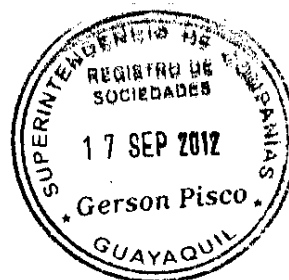


ARROCERA DEL PACÍFICO S.A.
(Tarifa – Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



ARROCERA DEL PACÍFICO S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

<u>Índice del Contenido</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Balances Generales	5
Estados de Resultados	6
Estados de Cambios en el Patrimonio	7
Estados de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	9 - 19

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares de los Estados Unidos de América
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Compañía	-	Arrocera del Pacífico S.A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Directores y Accionistas de
ARROCERA DEL PACÍFICO S.A.
Tarifa, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **ARROCERA DEL PACÍFICO S.A.** (en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011, y los estados conexos de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

1. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

2. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos 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 desviación material.
3. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados 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 la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.
4. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedad.

Fundamento de la opinión con salvedad

5. Debido a que fuimos confirmados como auditores de la compañía en fecha posterior al 31 de diciembre del 2011, no presenciamos el recuento físico de las existencias a esa fecha; por consiguiente, no pudimos satisfacernos por medios alternativos de las cantidades de existencias al 31 de diciembre del 2011 ni hemos podido determinar si hubiese sido necesario realizar ajustes en el estado de resultado y en los flujos de efectivo al cierre del periodo del 2011.

Opinión con salvedad

6. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del hecho descrito en el párrafo de "Fundamentos de la opinión con salvedad" los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ARROCERA DEL PACIFICO S.A.** al 31 de diciembre de 2011, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros asuntos

7. Los estados financieros de **ARROCERA DEL PACIFICO S.A.** correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010 fueron auditados por otro auditor independiente quien, en su dictamen de fecha 6 de abril del 2011, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

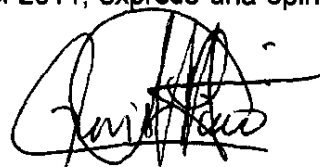
UHY Audit & Advisory Services

UHY Audit & Advisory Services Cía. Ltda.

SC-RNAE No. 643

Mayo 28 del 2012

Guayaquil - Ecuador



Xavier Pino P., Socio
Registro No. 0.10982



ARROCERA DEL PACÍFICO S.A.
(Tarifa – Ecuador)

Balances Generales

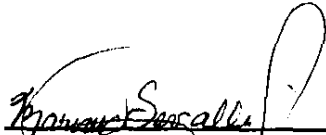
31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activos</u>				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	US\$	96,732	13,548
Cuentas por cobrar, neto	4		603,986	289,307
Inventarios	5		336,648	571,480
Seguros anticipados			9,423	8,852
Total activos corrientes			1,046,788	883,187
Activos no corrientes:				
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	6		717,103	641,392
Total activos		US\$	1,762,891	1,524,579
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar	7	US\$	614,709	509,254
Pasivos acumulados	8		36,971	24,121
Total pasivos corrientes			650,680	533,375
Pasivos no corrientes:				
Prestamos instituciones financieras	9		81,141	-
Préstamos de accionistas a largo plazo	10		598,511	598,511
Total pasivos			1,330,332	1,131,886
<u>Patrimonio de los accionistas:</u>				
Capital social	11		15,000	15,000
Reserva legal	11		11,774	11,774
Reserva de capital	11		235,922	235,922
Utilidades disponibles			169,864	129,997
Total patrimonio de los accionistas			432,560	392,693
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US\$	1,762,891	1,524,579


Sr. Carlos Andres Yunes
Gerente General


Eco. Mariana Cevallos Alarcón
Contador

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

ARROCERA DEL PACÍFICO S.A.

Estados de Utilidades

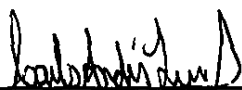
Años terminados el 31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

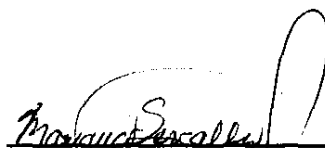
(En dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	12 US\$	3,589,948	2,382,018
Costo de ventas:			
- Materia prima		2,935,159	1,843,699
- Mano de obra		66,958	50,326
- Gastos de fabricación	6	<u>318,544</u>	<u>265,453</u>
Total costo de ventas		<u>3,320,661</u>	<u>2,159,478</u>
Utilidad bruta en ventas		269,287	222,540
Gastos operacionales:			
Gastos de administración	6	221,886	200,734
Gastos financieros	9	<u>12,903</u>	<u>940</u>
Total gastos de operación		234,789	201,674
Utilidad en operación		34,498	20,866
Otros Ingresos (egresos):			
Otros ingresos (egresos), netos	13	<u>36,049</u>	<u>23,179</u>
Total otros Ingresos (egresos), neto		<u>36,049</u>	<u>23,179</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta		70,547	44,045
Participación de los trabajadores en las utilidades	2 (l), 8 y 14	<u>(10,582)</u>	<u>(6,607)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		59,965	37,438
Impuesto a la renta	2 (m), 7 y 14	<u>(20,098)</u>	<u>(25,059)</u>
Utilidad neta	US\$	<u>39,867</u>	<u>12,379</u>



Sr. Carlos Andres Yunes
Gerente General



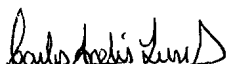
Eco. Mariana Cevallos Alarcón
Contador

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

ARROCERA DEL PACÍFICO S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio
Años terminados el 31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

		Capital social <u>(nota 11)</u>	Reserva legal <u>(nota 11)</u>	Reserva de capital <u>(nota 11)</u>	Utilidades <u>disponibles</u>	Total patrimonio de los <u>accionistas</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	15,000	8,666	235,922	120,726	380,314
Utilidad neta		-	-	-	12,379	12,379
Dividendo pagados (nota 11)		-	3,108	-	(3,108)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	15,000	11,774	235,922	129,997	392,693
Utilidad neta		-	-	-	39,867	39,867
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>15,000</u>	<u>11,774</u>	<u>235,922</u>	<u>169,864</u>	<u>432,560</u>


Sr. Carlos Andres Yunes
Gerente General


Eco. Mariana Cevallos Alarcón
Contador

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

ARROCERA DEL PACÍFICO S.A.

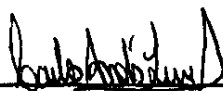
Estados de Flujos de Efectivo

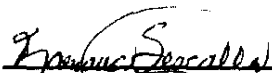
Años terminados el 31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	39,867	12,379
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedad, maquinarias y equipo		89,275	75,966
Utilidad en venta propiedad, maquinarias y equipo		(15,458)	-
		<u>73,817</u>	<u>75,966</u>
Cambios netos en activos y pasivos:			
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar		(314,678)	(118,187)
Disminución (Aumento) en inventarios		235,832	86,680
(Aumento) disminución en seguros anticipado		(572)	(3,040)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		105,455	287,074
Aumento (Disminución) en pasivos acumulados		<u>11,850</u>	<u>3,542</u>
		<u>37,887</u>	<u>256,069</u>
 Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	 <u>151,571</u>	 <u>344,414</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de propiedades, maquinarias y equipo		(172,508)	(105,099)
Venta de propiedad, maquinarias y equipos		<u>22,980</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(149,528)	(105,099)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos recibidos		300,000	-
Pago de préstamos		(218,859)	(242,708)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>81,141</u>	<u>(242,708)</u>
 Aumento (disminución) neto del efectivo durante el período		 83,184	 (3,393)
Efectivo al inicio del período		<u>13,548</u>	<u>16,941</u>
Efectivo al final del período	US\$	<u>96,732</u>	<u>13,548</u>


Sr. Carlos Andres Yunes
Gerente General


Eco. Mariana Cevallos Alarcon
Contador

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

ARROCERA DEL PACÍFICO S.A.

(Tarifa – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

1. Descripción del Negocio

ARROCERA DEL PACIFICO S.A. "La Compañía" fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 20 de agosto de 1976 e inscrita en el registro mercantil del Cantón Guayaquil el 3 de septiembre del mismo año. El 25 de mayo del 2011, la Compañía reformó sus estatutos y objeto social, refiriéndose principalmente el cambio en el mercadeo, industrialización, comercialización y exportación de toda clase de producto agrícola y determinadamente el arroz, de otros cereales y granos en general.

La Compañía desarrolla sus actividades industrial y de pilado en el Km. 26 y medio de la Vía Samborondón, mientras que sus actividades administrativas y financieras se realizan en sus oficinas ubicadas en el sector residencial de la Vía Samborondón.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación –

Los estados financieros y sus notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 30 de noviembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia. En base a este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2012 como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF podrían surgir ciertos ajustes al patrimonio de los accionistas (resultados acumulados) al 1 de enero del 2011; y, cambios en las políticas contables que podrían afectar la medición y presentación de las partidas de los estados financieros. Para propósitos comparativos, los estados financieros del 2011 deberán ser reestructurados de acuerdo a NIIF, los cuales podrían diferir de los estados financieros preparados con las NEC.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

b) 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 y bancos.

ARROCERA DEL PACÍFICO S.A.

(Tarifa – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

c) Cuentas por Cobrar –

Las cuentas por cobrar han sido valuadas a su valor nominal y no superan su importe recuperable.

d) Provisión para cuentas incobrables –

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas.

e) Inventarios –

La Compañía lleva los inventarios bajo el sistema periódico, para lo cual efectúa un conteo físico al cierre de cada ejercicio. El costo promedio se determina al finalizar el periodo.

f) Propiedades, Maquinarias y Equipos –

Las propiedades, maquinarias y equipos se presentan netos de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo histórico. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de la planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del periodo y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

<u>Cuenta</u>	<u>Tasa</u>
Edificios	5%
Muebles, enseres	10%
Instalaciones	10%
Maquinaria y equipos	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	<u>20%</u>

g) Obligaciones Financieras –

Se reconocen por los valores contratados y se clasifican en el pasivo no corriente cuando el vencimiento del remanente de la obligación es mayor a doce meses, y se clasifica como pasivo corriente cuando el vencimiento del remanente de la obligación es igual o menor a doce meses contados desde la fecha del balance general.

h) Provisiones –

Cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, cuya resolución resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente, se reconoce una provisión.

ARROCERA DEL PACÍFICO S.A.

(Tarifa – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

i) Reconocimiento de Ingresos –

La Compañía en el curso normal de negocios reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos vendidos.

j) Reconocimiento de Costos y Gastos –

Los gastos son reconocidos sobre el método de causación.

k) Intereses pagados –

Son reconocidos en resultado en base al método del devengado.

l) Participación de los Trabajadores en las Utilidades –

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

m) Provisión para 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 método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades gravables. Si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía tendrá una reducción del 10% en la tarifa del impuesto.

n) Uso de Estimaciones –

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como 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. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle del efectivo en caja y bancos y del equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	US\$	216	278
Depósitos en bancos nacionales		<u>96,516</u>	<u>13,270</u>
Total	US\$	<u>96,732</u>	<u>13,548</u>

ARROCERA DEL PACÍFICO S.A.

(Tarifa – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

4. Cuentas por Cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	162,982	58,838
Anticipos a proveedores	376,010	198,730
Empleados	22,395	1,390
Impuestos por cobrar:		
Crédito tributario por IVA	US\$ 23	-
Anticipos y retenciones en la fuente de impuesto a la renta (nota 14)	<u>42,575</u>	<u>30,349</u>
Total	US\$ <u>603,985</u>	<u>289,307</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar a clientes tienen vencimientos entre 15 y 30 días y no devengan intereses. El 68% del saldo de clientes al 31 de diciembre del 2011, lo constituye 1 cliente principal.

El saldo de anticipo a proveedores corresponde principalmente a valores entregados a proveedores de arroz, cuyo anticipos son liquidados contra recepción del producto.

El saldo de cuentas por cobrar empleados representa principalmente el saldo de préstamos concedidos por la Compañía los cuales no generan intereses.

5. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Arroz en cáscara	US\$ <u>335,648</u>	<u>571,480</u>
Total	US\$ <u>335,648</u>	<u>571,480</u>

6. Propiedades, maquinarias y equipos

El detalle de las propiedades, maquinarias y equipos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Terrenos	US\$ 81,836	81,836
Edificios	53,789	53,789
Muebles y enseres	12,328	12,328
Instalaciones	155,373	155,373
Maquinarias y equipos	533,975	428,160
Equipos de computación	6,500	5,797
Vehículos	<u>184,517</u>	<u>156,138</u>
Subtotal, costo ...Pasan	1,028,318	893,421

ARROCERA DEL PACÍFICO S.A.

(Tarifa – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

6. Propiedades, maquinarias y equipos (Continuación)

Subtotal, costo... vienen	1,028,318	893,421
Menos depreciación acumulada	(311,215)	(252,029)
Total, neto	US\$ <u>717,103</u>	<u>641,392</u>

El movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2011 es el siguiente:

	Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Retiros	Saldos al 31-dic-11
Propiedad, Planta y Equipo				
Terrenos	81,836	-	-	81,836
Instalaciones	155,373	-	-	155,373
Edificaciones	53,789	-	-	53,789
Equipos de computación	5,797	703	-	6,500
Vehículos	156,137	65,990	(37,610)	184,517
Muebles y enseres	12,328	-	-	12,328
Maquinarias	428,160	105,815	-	533,975
	<u>893,420</u>	<u>172,508</u>	<u>(37,610)</u>	<u>1,028,318</u>
(-) Depreciación Acumulada				
Equipo de Oficina	(3,767)	(1,357)	-	(5,124)
Instalaciones	(64,566)	(13,629)	-	(78,195)
Vehículo	(127,144)	(23,332)	30,088	(120,388)
Muebles y Enseres	(2,202)	(1,233)	-	(3,435)
Maquinaria y Equipos	(49,349)	(47,225)	-	(96,574)
Edificios	(5,000)	(2,500)	-	(7,500)
	<u>(252,028)</u>	<u>(89,275)</u>	<u>30,088</u>	<u>(311,215)</u>
Total Activo Fijo, neto	<u>641,392</u>	<u>83,233</u>	<u>(7,522)</u>	<u>717,103</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de terrenos los constituyen 891.54 has.

Las principales adiciones durante el periodo 2011 lo constituye la compra de una maquinaria y de un vehículo.

El gasto de depreciación cargado a los resultados del ejercicio se distribuyen en gastos de administración por US\$ 42,050 en y costo de producción por US\$ 47,225.

Un movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2010, es como sigue:

		<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	612,259
Adiciones		105,099
Gasto del año		(75,966)
Saldo al final del año	US\$	<u>641,392</u>

ARROCERA DEL PACÍFICO S.A.

(Tarifa – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

7. Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	US\$	192,818	156,621
Accionista		123,574	194,475
Retenciones por pagar		6,943	5,170
Impuesto y gravámenes por pagar		480	-
Anticipo de clientes		<u>290,894</u>	<u>152,988</u>
Total	US\$	<u>614,709</u>	<u>509,254</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar a proveedores corresponden principalmente al proveedor de arroz Jorge Aveiga, cuyo saldo resulta en US\$ 152,346 y US\$ 128,335 respectivamente, estos saldos no generan intereses.

El saldo por pagar a accionista al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se origina por préstamos para capital de trabajo a ser liquidado a corto plazo, los mismos que no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de anticipo de clientes corresponde a valores recibidos para ser liquidados con las respectivas ventas.

8. Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Intereses (nota 9)		4,041	-
Beneficios sociales por pagar	US\$	18,895	15,061
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 14)		<u>13,035</u>	<u>9,060</u>
Total	US\$	<u>35,971</u>	<u>24,121</u>

El movimiento de los beneficios sociales por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 es como sigue:

ARROCERA DEL PACÍFICO S.A.

(Tarifa – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

8. Pasivos Acumulados (Continuación)

	Saldos al 31-dic-10	Adiciones	Pagos	Saldos al 31-dic-11
Obligaciones laborales				
Decimo tercer sueldo	607	8,225	(8,044)	788
Decimo cuarto sueldo	3,784	6,622	(4,950)	5,456
Vacaciones	8,825	4,713	(3,262)	10,275
Fondo de reserva	45	8,238	(8,231)	53
Aportes patronales-personales	1,716	23,185	(22,747)	2,154
Aportes patronales-adicionales	-	418	(354)	64
SECA P E IECE	84	1,026	(1,005)	105
	<u>15,062</u>	<u>52,427</u>	<u>(48,593)</u>	<u>18,895</u>
15% Participación Trabajadores	<u>9,060</u>	<u>10,582</u>	<u>(6,607)</u>	<u>13,035</u>
Total Pasivos Acumulados	<u>24,122</u>	<u>63,009</u>	<u>(55,200)</u>	<u>31,930</u>

9. Préstamos Instituciones Financieras

Un resumen de las cuentas de préstamos instituciones financieras al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamo Bancario		-
- Banco Internacional	US\$ <u>81,141</u>	-
Total	US\$ <u>81,141</u>	-

Durante el periodo 2011, la Compañía recibió un préstamo original de US\$ 300,000 aperturado en el Banco Internacional el 14 de enero del 2011, sobre el cual se han efectuado pagos de US\$200,000 el 6 de abril del 2011 y US\$18,859 cancelado el 13 de julio del 2011. El vencimiento del préstamo es el 29 de Febrero del 2013, generando un interés del 9.96% anual. Sobre este préstamo esta la garantía de una hipoteca abierta del terreno denominado "LA VICTORIA".

10. Préstamos accionistas a largo plazo

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo por pagar a accionista proviene de valores entregados por los accionistas para capital de trabajo y adquisición de activos, los mismos que no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

ARROCERA DEL PACÍFICO S.A.

(Tarifa – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

11. Patrimonio de los Accionistas**Capital Social**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 375,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 0.04 cada una. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un detalle de la conformación del capital social es el siguiente:

	<u>Acciones</u>		<u>Valor nominal</u>	<u>Participación US\$</u>		<u>% Participación</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2009</u>
Carlos Andrés Yúnes Cansing	75,000	93,750	0.04	3,000	3,750	25%	20%
Carlos Humberto Yunez Cansing	75,000	93,750	0.04	3,000	3,750	25%	20%
Juan José Yunes Nowak	75,000	93,750	0.04	3,000	3,750	25%	20%
María José Yúnez Cansing	75,000	93,750	0.04	3,000	3,750	25%	20%
María Belén Yunez Cansing	75,000	0	0.04	3,000	0	0%	20%
Total	<u>375,000</u>	<u>375,000</u>		<u>15,000</u>	<u>15,000</u>	<u>100.0%</u>	<u>100.0%</u>

En febrero 7 del 2011, los accionistas Carlos Andrés Yúnes Cansing, Carlos Humberto Yunez Cansing, Juan José Yúnes Nowak y María José Yúnez Cansing, cedieron sus participaciones accionarias a María Belén Yunez Cansing, cesiones que fueron presentadas e inscritas ante la Superintendencia de Compañías en junio 6 del 2011.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, establece que salvo disposición estatutaria en contrario, de las utilidades liquidadas que resulten de cada ejercicio económico, se tomará un porcentaje no menor de un 10%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que alcance por lo menos el 50% del capital social. En la misma forma debe ser reintegrado el fondo de reserva legal si éste, después de constituido, resultare disminuido por cualquier causa.

Reserva de Capital

De acuerdo con Resolución No. 01.Q-IC1.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiera, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

12. Ventas netas

Un detalle de las ventas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Arroz	US\$	3,125,461	2,028,492
Arrocillo		243,341	182,348
Polvillo	US\$	221,146	171,178
Total	US\$	<u>3,589,948</u>	<u>2,382,018</u>

ARROCERA DEL PACÍFICO S.A.

(Tarifa – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

13. Otros ingresos (egresos), netos

Un detalle de las partidas que conforman otros ingresos y egresos netos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Alquiler de terreno	20,000	-
Otros ingresos no operacionales	591	23,179
Venta de activos	<u>15,458</u>	-
Total ingresos (egresos), netos	<u>36,049</u>	<u>23,179</u>

14. Impuesto a la Renta

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fueron las siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ 70,547	44,045
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(10,582)</u>	<u>(6,607)</u>
	59,965	37,438
Menos: ingresos exentos	-	-
Más gastos no deducibles	4,002	7,924
Más participación de trabajadores en ingresos exentos	-	-
Utilidad gravable	US\$ <u>63,967</u>	<u>45,362</u>
Impuesto a la renta causado	US\$ <u>15,352</u>	<u>11,340</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>20,098</u>	<u>25,059</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>33.52%</u>	<u>66.93%</u>

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

La Compañía en el 2011 registró como impuesto a la renta causado el valor determinado como anticipo mínimo, puesto que este valor fue mayor al impuesto a la renta correspondiente sobre la base del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades gravables.

ARROCERA DEL PACÍFICO S.A.

(Tarifa – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

14. Impuesto a la Renta (Continuación)

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

El movimiento de la cuenta por cobrar (por pagar) por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	30,349	23,958
Anticipos de impuesto a la renta del año		11,066	22,418
Impuestos retenidos del periodo		21,258	9,032
Provisión cargada al gasto		(20,098)	(25,059)
Saldo al final del año (nota 4)	US\$	<u>42,575</u>	<u>(30,349)</u>

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2009 al 2011, no han sido revisadas por el SRI. La Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Código de la Producción, Comercio e Inversiones:

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecieron ciertos incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del período fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las 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.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

ARROCERA DEL PACÍFICO S.A.

(Tarifa – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

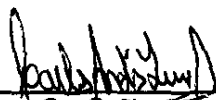
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

15. Reclasificaciones

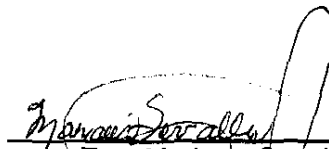
Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para la presentación del informe.

16. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (28 de mayo del 2012) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un impacto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan y que deben ser revelados.



Sr. Carlos Andres Yunes
Gerente General



Eco. Mariana Cevallos
Contador