreno por US\$72.000, y sus edificaciones valoradas en US\$148.500, mediante un crédito de una institución financiera. Véase Nota 7.

Los inmuebles de la Compañía están entregados en garantía de un préstamo bancario con una institución financiera local. Véase además Nota 7.

NOTA 7 - PASIVOS A LARGO PLAZO

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Porción corriente (1)	50.000	75.000
Porción a largo plazo	<u>425.000</u>	<u>387.539</u>
Total	<u>475.000</u>	<u>462.539</u>

(1) Corresponde al saldo por pagar a una institución financiera, por la compra de un inmueble y sus instalaciones, dicho saldo devenga un interés anual del 10,80% (2010 - 8%) y tiene pagos trimestrales.

NOTA 8 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – IMPUESTOS Y RETENCIONES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Retención en la fuente del impuesto a la renta	25.358	13.841
Retención en la fuente del impuesto al valor agregado	<u>10.903</u>	<u>9.851</u>
	<u>36.261</u>	<u>23.692</u>

Representan las retenciones efectuadas a Proveedores por bienes y servicios desde Junio del 2010 hasta Diciembre del 2011. La Administración de la Compañía estima que serán cancelados durante el segundo semestre del año 2012.

NOTA 9 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal –

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución.

La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los tres años posteriores contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con su obligación de presentar su declaración de impuestos. Los años 2008 a 2011 inclusive aún están sujetos a una posible fiscalización.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar a la fecha si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine.

La Compañía considera que, excepto por los gastos no deducibles, no existen partidas significativas que afecten la determinación de la utilidad gravable para el cálculo del impuesto la renta al 31 de Diciembre del 2011, ni 2010.

Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

EXCECON CIA. LTDA.
NOMINA
MES: MAYO 2012

REALIZADO POR: LEANDRO TORAL
REVISADO POR: ALFREDO PORRAS

N. CEDULA	FECHA INGRESO	NOMBRES	CATEGORIAS	INGRESOS				DESCUENTOS				TOTAL DCTO	NETO A PAGAR (A)
				BUELDIO	ALIMEN	REZIME DE GASTOS	FUNDO DE RESERVA	PRESTAMOS	OTROS DCTOS	ANTICIPO ISNA	APORTE PERSONAL		
092716315-4	03-mar-08	TORAL LEANDRO	SENIOR B	520,00	44,00	0,00	47,00	(50,00)	(17,34)	(225,60)	(52,73)	(345,67)	265,33
091562279-9	01-mar-07	GALLARDO MIGUEL	SENIOR A	580,00	44,00	0,00	52,00	(50,00)	(93,16)	(249,60)	(58,34)	(451,10)	224,90
091595246-9	01-jun-03	MENDEZ ESTRADA VERONICA	SUPERVISOR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
092362231-0	26-may-10	CASTRO JONATHAN JOEL	ASISTENTE B	300,00	44,00	0,00	28,67	0,00	(17,34)	(137,60)	(32,16)	(187,10)	185,56
093078194-3	17-ago-10	CARDENAS MELVIN	ASISTENTE B	340,00	0,00	0,00	28,33	0,00	(17,34)	(136,00)	(31,79)	(185,13)	183,20
092721398-3	14-jun-11	MORENO GINGER	ASISTENTE C	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
09-----0	04-ene-12	JOHANNA ANDRADE	ASIST. ADM. & MKT.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
092617623-1	25-ago-11	KEVIN IGLESIAS	ASISTENTE C	292,00	44,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(134,40)	(31,42)	(165,82)	170,18
091526448-5	01-jun-10	ALFREDO PORRAS	SOCIO	292,00	44,00	0,00	0,00	0,00	0,00	(134,40)	(31,42)	(165,82)	170,18
				2.324,00	220,00	0,00	156,00	(100,00)	(145,18)	(1.017,60)	(237,86)	(1.500,64)	1.199,36

N. CEDULA	FECHA INGRESO	NOMBRES						TOTAL TRANSF. (A)+(B)
092716315-4	03-mar-08	TORAL LEANDRO	SENIOR B	47,00	22,00	52,73	68,53	190,26
091562279-9	01-mar-07	GALLARDO MIGUEL	SENIOR A	52,00	22,00	58,34	75,82	208,16
091595246-9	01-jun-03	MENDEZ ESTRADA VERONICA	SUPERVISOR	0,00	22,00	0,00	0,00	22,00
092362231-0	26-may-10	CASTRO JONATHAN JOEL	ASISTENTE B	28,67	22,00	32,16	41,80	124,63
093078194-3	17-ago-10	CARDENAS MELVIN	ASISTENTE B	28,33	22,00	31,79	41,31	123,43
092721398-3	14-jun-11	MORENO GINGER	ASISTENTE C	0,00	22,00	0,00	0,00	22,00
09-----0	04-ene-12	JOHANNA ANDRADE	ASIST. ADM. & MKT.	0,00	22,00	0,00	0,00	22,00
092617623-1	25-ago-11	KEVIN IGLESIAS	ASISTENTE C	28,00	22,00	31,42	40,82	122,24
091526448-5	01-jun-10	ALFREDO PORRAS	SOCIO	28,00	22,00	31,42	40,82	122,24
				212,00	198,00	237,86	309,10	956,96

546,96

NOTA 9 – IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Conciliación del resultado contable – tributario –

Una reconciliación entre la utilidad según Estados financieros y la utilidad gravable al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

	<u>US\$</u>
Utilidad antes del Impuesto a la renta	40.578
Más – Gastos no deducibles (1)	<u>82.739</u>
Utilidad Gravable	123.317
Tasa de Impuesto a la renta	<u>24%</u>
Impuesto a la renta	29.596
Anticipo mínimo de Impuesto a la renta	<u>17.630</u>
Impuesto a la renta causado	29.596
Menos – Retenciones en la fuente del ejercicio	(15.842)
Menos – Saldo del anticipo del impuesto a la renta corriente	(7.098)
Menos – Créditos tributarios de años anteriores	<u>(5.485)</u>
Saldo a pagar del Impuesto a la renta	<u>1.171</u>

(1) Incluyen principalmente: i) US\$24.732 por remuneraciones de funcionarios y empleados no aportadas al IESS, ii) US\$44.890 de la provisión para reparaciones de maquinarias registrada en proveedores, y iii) US\$13.117 de gastos no soportados con comprobantes de ventas.

Impuesto al Valor Agregado (IVA) –

Debido al tipo de productos que comercializa la Compañía, se gravan a la tarifa del 0%.

Reformas Tributarias –

En el Suplemento del Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre de 2011, se publicó la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado y posteriormente en el Suplemento al Registro Oficial N° 608-S4 del 30 de Diciembre del 2011, se expidió el respectivo reglamento, los cuales incluye entre otros, disposiciones reformativas a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, y otros cuerpos legales, teniendo como finalidad el incorporar tributos que generen un efecto positivo en el fortalecimiento de comportamientos ecológicos responsables, tales como:

NOTA 9 – IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

Tarifa de Impuesto a la renta –

La tasa para el cálculo del Impuesto a la renta para el ejercicio fiscal 2011 es del 24% sobre las utilidades gravables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en maquinarias y equipos nuevos que se destinen a producción, la tasa del impuesto a la renta podría disminuir en 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se realice el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año.

Anticipo de Impuesto a la renta –

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2011, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US\$17.630. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US\$29.596 equivalente al impuesto a la renta del año 2011.

Amortización de pérdidas fiscales acumuladas –

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas.

Precio de transferencia –

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y se le remita un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales.

El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de Junio del 2011 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. La Compañía no califica para preparar este estudio.

NOTA 9 – IMPUESTO A LA RENTA
(Continuación)

- Impuesto ambiental - Se crea el impuesto ambiental a los vehículos, se encuentran exentos los vehículos que estén directamente relacionados con la actividad productiva del contribuyente, conforme lo disponga el correspondiente Reglamento. Su aplicación a partir del año 2012.
- Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables – Teniendo por objeto disminuir la contaminación ambiental y estimular el proceso de reciclaje. Se genera al embotellar bebidas en botellas plásticas no retornables utilizadas para retener bebidas alcohólicas, no alcohólicas, gaseosas, no gaseosas y agua. En caso de bebidas importadas el hecho generador será su desaduanización.
- Impuesto a la Salida de Divisas ISD – Pasa del 2% al 5% sobre los montos enviados al exterior, su aplicación es inmediata. Se exonera el pago de dividendos luego del pago del Impuesto a la renta en el Ecuador a sociedades o personas naturales no domiciliadas en paraísos fiscales.

El ISD será crédito tributario, del Impuesto a la renta del propio contribuyente, de los 5 últimos ejercicios fiscales (suponemos que será para los siguientes), de los pagos de ISD en importación de materia prima, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos. Las materias primas, insumos y bienes de capital, serán los que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria del SRI.

NOTA 10 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR – OTRAS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Obligaciones patronales (1)	35.003	20.269
Anticipos de Clientes (2)	-	182.900
Funcionarios y empleados	14.182	-
Otras	27.049	8.563
	<u>76.234</u>	<u>211.732</u>

- (1) Incluye principalmente aportes patronales e individuales pendientes de pago desde Julio hasta Diciembre del 2011 los mismos que incluyen los intereses respectivos. La Administración de la Compañía estima serán cancelados durante el año 2012.
- (2) Estos valores fueron liquidados y/o compensados durante el año 2011.

NOTA 11 - SALDOS CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Documentos y cuentas por pagar		
Accionistas (1)		
Rafael Verduga	<u>6.003</u>	<u>428.584</u>

- (1) Representa pagos realizados por los accionistas por cuenta de la Compañía en conceptos de aportes en efectivo para capital de trabajo y bienes entregados para las operaciones de la Compañía, neto de compensaciones efectuadas durante los años anteriores hasta el 31 de Diciembre del 2011.

Los saldos por pagar a compañías relacionadas y accionistas antes expuestos no devengan intereses, y no tienen plazos definidos de pago, pero se estiman cancelar en el corto plazo.

Durante los años 2011 y 2010 no se efectuaron transacciones con compañías y partes relacionadas, que representen ingresos o gastos para la Compañía.

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito de la Compañía comprende 800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1 cada una. Durante el año 2010 mediante acuerdo legal el Accionista Sr. Leonardo Cárdenas cedió el 100% de sus acciones a favor del Sr. Enrique Verduga.

Reformas a la Ley de Compañías en el Ecuador requieren que los representantes legales de las compañías presenten información de los accionistas extranjeros de las compañías con indicación del dueño de esa compañía así como de sus directores. La Compañía no califica para presentar esta información.

NOTA 13 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 14 - OTROS INGRESOS

En el 2010 incluía principalmente US\$280.559 correspondientes a una indemnización por parte del Ministerio de Obras Públicas por una expropiación de un inmueble de propiedad de la Compañía. Dicho ingreso no constituyó renta gravada del Impuesto a la renta de dicho año.

NOTA 15 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de Mayo del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *