

**ALMARA CORP. S.A.**

Estados Financieros Auditados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre  
de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:  
**ALMARA CORP. S.A.**

Quito DM – Ecuador, mayo 21 de 2012

### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la Compañía ALMARA CORP. S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y de los estados conexos de resultados, estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los saldos al 31 de diciembre de 2010 no han sido auditados por lo que no que emitimos una opinión sobre los mismos y son presentados únicamente con propósitos comparativos, en cumplimiento con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 1.

### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros*

2. La Administración de la Compañía ALMARA CORP. S.A. 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 implantación 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.

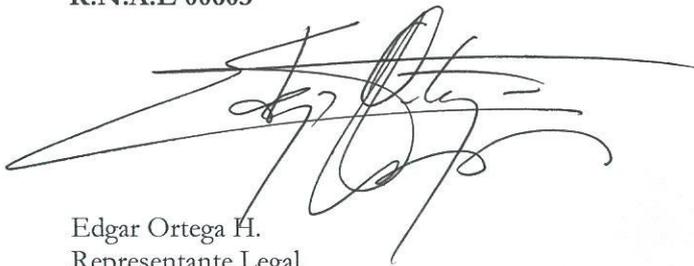
### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos 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.

## *Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía ALMARA CORP. S.A., al 31 de diciembre de 2011, así como los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**ASSURANCE & SERVICES**  
**AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**R.N.A.E 00603**



Edgar Ortega H.  
Representante Legal

**ALMARA CORP. S.A.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

| <u>Activos</u>  |      | <u>2011</u>             | <u>2010</u>             |
|---|------|-------------------------|-------------------------|
| Activos circulantes   |      |                         |                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)  | US\$ | 5,753                   | 451                     |
| Cuentas por cobrar (Nota 4)   |      | 14,244                  | 16,045                  |
| Pagos anticipados   |      | <u>4,084</u>            | <u>3,576</u>            |
| Total activos circulantes   |      | <u>24,080</u>           | <u>20,072</u>           |
| Activos no circulantes  |      |                         |                         |
| Propiedad y equipos, neto de depreciación<br>acumulada de US\$ 11,043 en el 2011 (Nota 5) |      | 548,890                 | 559,933                 |
| Inversiones en acciones (Nota 6)  |      | <u>1,175,859</u>        | <u>420,000</u>          |
| Total Activos   | US\$ | <u><u>1,748,829</u></u> | <u><u>1,000,005</u></u> |

**ALMARA CORP. S.A.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

| <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>   | <u>2011</u>           | <u>2010</u>      |
|--|-----------------------|------------------|
| Pasivos circulantes  |                       |                  |
| Cuentas por pagar  | US\$ 4,046            | 11,672           |
| Pasivos a largo plazo  |                       |                  |
| Cuentas por pagar socios (Nota 7)  | <u>979,933</u>        | <u>979,933</u>   |
| Total Pasivos  | <u>983,978</u>        | <u>991,605</u>   |
| Patrimonio de los accionistas  |                       |                  |
| Capital - 2000 acciones ordinarias y nominativas<br>de US\$ 1 cada una, 2000 suscritas y<br>pagadas (Nota 8) | 2,000                 | 2,000            |
| Reserva por valuación (Nota 8)   | 755,859               | 0                |
| Resultados acumulados  | <u>6,991</u>          | <u>6,400</u>     |
| Total patrimonio de los accionistas  | US\$ <u>764,850</u>   | <u>8,400</u>     |
| Total pasivos y patrimonio de los accionistas  | US\$ <u>1,748,829</u> | <u>1,000,005</u> |

**ALMARA CORP. S.A.**  
**Estados de Pérdidas y Ganancias**  
**Por los años terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010**  
**(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)**

|   |      | <u>2011</u>       | <u>2010</u>         |
|---|------|-------------------|---------------------|
| Ingresos operativos                                   |      |                   |                     |
| Ventas netas  | US\$ | 0                 | 0                   |
| Gastos de ventas y administrativos                    |      | <u>12,441</u>     | <u>11,913</u>       |
| Pérdida operacional                                   |      | <u>(12,441)</u>   | <u>(11,913)</u>     |
| Otros ingresos/(egresos)                              |      |                   |                     |
| Gastos bancarios                                      |      | (51)              | 0                   |
| Otros ingresos/(gastos)                               |      | <u>17,129</u>     | <u>18,000</u>       |
| Otros ingreso / (egresos), neto                       |      | <u>17,078</u>     | <u>18,000</u>       |
| Utilidad del ejercicio, antes del impuesto a la renta |      | <u>4,637</u>      | <u>6,087</u>        |
| Impuesto a la renta (Nota 9)                          |      | <u>(4,046)</u>    | <u>(1,522)</u>      |
| Utilidad del ejercicio                                |      | <u><u>591</u></u> | <u><u>4,565</u></u> |
| Pérdida neta por acción                               | US\$ | <u><u>0</u></u>   | <u><u>2</u></u>     |

ALMARA CORP. S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|                                  | <u>Capital social</u> | <u>Reserva por<br/>valuación</u> | <u>Resultados<br/>acumulados</u> | <u>Total<br/>patrimonio</u> |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2009 | 2,000                 | 0                                | 1,835                            | 3,835                       |
| Resultado del ejercicio          | 0                     | 0                                | 4,565                            | 4,565                       |
| Saldo al 31 de diciembre de 2010 | 2,000                 | 0                                | 6,400                            | 8,400                       |
| Valuación de inversiones         | 0                     | 755,859                          | 0                                | 755,859                     |
| Resultado del ejercicio          | 0                     | 0                                | 591                              | 591                         |
| Saldo al 31 de diciembre de 2011 | 2,000                 | 755,859                          | 6,991                            | 764,850                     |

ALMARA CORP. S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de Diciembre de 2011 y 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

|   | <u>2011</u>              | <u>2010</u>       |
|---|--------------------------|-------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación:                | USS                      |                   |
| <b>Resultado del ejercicio</b>                                      | <u>591</u>               | <u>4,565</u>      |
| Ajustes a la utilidad del ejercicio                                 |                          |                   |
| Impuesto a la renta   | 4,046                    | 1,522             |
| Amortización de cargos diferidos                                    | 512                      | 712               |
| Depreciaciones  | 11,043                   | 0                 |
| Cambios netos en activos y pasivos:                                 |                          |                   |
| Aumento / disminución en:   |                          |                   |
| Cuentas por cobrar  | 1,801                    | (16,045)          |
| Pagos anticipados   | (1,020.06)               | 0                 |
| Cuentas por pagar   | (11,672.33)              | 3,486             |
| Otros activos y pasivos, neto                                       | <u>0</u>                 | <u>(480)</u>      |
| <b>Efectivo neto provisto en actividades de operación</b>           | <u>5,302</u>             | <u>(6,240)</u>    |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión:                |                          |                   |
| Adiciones de inversiones largo plazo                                | 0                        | 0                 |
| Adiciones de propiedades y equipos                                  | <u>0</u>                 | <u>(469,933)</u>  |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>      | <u>0</u>                 | <u>(469,933)</u>  |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento            |                          |                   |
| Cuentas por pagar a socios  | <u>0</u>                 | <u>475,636</u>    |
| <b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b> | <u>0</u>                 | <u>475,636</u>    |
| <b>Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo</b>     | <u>5,302</u>             | <u>(537)</u>      |
| Efectivo y equivalentes al inicio del año                           | 451                      | 988               |
| <b>Efectivo y equivalentes al final del año (Nota 3)</b>            | US\$ <u><u>5,753</u></u> | <u><u>451</u></u> |

**ALMARACORP S.A.**

**Notas a los Estados Financieros**

**Al 31 de diciembre de 2011 y 2010**

**(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)**

**(1) Constitución y objeto**

Almara Corp. S.A. fue constituida mediante escritura pública del cantón Quito de fecha 30 de enero de 2002 e inscrita en el Registro Mercantil el 25 de febrero de 2002.

El objeto principal de la Compañía es realizar actividades industriales, petroleras, automotrices, vehiculares, agroindustriales, mantenimiento y entrenamiento técnico, prestación de servicios, fabricación comercialización y operaciones de maquila.

**(2) Principales políticas contables**

**Base de Presentación.-**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en la República del Ecuador.

Las NEC's emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) promulgadas en años anteriores de las que se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC's, se siguen las políticas o prácticas de contabilidad establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, o en su defecto se recomienda que las NIC's, provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

**Efectivo y equivalentes 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.

**Propiedades y equipos.-**

Las propiedades y equipos se presentan al costo histórico. El monto neto de las propiedades y equipos no excede su valor de utilización económica.

ALMARACORP S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**Reconocimiento de gastos.-**

Los gastos se reconocen por el método de causación.

**Uso de estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC's), requieren que la Administración realice ciertas 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, también 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 reales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

**(3) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la cuenta se halla conformada por:

|        | <u>2011</u>              | <u>2010</u>       |
|--------|--------------------------|-------------------|
| Bancos | US\$ <u>5.753</u>        | <u>451</u>        |
|        | US\$ <u><u>5.753</u></u> | <u><u>451</u></u> |

**(4) Cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se conforman según el siguiente detalle:

**Cuentas por cobrar**

|                | <u>2011</u>               | <u>2010</u>          |
|----------------|---------------------------|----------------------|
| Relacionadas   |                           |                      |
| Danielcom S.A. | US\$ <u>14.244</u>        | <u>16.045</u>        |
|                | US\$ <u><u>14.244</u></u> | <u><u>16.045</u></u> |

ALMARACORP S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(5) **Propiedades y equipos**

El movimiento de propiedad, planta y equipo, se resume a continuación:

|                              | <u>Saldos al</u><br><u>31/12/2009</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Saldos al</u><br><u>31/12/2010</u> | <u>Adiciones</u> | <u>Saldos al</u><br><u>31/12/2011</u> |
|------------------------------|---------------------------------------|------------------|---------------------------------------|------------------|---------------------------------------|
| Terrenos                     | 90.000                                | 249.073          | 339.073                               | 0                | 339.073                               |
| Edificio                     | 0                                     | 220.860          | 220.860                               | 0                | 220.860                               |
| <b>Propiedades y equipos</b> | <b>90.000</b>                         | <b>469.933</b>   | <b>559.933</b>                        | <b>0</b>         | <b>559.933</b>                        |
| Dep. Acumulada               | 0                                     | 0                | 0                                     | (11.043)         | (11.043)                              |
| <b>Total Activo Fijo</b>     | <b>90.000</b>                         |                  | <b>559.933</b>                        |                  | <b>548.890</b>                        |

(6) **Inversiones en acciones**

Corresponden a las inversiones en acciones mantenidas en la Compañía Danielcom Equipment Supply S.A., equivalentes al 71% de aportación accionaria sobre dicha Organización. Al 31 de diciembre de 2011, las acciones se presentan valuadas por el método de participación.

(7) **Pasivos a largo plazo**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los pasivos a largo plazo están constituidos por:

|                          | <u>2011</u>         | <u>2010</u>    |
|--------------------------|---------------------|----------------|
| Cuentas por pagar socios | US\$ <u>979.933</u> | <u>979.933</u> |
|                          | US\$ <u>979.933</u> | <u>979.933</u> |

ALMARACORP S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(8) Patrimonio de los accionistas

Capital

Almara Corp. S.A. se constituyó en la ciudad de Quito el 30 de enero de 2002, al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital social de la Compañía está constituido por 2000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una.

Reserva por valuación

Al 31 de diciembre de 2011, el saldo se compone por la actualización de las inversiones en acciones mantenido, por aplicación del método de participación.

(9) Participación de trabajadores e impuesto a la renta

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, las partidas conciliatorias que afectaron la utilidad contable a fin de determinar la participación de los trabajadores, así como la base gravada para el cálculo del impuesto a la renta de dichos años fueron:

|  |      | <u>2011</u>  | <u>2010</u>  |
|--|------|--------------|--------------|
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores e impuesto a la renta | US\$ | 4,637        | 6,087        |
| (-) 15% Participación trabajadores   |      | 0            | 0            |
| (-) Ingresos exentos   |      | 0            | 0            |
| Gastos no deducibles locales   |      | 0            | 0            |
| (-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad                       |      | 0            | 0            |
| (+/-) Otras partidas conciliatorias  |      | <u>0</u>     | <u>0</u>     |
| Base imponible para impuesto a la renta                                      |      | <u>4,637</u> | <u>6,087</u> |
| Impuesto a la renta causado  |      | <u>4,046</u> | <u>1,522</u> |

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2007 al 2011.

ALMARACORP S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

**(10) Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones**

En el Suplemento de Registro Oficial N° 351, del 29 de diciembre de 2010, se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI), el cual busca desarrollar las actividades productivas en el Ecuador y reforma y deroga importantes cuerpos legales, con aplicación desde enero de 2011, entre las más importantes tenemos:

- a) En el COPCI se estipula una reducción progresiva para todas las sociedades, de 1 (un) punto anual en la tarifa del impuesto a la Renta fijándose en 24% para el ejercicio fiscal 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año 2013 y siguientes ejercicios.
- b) Establece la rebaja de 10 puntos del impuesto a la renta que se reinviertan y se destinen a la adquisición de activos de riesgo, material vegetativo, plántula y todo insumo vegetal par la producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura.
- c) Las sociedades recién constituidas, las inversiones nuevas reconocidas de acuerdo al COPCI, las personas naturales y sociedades indivisas obligadas a llevar contabilidad, pagaran el anticipo del Impuesto a la Renta después del quinto año de operación efectiva.
- d) Exonera del pago del anticipo del Impuesto a la Renta durante los periodos fiscales en los que no perciban ingresos gravados, los proyectos productivos agrícolas de agroforestería y silvicultura, con etapa de crecimiento superior a un año.
- e) Establece la deducción del 100% adicional a la depreciación y amortización que corresponda a la adquisición de maquinarias, equipos y tecnologías destinadas a las implementación de mecanismos de producción más limpia, o mecanismos de generación de energía renovable o a la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de gases del efecto invernadero, que no hayan sido requeridos por las autoridades ambientales.
- f) Los pagos de intereses de créditos externos y líneas de crédito abiertas por instituciones financieras del exterior, legalmente establecidas como tales y que se encuentren en paraíso fiscales son deducibles y que no se sujetan a retención en la fuente.
- g) Exonera del pago del Impuesto a la Renta los ingresos que obtenga los fideicomisos mercantiles siempre que no se realicen actividades empresariales u operen negocios en marcha.
- h) Están exonerados del Impuesto a la Renta los intereses pagados por trabajadores por concepto de préstamos realizados por la sociedad empleadora para que el trabajador adquiera acciones o participaciones de dicha empleadora, mientras el empleado conserve la propiedad de las acciones.

ALMARACORP S.A.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- i) Las sociedades que transfieran por lo menos 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores, podrá diferir los pagos del Impuesto a la Renta y del respectivo anticipo de Impuesto a la Renta hasta los 5 años calculando el interés, siempre que la acciones permanezcan en propiedad de los trabajadores. Si se transfieren las acciones fuera de los límites mínimos, la sociedad deberá liquidar el Impuesto a la Renta en el mes siguiente.

(11) Ajustes

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía, debido a ciertos ajustes efectuados para la presentación del informe, tal como se indica a continuación

|   |             | Según         |              | Según        |               |
|---|-------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
|   |             | registros     | Ajustes      |              | estados       |
|   |             | contables     | Débitos      | Créditos     | financieros   |
| <u>Año 2010</u>                                 |             |               |              |              |               |
| Balance general                                 |             |               |              |              |               |
| Pasivos:  |             |               |              |              |               |
| Cuentas por pagar                               | US\$        | 10,151        | 0            | 1,522        | 11,672        |
| Estado de pérdidas y ganancias                  |             |               |              |              |               |
| Gastos:   |             |               |              |              |               |
| Impuesto a la renta                             |             | 0             | 1,522        |              | 1,522         |
| <b>Total ajustes al 31 de diciembre de 2010</b> | <b>US\$</b> | <b>10,151</b> | <b>1,522</b> | <b>1,522</b> | <b>13,194</b> |

(12) Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se produjeron eventos, que en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.