

**SALVADOR IMPORT EXPORT
SALVIMPEX CÍA. LTDA.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad





Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AUDITORES INDEPENDIENTES

Member of the Network

EUR/AUDIT
International

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 28 de mayo del 2012

A los Socios de

**SALVADOR IMPORT EXPORT
SALVIMPEX CÍA. LTDA.**

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Salvador Import Export SALVIMPEX Cía. Ltda., 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. Los estados financieros de Salvador Import Export SALVIMPEX Cía. Ltda., por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 no fueron sujetos de auditoría externa, por lo cual se presentan adjuntos exclusivamente como información comparativa.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Salvador Import Export SALVIMPEX Cía. Ltda., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados 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.

15 JUN. 2012

**OPERADOR OS
QUITO**



Paredes Santos

& ASOCIADOS CIA. LTDA

AGENCIACIÓN PERUANA

Member of the Network

EUR/AUDIT
international

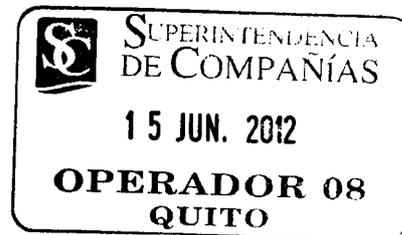
Quito, 28 de mayo del 2012
A los Socios de
SALVADOR IMPORT EXPORT
SALVIMPEX CÍA. LTDA.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Salvador Import Export SALVIMPEX Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2011, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Paredes Santos & Asociados
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

Dr. Luis F. Faredes
Socio
No. de Registro Nacional
De Contadores: 8376



SALVADOR IMPORT EXPORT SALVIMPEX CÍA. LTDA.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, CON CIFRAS NO AUDITADAS AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Referencia a Notas	2011	2010	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo		1	119	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		562,898	55,895
Clientes	3	222,825	225,090	Otras cuentas por pagar		925,685	414,582
Cuentas del personal		49,592	385	Obligaciones financieras	6	179,164	315,457
Anticipo proveedores		173,294	-	Impuestos por pagar	7	20,208	34,054
Otras cuentas por cobrar		14,570	17,302	Provisiones y acumulaciones	8	70,912	66,002
Impuestos anticipados		140,022	70,377	Total del pasivo corriente		<u>1,758,867</u>	<u>885,990</u>
Inventarios	4	<u>1,174,147</u>	<u>405,968</u>	OBLIGACIONES FINANCIERAS	6	238,236	-
Total del activo corriente		<u>1,774,451</u>	<u>719,241</u>	JUBILACIÓN PATRONAL	9	12,000	-
ACTIVOS FIJOS	5	355,043	346,046	PATRIMONIO (ver estado adjunto)		153,000	180,260
OTROS ACTIVOS		32,609	963				
Total del Activo		<u><u>2,162,103</u></u>	<u><u>1,066,250</u></u>	Total del Pasivo y Patrimonio		<u><u>2,162,103</u></u>	<u><u>1,066,250</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

SALVADOR IMPORT EXPORT SALVIMPEX CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, CON CIFRAS
NO AUDITADAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas		1,337,582	1,223,718
Costo de ventas		(1,046,848)	(582,331)
Utilidad Bruta		<u>290,734</u>	<u>641,387</u>
Gastos operacionales		(274,264)	(558,415)
Utilidad Operacional		<u>16,470</u>	<u>82,972</u>
Otros ingresos (egresos) neto		25,571	3,913
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		<u>42,041</u>	<u>86,885</u>
Participación trabajadores	12	(6,306)	(13,033)
Impuesto a la renta	12	(11,488)	(21,906)
Utilidad neta del año		<u><u>24,247</u></u>	<u><u>51,946</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

SALVADOR IMPORT EXPORT SALVIMPEX CÍA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, CON CIFRAS NO AUDITADAS AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	10,400	2,296	76,018	88,714
Aumento de capital	39,600	-	-	39,600
Utilidad neta del año	-	-	51,946	51,946
Saldo al 31 de diciembre del 2010	50,000	2,296	127,964	180,260
Pago de dividendos	-	-	(51,507)	(51,507)
Utilidad neta del año	-	-	24,247	24,247
Saldo al 31 de diciembre del 2011	50,000	2,296	100,704	153,000

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

SALVADOR IMPORT EXPORT SALVIMPEX CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, CON CIFRAS
NO AUDITADAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1,339,847	1,101,058
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,340,798)	(1,039,850)
Impuesto a la renta	(11,448)	(21,906)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>25,571</u>	<u>3,913</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>13,172</u>	<u>43,215</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de activo fijo neto	(44,080)	(103,985)
Incremento de otros activos	<u>(31,646)</u>	<u>(963)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(75,726)</u>	<u>(104,948)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Obligaciones financieras	101,943	21,174
Dividendos pagados	(51,507)	-
Aumento de capital	-	39,600
jubilación patronal	<u>12,000</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>62,436</u>	<u>60,774</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(118)	(959)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>119</u>	<u>1,078</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>1</u></u>	<u><u>119</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

SALVADOR IMPORT EXPORT SALVIMPEX CÍA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011, CON CIFRAS
NO AUDITADAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo provisto en actividades de operación		
Utilidad neta del año	24,247	51,946
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	35,083	33,743
Provisión cuentas incobrables	329	4,547
Provisión jubilación patronal	12,000	-
	<hr/> 71,659	<hr/> 90,236
 Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(217,833)	(144,823)
Inventarios	(768,179)	(296,667)
Impuestos anticipados	(69,645)	(20,626)
Cuentas por pagar	1,006,106	406,456
Obligaciones laborales	4,910	(9,688)
Obligaciones fiscales	(13,846)	18,327
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>13,172</u>	<u>43,215</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**SALVADOR IMPORT EXPORT SALVIMPEX CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

NOTA 1 - OPERACIONES

Salvador Import Export SALVIMPEX Cía. Ltda., fue constituida según escritura pública del 02 de marzo del 2000 con el objeto de dedicarse a la fabricación de prendas de vestir para trabajo y uniformes; ventas al por mayor y menor de equipos de seguridad y accesorios.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

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.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) 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. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al valor neto de realización o costo histórico, el que sea menor.

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

d. Activo fijo

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos 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.

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 línea recta.

e. Provisión para cuentas incobrables

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)**

f. Participación de los trabajadores en las utilidades

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

g. 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010 – 25%), sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos. Por los años 2011 y 2010 se aplicó la tasa del 24% y 25% respectivamente.

Adicionalmente a partir del año 2010, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, mediante una base de cálculo previamente establecida por la Administración Tributaria, posteriormente debe comparar el anticipo calculado con el monto del impuesto a la renta; y, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta en el año 2011 y 2010

Además con fecha 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código de la Producción, Comercio e Inversiones que entro en vigencia a partir de enero del 2011. Dicho código entre sus partes principales establece lo siguiente: Determinación y pago del salario digno; establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico; reformas tributarias aduaneras; exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por cinco años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas; deducciones fiscales adicionales (100%) por la depreciación de maquinaria y equipo que preserve el medio ambiente; y, la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el año 2013.

h. Jubilación patronal de los trabajadores

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que es llevada a los gastos de operación del ejercicio, con base en el método de amortización gradual. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

i. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como periodo de transición. Adicionalmente con fecha 12 de enero de 2011 la Superintendencia de Compañía emitió una resolución en la cual define los parámetros para calificar a una persona jurídica como PYMES.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

NOTA 3 – CLIENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Empresas públicas	9,032	189,852
Empresas privadas	26,459	32,420
Clientes del exterior	26,169	-
Petroecuador	150,000	-
Otras menores	13,124	5,041
Menos:		
Provisión cuentas incobrables	(1,959)	(2,223)
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>222,825</u>	<u>225,090</u>

Los movimientos del año de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	2,223	-
Adiciones	329	4,547
Utilizaciones	(593)	(2,324)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>1,959</u>	<u>2,223</u>

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materia prima	918,660	268,748
Insumos	29,415	54,280
Mercaderías	-	3,990
Producto terminado	83,984	61,492
Producción en proceso	140,179	17,458
Importaciones en tránsito	1,909	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>1,174,147</u>	<u>405,968</u>

NOTA 5 – ACTIVO FIJO

(Ver página siguiente)

NOTA 5 – ACTIVO FIJO
(Continuación)

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
Terrenos	55,000	55,000	
Construcciones en curso	62,754	61,973	
Edificios e instalaciones	109,920	109,920	5%
Maquinaria y equipo	143,514	125,462	10%
Muebles y enseres	8,692	8,170	10%
Equipos de computación	16,188	14,799	33%
Equipos de oficina	4,515	-	10%
Vehículos	96,735	77,996	20%
Total de activos	<u>497,318</u>	<u>453,320</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(142,275)	(107,274)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u><u>355,043</u></u>	<u><u>346,046</u></u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	346,046	275,804
Adiciones y retiros (netos)	44,080	103,985
Depreciación del año	(35,083)	(33,743)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u><u>355,043</u></u>	<u><u>346,046</u></u>

NOTA 6 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre, comprende:

Corto plazo.-

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sobregiros bancarios		
Banco de la Producción PRODUBANCO	151,011	85,842
Préstamos y cartas de crédito		
Banco de la Producción PRODUBANCO	28,153	229,615
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u><u>179,164</u></u>	<u><u>315,457</u></u>

(Ver página siguiente)

**NOTA 6 – OBLIGACIONES BANCARIAS
(Continuación)**

Largo plazo.-

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos		
Banco de la Producción PRODUBANCO	238,236	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>238,236</u>	<u>-</u>

NOTA 7 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	11,488	23,106
Impuesto al valor agregado	2,102	6,878
Retenciones del impuesto a la renta	6,618	4,070
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>20,208</u>	<u>34,054</u>

NOTA 8 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Nomina por pagar	18,955	20,985
Aporte patronal y personal IESS	4,557	4,084
Prestamos quirografario	1,488	714
Fondos de reserva	17,120	10,680
Décimo cuarto	7,402	5,204
Décimo tercero	5,353	3,973
Vacaciones	9,566	7,329
Participación trabajadores	6,471	13,033
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>70,912</u>	<u>66,002</u>

NOTA 9 – JUBILACIÓN PATRONAL

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	12,000	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>12,000</u>	<u>-</u>

NOTA 10 – CAPITAL SOCIAL

Año 2011

Al cierre del año 2011 el capital social de la Compañía fue de US\$. 50.000 dividido en 50.000 participaciones sociales de valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

Año 2010

La Compañía al cierre del año 2010 aumento su capital social en US\$. 39.600. Quedando el capital suscrito y pagado en US\$. 50.000 dividido en 50.000 acciones de un valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense por cada participación social.

NOTA 11 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 5% de la utilidad neta del año, a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 20% del capital suscrito. La reserva legal no puede distribuirse en efectivo, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 12 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	42,042	86,885
(-) Participación trabajadores	(6,306)	(13,033)
(+) Gastos no deducibles	18,609	18,573
(-) Deducción por trabajadores con discapacidad	(6,476)	(4,800)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>47,869</u>	<u>87,625</u>
Impuesto a la renta causado	<u>11,488</u>	<u>21,906</u>

NOTA 13 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (16 de abril 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.

