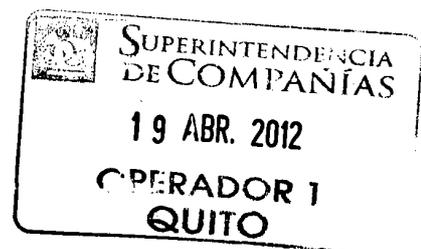


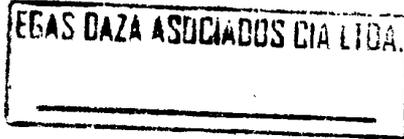
**"CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA."**

---

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011  
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



*P*



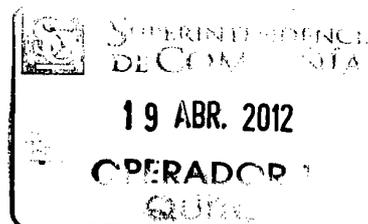
**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

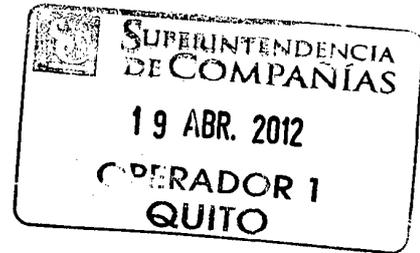
**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE  
"CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA."**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de "**CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.**", los cuales comprenden el balance general, al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, y Flujo del Efectivo, por el año terminado a esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.
2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas internacionales de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y realizando estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros para lo cual, efectuamos nuestra auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoria respecto al año 2011. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoria incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoria sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los

1





procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

4. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de "**CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.**" al 31 de Diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías Nº 06.Q.ICI. - 003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial Nº 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.
6. La empresa "**CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA.**", para dar cumplimiento al requerimiento de la Superintendencia de Compañías en su resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS. 11 del 12-01-11, en sus Art. Quinto, Sexto, Noveno y Décimo primero para la preparación y presentación del cronograma de implementación de las NIIF'S y conciliación del Patrimonio Neto ha contratado a ELOHIM AFS. A la fecha de nuestra auditoría no se ha presentado estos requisitos para el cumplimiento de dicha resolución.

A handwritten signature or set of initials, possibly "P", located in the bottom right corner of the page.

7. De acuerdo con la Resolución SRI No. NAC - D GERCGC 10 - 00139 de abril 26 de 2.010, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado hasta el 31 de julio del 2.011, previa la elaboración por "CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA." de los 12 anexos y plantilla requeridos, mismos que serán objeto de revisión por Auditoria Externa.

**SC - RNAE N° 053**  
**Abril, 16 de 2.012**  
**Quito - Ecuador**

  
**C.P.A. Jaime E. Egas Daza**  
**Gerente Auditoria (Socio)**  
**Registro N° 3511**



**"CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA."**

**Al 31 de diciembre de 2.011**

**I N D I C E**

---

<b>Contenido</b>	<b>Páginas N°</b>
➤ Informe de los Auditores Independientes	1-3
➤ Balance General	4
➤ Estado de Resultados	5
➤ Balance Comparativo	6
➤ Estado de Evolución del Patrimonio	7
➤ Estado de Flujos de Efectivo	8-9
➤ Notas a los Estados Financieros	10-19

*PR*

" CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA."  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

**ACTIVOS**  
**ACTIVOS CORRIENTES**

CAJA	(NOTA 3)	796,45	
BANCOS	(NOTA 4)	54.169,34	
CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	262.347,32	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 6)	297.286,75	
INVENTARIOS	(NOTA 7)	352.129,69	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 8)	64.081,08	
GASTOS PREPAGADOS	(NOTA 9)	<u>1.750,33</u>	

**TOTAL ACTIVOS CORRIENTES** 1.032.560,96

**ACTIVOS NO CORRIENTES**

ACTIVOS FIJOS	(NOTA 10)	<u>998.630,42</u>	
---------------	-----------	-------------------	--

**TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES** 998.630,42

**TOTAL ACTIVOS** 2.031.191,38

**PASIVOS**  
**PASIVO CORRIENTE**

OBLIGACIONES FINANCIERAS	(NOTA 11)	137.323,54	
CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 12)	244.220,68	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 13)	22.659,14	
OBLIGACIONES LABORALES	(NOTA 14)	24.362,62	
OBLIGACIONES FISCALES	(NOTA 15)	52.381,37	
PASIVOS DIFERIDOS	(NOTA 16)	14.532,40	
OBLIGACIONES CON TERCEROS	(NOTA 17)	<u>237.867,96</u>	

**TOTAL PASIVO CORRIENTE** 733.347,71

**PASIVO NO CORRIENTE**

CUENTAS POR PAGAR L/P	(NOTA 18)	18.244,08	
OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 19)	325.863,41	
PRESTAMOS ACCIONISTAS	(NOTA 20)	<u>750.000,00</u>	

**TOTAL PASIVO NO CORRIENTE** 1.094.107,49

**TOTAL PASIVOS** 1.827.455,20

**PATRIMONIO**

CAPITAL SOCIAL	(NOTA 21)	120.000,00	
APORTE FUTURA CAPITDALIZAC.	(NOTA 22)	28.401,62	
RESERVAS	(NOTA 23)	138.463,66	
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	(NOTA 24)	-88.659,92	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	(NOTA 25)	<u>5.530,82</u>	

**TOTAL PATRIMONIO** 203.736,18

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** 2.031.191,38

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**"CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA."**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011**

<b>INGRESOS</b>		
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>		
Ventas Materia Prima	14.325,55	
Ventas Prod.Terminado y mercaderías	3.945.500,78	
Varios Servicios	1.684,50	
Transporte	88.556,50	
Descuento en ventas	-12.364,99	
Devoluciones en ventas	-32.988,78	<u>4.004.713,56</u>
<b>(-) COSTO DE VENTAS</b>	<u>3.458.025,26</u>	<u>3.458.025,26</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>546.688,30</b>
<b>(-) GASTOS OPERACIONALES</b>		
<u>Gastos Administración</u>		
Beneficios Sociales	14.147,04	
Sueldos y salarios	123.853,43	
Aporte seguro Social	24.374,12	
Mantenimiento y reparaciones	5.428,83	
Suministros y materiales	7.518,32	
Combustibles	3.030,70	
Comisión Locales	5.366,25	
Seguros y reaseguros	1.284,06	
Depreciación activos fijos	8.787,23	
Servicios públicos	3.318,05	
Gastos de Gestión	2.359,41	
Gastos de viaje	5.148,55	
Gastos no Deducibles	1.415,60	
Honorarios Profesionales	4.655,36	
Otras Pérdidas	525,00	
Pagos por otros bienes	35.064,72	
Impuestos	58.824,71	
Arrendos inmuebles	999,46	
Provisión para cuenta incobrable	3.000,00	<u>309.100,84</u>
<u>Gastos Ventas</u>		
Arrendos bienes inmuebles	9.763,25	
Comisiones en ventas	74.677,31	
Promoción y Publicidad	15.814,47	
Alquileres	15.405,00	<u>115.660,03</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>121.927,43</b>
<b>(-) GASTOS NO OPERACIONALES</b>		
Intereses pagados a terceros no relacionados	46.284,99	
Intereses pagados a terceros relacionados	73.125,00	<u>119.409,99</u>
<b>(+) INGRESOS NO OPERACIONALES</b>		
Diferencias en pagos	-2.996,91	
Otros ingresos	15.657,85	
Intereses recibidos de clientes	3.219,25	
Activos Fijos	17.337,74	<u>33.217,93</u>
Utilidad del Ejercicio antes de 15% Partic. Trabajadores e Impuesto a la Renta		<b>35.735,37</b>
<b>(-) 15% Participación Trabajadores</b>		<b>5.360,31</b>
<b>(-) Impuesto a la Renta</b>		<b>24.844,24</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<u><u><b>5.530,82</b></u></u>

**"CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA."**  
**BALANCE COMPARATIVO**  
**DICIEMBRE 2.010 - DICIEMBRE 2.011**

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2010	SALDO AL 31/12/2011	AUMENTOS	DISMINUCIONES
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
CAJA	1.100,00	796,45		303,55
BANCOS	35.101,13	54.169,34	19.068,21	
CUENTAS POR COBRAR	366.253,94	262.347,32		103.906,62
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	58.358,72	297.286,75	238.928,03	
INVENTARIOS	399.107,02	352.129,69		46.977,33
IMPUESTOS ANTICIPADOS	59.785,65	64.081,08	4.295,43	
GASTOS PREPAGADOS	3.282,48	1.750,33		1.532,15
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>922.988,94</b>	<b>1.032.560,96</b>	<b>262.291,67</b>	<b>152.719,65</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>				
Activos Fijos	1.229.859,21	1.243.706,13	13.846,92	
(-) Dep. Acumulada Activos Fijos	-179.459,75	-245.075,71	-65.615,96	
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>1.050.399,46</b>	<b>998.630,42</b>	<b>-51.769,04</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.973.388,40</b>	<b>2.031.191,38</b>	<b>210.522,63</b>	<b>152.719,65</b>
			<b>57.802,98</b>	
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
OBLIGACIONES FINANCIERAS	110.591,47	137.323,54	26.732,07	
CUENTAS POR PAGAR	534.335,96	244.220,68		290.115,28
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	24.248,99	22.659,14		1.589,85
OBLIGACIONES LABORALES	15.552,03	24.362,62	8.810,59	
OBLIGACIONES FISCALES	63.771,55	52.381,37		11.390,18
PASIVOS DIFERIDOS	35.281,15	14.532,40		20.748,75
OBLIGACIONES CON TERCEROS	42.528,23	237.867,96	195.339,73	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>826.309,38</b>	<b>733.347,71</b>	<b>230.882,39</b>	<b>323.844,06</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
CUENTAS POR PAGAR L/P	33.223,73	18.244,08		14.979,65
OBLIGACIONES BANCARIAS	165.649,93	325.863,41	160.213,48	
PRESTAMOS ACCIONISTAS	750.000,00	750.000,00		
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>948.873,66</b>	<b>1.094.107,49</b>	<b>160.213,48</b>	<b>14.979,65</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>1.775.183,04</b>	<b>1.827.455,20</b>	<b>391.095,87</b>	<b>338.823,71</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Social	120.000,00	120.000,00		
Aporte Futura Capitalización	28.401,62	28.401,62		
Reservas	138.463,66	138.463,66		
Resultado Ejercicios Anteriores	-88.659,92	-88.659,92		
Resultado del Ejercicio	0,00	5.530,82	5.530,82	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>198.205,36</b>	<b>203.736,18</b>	<b>5.530,82</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1.973.388,40</b>	<b>2.031.191,38</b>	<b>396.626,69</b>	<b>338.823,71</b>
			<b>57.802,98</b>	

**"CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA."**  
**MOVIMIENTO PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011**

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZ	RESERVAS	RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	<b>Saldo al 31 de diciembre del 2.010</b>	120.000,00	28.401,62	138.463,66	-88.659,92	-	198.205,36
	<b>Utilidad del Ejercicio 2011 antes de 15% Partic. Trabaj. E Impto. Renta</b>					35.735,37	35.735,37
	(-) 15% Participación trabajadores					-5.360,31	-5.360,31
	(-) Impuesto a la Renta					-24.844,24	-24.844,24
	<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2.011</b>	<b>120.000,00</b>	<b>28.401,62</b>	<b>138.463,66</b>	<b>-88.659,92</b>	<b>5.530,82</b>	<b>203.736,18</b>

**"CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA."**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Efectivo Recibido por Recaudo de Clientes	4.108.620,18
Efectivo Pagado a Proveedores	-3.354.219,20
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	<u>-253.599,05</u>

**Efectivo Generado por Operación** 500.801,93

Efectivo Pagado a Empleados	-158.924,31
Efectivo Pagado Impuestos	-40.529,85
Efectivo Pagado por Otras Ctas por Cobrar	-238.928,03
Efectivo Pagado por Gastos Prepagados	1.532,15
Efectivo Pagado por Otras Ctas por Pagar	-1.589,85
Efectivo Pagado por Cuentas por Pagar	-290.115,28
Obligaciones con Terceros	195.339,73
Efectivo Pagado por Pasivos Diferidos	-20.748,75
Cuentas por Pagar L/P	-14.979,65
Efectivo Recibido Ingresos No Operacionales	33.217,93
Efectivo Pagado Gastos No Operacionales	<u>-119.409,99</u>

**Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación** -154.333,97

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Compra Activos Fijos	<u>-13.846,92</u>
----------------------	-------------------

**Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión** -13.846,92

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Recibido por Obligaciones Bancarias	160.213,48
Recibido por Obligaciones Bancarias	<u>26.732,07</u>

**Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento** 186.945,55

**AUMENTO EN EFECTIVO** 18.764,66

**EFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.010** 36.201,13

**EFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2.011** 54.965,79

**"CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA."**  
**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad Neta del Ejercicio 5.530,82

**PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO**

Depreciación Activos Fijos 65.615,96 65.615,96

**Efectivo Generado por Operación** 71.146,78

**CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES**

(+) Disminución Cuentas por Cobrar	103.906,62	
(-) Aumento Cuentas por Cobrar	-238.928,03	
(+) Disminución Otras Cuentas por Cobrar	46.977,33	
(-) Aumento Inventarios	-4.295,43	
(+) Disminución Impuestos Anticipados	1.532,15	
(-) Disminución Cuentas por Pagar	-290.115,28	
(-) Disminución Otras Cuentas por Pagar	-1.589,85	
(+) Aumento Obligaciones Laborales	8.810,59	
(-) Disminución Pasivos Diferidos	-20.748,75	
(+) Aumento Obligaciones con Terceros	195.339,73	
(-) Disminución Obligaciones Fiscales	-11.390,18	
(-) Disminución Cuentas por Pagar L/p	-14.979,65	-225.480,75

**Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación** -154.333,97

## **"CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA."**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011**

#### **1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

CHEVAL DE SEMILLY CÍA. LTDA. Es una compañía ecuatoriana que fue constituida el día 2 de octubre del 2000, cuyas actividades principales se orientan a la industria de la producción, comercialización, distribución y venta de alimentos balanceado para línea Equina y Bobina., Además comercializa Heno en pacas y pastos deshidratados: Ray Grass, Alfalfa, Mixtas, Avena, Tamo. También se oferta parte de materias primas como Afrecho de Trigo, Maíz, Soya, Avena, Alfarina, Cebada, Subproductos de Industria y otros.

En abril del 2008 inicia un proceso de expansión y desarrollo con el fin de mejorar sus procesos de producción y obtener productos para otras especies.

En agosto del 2009 su principal decide emitir acciones de la empresa y las mismas son adquiridas por la Señora Carmen Barriga.

En el transcurso del 2009 y 2010 la empresa arranca con una serie de nuevos proyectos y productos los mismos que están siendo ejecutados en el día a día de la organización.

**Tributariamente se identifica con el RUC #1790197395001**

#### **2. PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen Los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

##### **a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las normas de contabilidad -NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

De conformidad a la Resolución N° 08.6.DSC.010 del 30 de noviembre del 2.008 de la Superintendencia de Compañías: ARTÍCULO SEXTO "Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2.009, hasta el 31 de diciembre del 2.010 y hasta el 31 de diciembre del 2.011, para las compañías y antes mencionados en los numerales 1) 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución respectivamente."

En el caso de "CHEVAL DE SEMILLY CIA. LTDA." hasta el 31 de diciembre del 2.011.

#### **b) ACTIVOS FIJOS**

Están presentados al costo histórico.

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

#### **c) DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS**

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art.20 numeral 6.

1) Inmuebles (excepto terrenos)	5% anual
2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10% anual
3) Vehículos	20% anual
4) Equipo de cómputo y software	33% anual

#### **d) INVENTARIOS**

Los inventarios están valorizados al costo promedio o de fabricación el cual no excede al valor de mercado.

#### **e) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO**

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

**f) PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA**

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en aplicación a lo determinado en el Art.38 del reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

**LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA**

**Art.92.-** Sustitúyase el segundo inciso del Art.37 de la Ley de Régimen Tributario Interno por el siguiente:

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

Según la disposición transitoria primera del Código Orgánica de la Producción, Comercio e Inversiones (RO351-5, 29-12-2010) El Impuesto a la Renta de Sociedades se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 el porcentaje sería del 24%, para el 2012 el 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

**g) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES**

De conformidad con las disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

**NOTA 3 .- CAJA****Incluye:**

Caja general	278,96	
Caja chica administrativa	3,93	
Caja chica Transporte	378,77	
Caja chica Guayaquil	85,68	
Caja chica Fondo emergente	<u>49,11</u>	796,45

**NOTA 4 .- BANCOS****Incluye:**

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>	
Banco Pichincha	30557930-04	24.812,78	
Banco Ruminahui	8016545	6.056,47	
Banco Guayaquil	02540656-7	12.569,44	
Banco Produbanco	2005177908	<u>10.730,65</u>	54.169,34

**NOTA 5 .- CUENTAS POR COBRAR****Incluye:**

Cuentas y Documentos por cobrar no relacionadas	268.745,34	
*(-) Provisión cuentas incobrables.	<u>-6.398,02</u>	262.347,32

\*En el mes de febrero de 2011 se dio de baja a la cuenta incobrable de la Señora Estela Acosta y el Señor Nino Yáñez por un valor de USD \$85.911,17

**NOTA 6 .- OTRAS CUENTAS POR COBRAR****Incluye:**

Deudores Cheques Recibidos	172.434,01	
Anticipo Caja Transportes	923,51	
Anticipo Proveedores	21.577,82	
Empleados	48.716,22	
Garantías Entregadas	3.740,00	
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	<u>49.895,19</u>	297.286,75

**NOTA 7 .- INVENTARIOS****Incluye:**

Inventario Materia Prima	74.117,75	
Inventario Producto Comercializado	129.241,05	
Inventario Suministros y Materiales	26.386,53	
Mercaderías en Tránsito	110.537,78	
Inventario repuestos, herramientas, Neumáticos	<u>11.846,58</u>	352.129,69

**NOTA 8 .- IMPUESTOS ANTICIPADOS****Incluye:**

Anticipo Impuesto a la Renta	6.456,92	
Retenciones por ventas	21.527,93	
Imp. Renta Años anteriores	27.807,74	
Imp. Salida de divisas	<u>8.288,49</u>	64.081,08

**NOTA 9 .- GASTOS PREPAGADOS****Incluye:**

Seguros	<u>1.750,33</u>	1.750,33
---------	-----------------	----------

**NOTA 10 .- ACTIVOS FIJOS****Incluye:****(ver anexo)****NOTA 11 .- OBLIGACIONES FINANCIERAS****Incluye:**

	Obligación N°	plazo	Tasa Interés	F.Concesión	F.Vencimiento	Valor	
Banco de Guayaquil	245595	1 año	11,34	11/03/2011	11/03/2012	38.000,00	
Banco Produbanco	CAR10100150519000	4 años	9,76	31/10/2011	12/10/2015	91.861,68	
Diners Club del Ecuador						<u>7.461,86</u>	137.323,54

**NOTA 10.- ACTIVOS FIJOS**

<b>CUENTAS</b>	<b>SALDO AL 31/12/2.010</b>	<b>AUMENTOS</b>	<b>BAJAS</b>	<b>DISMINUCIONES</b>	<b>DEPRECIACIÓN 2.011</b>	<b>SALDO AL 31/12/2.011</b>
Equipo Computación y Software	11.663,33	2.288,07		-		13.951,40
Maquinaria Equipo e Instalación	485.745,86	-		-214.454,27		271.291,59
Vehículos Equipo Transporte	331.344,57	-		-55.619,11		275.725,46
Inmuebles (Ex. Terrenos)		257.278,68		-		257.278,68
Obras en Proceso	13.587,29	21.665,11		-		35.252,40
Muebles y Enseres	5.183,43	2.688,44		-		7.871,87
Terreno	382.334,73					382.334,73
(-) Depreciación Acumulada	-179.459,75				-65.615,96	-245.075,71
<b>TOTAL</b>	<b>1.050.399,46</b>	<b>283.920,30</b>	<b>-</b>	<b>-270.073,38</b>	<b>-65.615,96</b>	<b>998.630,42</b>

**NOTA 12. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES****Incluye:**

Proveedores locales	134.070,13	
Proveedores Exterior	<u>110.150,55</u>	244.220,68

**NOTA 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR****Incluye:**

Otras Cuentas por pagar comerciales	16.175,46	
Provisión Servicios Públicos	138,99	
Provisión	<u>6.344,69</u>	22.659,14

**NOTA 14. OBLIGACIONES LABORALES****Incluye:**

Aporte individual por pago	2.196,00	
Préstamos x pagar IESS	135,41	
Sueldos x pagar	7.927,41	
Decimo tercero por pagar	2.071,09	
Decimo cuarto por pagar	3.146,00	
Fondos Reserva por pagar	208,18	
Aporte patronal por pagar	2.746,86	
15% Participación Trabajadores 2011	5.360,31	
Dávila Javier	126,46	
Fondo empleados	<u>444,90</u>	24.362,62

**NOTA 15. OBLIGACIONES FISCALES****Incluye:**

Retención IVA por pagar	-18,50	
Impuestos por pagar	27.555,63	
Impuestos a la Renta por Pagar 2011	<u>24.844,24</u>	52.381,37

**NOTA 16. PASIVOS DIFERIDOS****Incluye:**

Anticipo Espol	14.312,40	
Anticipo Otros Clientes	<u>220,00</u>	14.532,40

**NOTA 17. OBLIGACIONES CON TERCEROS****Incluye:**

ECUABIOMIX	2423,02	
COMAPRIM	41329,28	
MOCEPROSA	10394,97	
CAMACHO DAVILA JAVIER	5821,2	
VITABAL	3113,55	
SAILEMA VINICIO	2.465,22	
COMAPRIM	74348,02	
CONAUTO	4995,2	
IMPORTADORA ANDINA	11747,83	
CORSUPERIOR	35130,15	
PLASTICSAKS	4332,08	
CAMACHO DAVILA JAIME	5994,45	
VARIOS	35772,99	
		<u>237.867,96</u>

**NOTA 18. CUENTAS POR PAGAR L/P****Incluye:**

Cuentas por pagar Automotores Continental	<u>18.244,08</u>	18.244,08
---	------------------	-----------

**NOTA 19. OBLIGACIONES BANCARIAS****Incluye:**

Cuentas por pagar Banco Produbanco	<u>325.863,41</u>	325.863,41
	*VER NOTA 11	

**NOTA 20. PRÉSTAMOS ACCIONISTAS****Incluye:**

Préstamo por pagar Señora Barriga Carmen Largo Plazo	550.000,00	
Préstamo por pagar Ing. Javier Dávila Largo Plazo	<u>200.000,00</u>	750.000,00

**NOTA 21.- CAPITAL SOCIAL****Incluye:**

Barriga Villavicencio Carmen Rosa	60.000,00	
Davila Chavez Remigio Javier	<u>60.000,00</u>	120.000,00



**NOTA 22.- APORTE FUTURA CAPITALIZACIONES**

**Incluye:**

Aporte Futura Capitalización	<u>28.401,62</u>	28.401,62
------------------------------	------------------	-----------

**NOTA 23.- RESERVAS**

**Incluye:**

Reserva Legal	572,93	
Reserva de Valuacion de Activos	<u>137.890,73</u>	138.463,66

**NOTA 24 .- RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES**

**Incluye:**

Pérdidas acumuladas años anteriores	-88.659,92	-88.659,92
-------------------------------------	------------	------------

**NOTA 25 .- UTILIDAD DEL EJERCICIO**

**Incluye:**

Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	35.735,37	
(-) 15% Paticipación Trabajadores	5.360,31	
(-) Impuesto a la Renta	<u>24.844,24</u>	

**UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO**

5.530,82

**NOTA 26.- RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 109, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 5% para formar la Reserva Legal hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del Capital Suscrito.

**NOTA 27.-EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre y la fecha de elaboración de este informe (16 de abril de 2.012) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estado financieros.



A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized, cursive letter 'P'.