

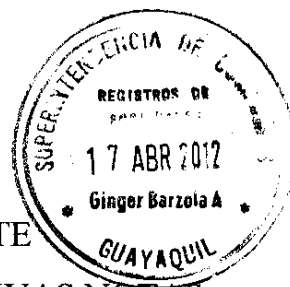
MILTON ALCIVAR PIN
ASESOR FINANCIERO – AUDITOR INDEPENDIENTE
GUAYAQUIL - ECUADOR

INDUSTRIA ARROCERA EL REY INDUREY CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011/JUNTO CON EL
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

CONTENIDO

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
ESTADOS FINANCIEROS Y SUS RESPECTIVAS NOTAS
BALANCE GENERAL
ESTADO DE RESULTADOS
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



MILTON ALCIVAR PIN
ASESOR FINANCIERO – AUDITOR INDEPENDIENTE
GUAYAQUIL - ECUADOR

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A LOS SOCIOS DE
INDUSTRIA ARROCERA EL REY INDUREY CIA. LTDA.**

Estados Financieros Auditados

1. He auditado los estados financieros adjuntos de INDUSTRIA ARROCERA EL REY INDUREY CIA. LTDA. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otras informaciones explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas Ecuatorianas de Contabilidad establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y ciertas practicas de la Superintendencia de Compañías.- Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la presentación razonable de los estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debidas a 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. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoria.- La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoria.- Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, así como que planifique y realice la auditoria para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.
4. Una auditoria comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoria sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros.- Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros por fraude o error.- Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos de la compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, para diseñar los procedimientos de auditoria adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la compañía.- Una auditoria también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.



5. Considero que la evidencia de auditoria que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoria.

Opinión

6. En mi opinión, los estados financieros descritos en el párrafo 1 presentan razonablemente, respecto a todo lo importante, la posición financiera de INDUSTRIA ARROCERA EL REY INDUREY CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.

Informe sobre otros requisitos legales

7. De acuerdo con disposiciones legales, el informe sobre Cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2011, será presentado por separado, conjuntamente con los anexos exigidos por el Servicio de Rentas Internas (SRI).


MILTON ALCIVAR PIN
ING. COM - C.P.A.
SC-RNAE 241
Marzo 16 del 2012



INDUSTRIA ARROCERA EL REY INDUREY CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EXPRESADO EN DOLARES DE E.U.A.

ACTIVOS

CORRIENTES

EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	166,600
CUENTAS POR COBRAR	1,040,466
INVENTARIOS	619,827
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	47,934
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	1,874,827

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	1,006,711
--------------------------------------	------------------

TOTAL DE ACTIVOS	2,881,538
-------------------------	------------------

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES

OBLIGACIONES BANCARIAS	430,000
CUENTAS POR PAGAR	305,926
CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS	667,030
IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	18,342
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	103,743
TOTAL PASIVOS	1,525,041

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

CAPITAL SOCIAL	178,880
APORTE PARA FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	3,004
RESERVA DE CAPITAL	147,871
SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS	555,175
RESERVA LEGAL	62,025
RESULTADOS ACUMULADOS	125,564
UTILIDAD DEL EJERCICIO	283,978
TOTAL DEL PATRIMONIO	1,356,497
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS	2,881,538

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



Monica Mendoza Veloz
SRA. MONICA MENDOZA VELOZ
 Representante Legal

[Signature]
CPA CARLOS CRUZ FARFAN
 Contador RUC # 0912595147001

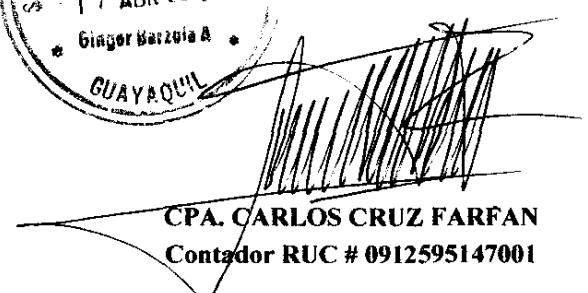
INDUSTRIA ARROCERA EL REY INDUREY CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

INGRESOS POR VENTAS	
ARROZ PILADO	9,051,092
ARROZ EN CASCARA	859
ARROCILLO	404,511
POLVILLO	418,596
SERVICIO DE PILADA	14,868
TOTAL DE INGRESOS	9,889,926
 COSTO DE VENTAS	
ARROZ PILADO	9,247,203
 MARGEN BRUTO	642,723
 GASTOS	
DE VENTAS	40,528
ADMINISTRATIVOS	238,778
FINANCIEROS	26,773
OTROS (INGRESOS) EGRESOS NETOS	(94,023)
TOTAL DE GASTOS	212,056
 UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES	430,667
 PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD	(64,600)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	366,067
 IMPUESTO A LA RENTA	(82,089)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	283,978

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


SRA. MONICA MENDOZA VELOZO
Representante Legal




CPA. CARLOS CRUZ FARFAN
Contador RUC # 0912595147001

INDUREY CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN PATRIMONIAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE LOS E.U.A.

	Capital Social	Aporte para Futuro Aumento de Capital	Reserva de Capital	Superavit por Revaluación de Activos	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total del Patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	178,880	3,004	147,871	649,198	55,416	132,173	0	1,166,542
TRANSFERENCIA DEL AÑO					6,609	(6,609)	0	0
DESAPROPIACION DE ACTIVO REVALORIZADO				(94,023)				(94,023)
UTILIDAD DEL EJERCICIO							283,978	283,978
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	<u>178,880</u>	<u>3,004</u>	<u>147,871</u>	<u>555,175</u>	<u>62,025</u>	<u>125,564</u>	<u>283,978</u>	<u>1,356,497</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


 SRA. MONICA MENDOZA VELOZ
 Representante Legal




 CPA. CARLOS CRUZ FARFAN
 Contador RUC # 0912595147001

INDUSTRIA ARROCERA EL REY INDUREY CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

FLUJOS DE CAJA UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION

EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	9,889,926
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y TRABAJADORES	(9,337,184)
INTERESES PAGADOS	<u>(26,773)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	525,969

FLUJOS DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE INVERSION

INCREMENTO EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	(166,006)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(166,006)

FLUJO DE CAJA PROVENIENTES (UTILIZADOS) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION

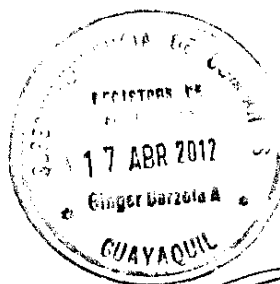
DECREMENTO EN CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS	(232,046)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION	(232,046)

EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO:

DECREMENTO NETO DURANTE EL AÑO	127,917
SALDO AL INICIO DEL AÑO	<u>38,683</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>166,600</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS




SRA. MONICA MENDOZA VELOZ
Representante Legal


CEA CARLOS CRUZ FARFAN
Contador RUC # 0912595147001

INDUSTRIA ARROCERA EL REY INDUREY CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

**RECONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO DEL AÑO
CON EL EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE
OPERACION**

UTILIDAD DEL EJERCICIO	283,978
-------------------------------	----------------

**AJUSTES PARA RECONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL
EFECTIVO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN**

DEPRECIACIONES	107,404
PROVISION PARTICIPACION A TRABAJADORES	64,600
PROVISION IMPUESTO A LA RENTA	82,089
PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES	(3,139)
GANANCIA EN VENTA DE ACTIVO	(94,023)

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

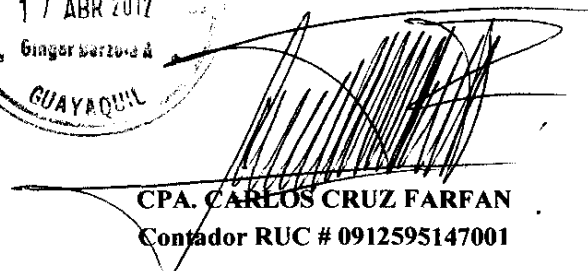
DECREMENTO EN CUENTAS POR COBRAR	60,166
INCREMENTO EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(16,016)
DECREMENTO EN INVENTARIOS	22,550
INCREMENTO EN OBLIGACIONES BANCARIAS	119,274
INCREMENTO EN CUENTAS POR PAGAR	4,131
DECREMENTO EN IMPUESTOS POR PAGAR	(77,913)
DECREMENTO EN GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	(27,132)
TOTAL AJUSTES	241,991)

EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	525,969
--	----------------

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


SRA. MONICA MENDOZA VELOZO
Representante Legal




CPA. CARLOS CRUZ FARFAN
Contador RUC # 0912595147001

INDUSTRIA ARROCERA EL REY INDUREY CIA.LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
EXPRESADOS EN DOLARES DE E.U.A.

1. OPERACIONES

La Compañía INDUSTRIA ARROCERA EL REY INDUREY CIA. LTDA. es una Sociedad de Responsabilidad Limitada, fue constituida en la ciudad de Guayaquil-Ecuador el 7 de Julio de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de Julio de 1999.- La actividad principal de la Compañía es el procesamiento de pilado de arroz en todas sus fases, así como al cultivo de productos agrícolas tropicales, también puede dedicarse a la importación y exportación de productos agrícolas, a la importación de insumos y maquinaria agrícola, sus repuestos y accesorios.- Para el cumplimiento de su objeto la Compañía podrá celebrar toda clase de actos y contratos relacionados con dicho objeto.- El plazo de vigencia de la Compañía es de cincuenta años contados a partir de la Inscripción en el Registro Mercantil

El proceso de dolarización incorporó desde el año 2000 el dólar de los Estados Unidos de América como la moneda oficial en la República del Ecuador, por lo expuesto, la contabilidad y la presentación de los estados financieros de la Compañía, se llevan en dólares americanos.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE) y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y determinadas prácticas emitidas por la referida Superintendencia, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que conforman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Efectivo y equivalentes al efectivo

Representan el efectivo disponible, los saldos en bancos y las inversiones liquidas y sin riesgo, valores de libre disposición por parte de la Compañía.

Ingresos y costo de ventas

Los ingresos por venta de Arroz y sus subproductos se registran en el momento de la salida del arroz de las bodegas y en base a la emisión de las respectivas facturas por las ventas.- Los respectivos costos de ventas, se registran de forma inmediata.

Valuación de propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están registradas al costo Revaluado.- El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores, se cargan a los resultados del año a medida en que se incurren. Las depreciaciones se cargan a los resultados del año.

El costo de las propiedades, planta y equipos se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificio, 10 años para muebles y enseres, instalaciones, maquinaria y equipo, 5 años para vehículos y 3 años para equipo de computación.

TRANSICIÓN A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías, mediante resolución No. 08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las referidas NIIF, por medio de la cual estas normas serán adoptadas por las empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresa en que se ubique cada compañía. En el caso de INDUSTRIA ARROCERA EL REY INDUREY CIA.LTDA., las NIIF entrarán en vigencia el 1 de enero del 2012.



El 11 de Octubre del 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador emitió la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.010, entre otros aspectos de la referida resolución, se establece que la Compañía debió elaborar hasta Octubre 31 del 2011 un cronograma de implementación y hasta Noviembre del 2011 se debió efectuar la conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al 1 de enero del 2011.- Los ajustes efectuados al término del período de transición, esto es el año 2011, deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012.- Esta información debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas, o por el organismo que estatutariamente este facultado para tales efectos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la compañía ha cumplido con todo lo dispuesto por las resoluciones de Superintendencia de Compañías del Ecuador mencionadas anteriormente.

3. CAMBIOS EN LOS INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Información relacionada con el porcentaje de inflación anual en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año Terminado <u>A Diciembre 31</u>	(%) Inflación <u>Anual</u>
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

4. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011, el dinero de libre disponibilidad de la Compañía comprendía, efectivo en caja y valores depositados en las siguientes instituciones financieras:

	TIPO DE CTA	No DE CUENTA	VALOR
EFFECTIVO EN CAJA			16,929
BANCOS			
DEL PICHINCHA	CORRIENTE	31292675-04	86,401
DEL PICHINCHA	AHORRO	3970085800	25
DE GUAYAQUIL	CORRIENTE	002263084-9	49,769
BANCO DE INTERNACIONAL	CORRIENTE	90000606055	10,810
BANCO DE FOMENTO	CORRIENTE	8058200-9	2,666
			<u>149,671</u>
			<u>166,600</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011, las Cuentas por Cobrar consistían en:

CLIENTES	
PICHINCHA	704,868
TUNGURAHUA	50,925
TULCAN	44,228
GUAYAS	12,092
IMBABURA	5,297
OTRAS	<u>154,369</u>
	<u>971,779</u>
ANTICIPO A PRODUCTORES	<u>85,759</u>
	<u>1,057,538</u>
PROVISION PARA INCOBRABLES	<u>(17,072)</u>
	<u><u>1,040,466</u></u>

Las Cuentas por cobrar, a clientes, no originan interés alguno a favor de la Compañía.- Durante el año 2011, las Provisiones para Cuentas de dudoso cobro, presentaron los siguientes movimientos y saldos:

	Saldo al 31/12/2010	Aumento (Disminución)	Saldo al 31/12/2011
PROVISIÓN PARA INCOBRABLES	<u>9,258</u>	<u>7,814</u>	<u>17,072</u>

Al 31 de Diciembre del 2011, La Administración de la Compañía, luego del correspondiente análisis de los saldos de clientes, determinó la respectiva provisión para cuentas incobrables.- El Auditor externo confirmó la razonabilidad de la decisión tomada por la Administración de la Compañía.

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2011, los Inventarios consistían en:

ARROZ PILADO	344,530
ARROZ EN CASCARA	258,222
MATERIALES E INSUMOS	<u>17,075</u>
	<u><u>619,827</u></u>

Los Inventarios están valorados al costo promedio el mismo que es menor al valor de mercado.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los saldos de propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2011 y las transacciones durante el año, consistieron en:

	Saldos al 31/12/2010	Adiciones (Disminuciones)	Saldos al 31/12/2011
COSTO			
TERRENOS	243,221	(61,718)	181,503
EDIFICIOS	65,000	0	65,000
MAQUINARIA Y EQUIPOS	617,401	227,724	845,125
INSTALACIONES	565,950	0	565,950
MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	14,908	0	14,908
EQUIPOS DE COMPUTACION	2,128	0	2,128
VEHICULOS	56,239	0	56,239
	<u>1,564,847</u>	<u>166,006</u>	<u>1,730,853</u>
DEPRECIACIONES			
EDIFICIO	21,125	3,250	24,375
MAQUINARIA Y EQUIPOS	429,996	36,657	466,653
INSTALACIONES	118,017	55,251	173,268
MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	9,767	1,491	11,258
EQUIPOS DE COMPUTACION	2,128	0	2,128
VEHICULOS	35,705	10,755	46,460
	<u>616,738</u>	<u>107,404</u>	<u>724,142</u>
	<u>948,109</u>	<u>58,602</u>	<u>1,006,711</u>

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de Diciembre del 2011, las Obligaciones Bancarias consistían en:

	INTERESES	VENCIMIENTOS	VALOR
BANCO DEL PICHINCHA		D-M-A	
OPERACIÓN 1222140-00	11,57%	15-01-2012	150,000
OPERACIÓN 1229891-00	10,02%	23-01-2012	180,000
OPERACIÓN 1295066-00	10,02%	30-04-2012	100,000
			<u>430,000</u>

Estas obligaciones están garantizadas mediante Hipoteca abierta de cuantía indeterminada según escritura pública suscrita el 5 de Diciembre del 2005, a favor del Banco del PICHINCHA, sobre un terreno rústico de 2.60 Has. signado con el número setenta y cinco, cerramiento y construcción de un galpón (Piladora), de propiedad de la Compañía, ubicado en la Hacienda NAUZA, sector "EL DESCANSO", jurisdicción del Cantón Alfredo Baquerizo Moreno (JUAN) Provincia del GUAYAS.

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2011, las Cuentas Por Pagar consistían en:

PROVEEDORES DE MATERIALES E INSUMOS	98,466
PROVEEDORES DE ARROZ	69,757
ANTICIPOS A CONTRATISTAS	11,015
ANTICIPOS DE CLIENTES	78,443
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	48,245
	<u>305,926</u>

10. CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS

Al 31 de Diciembre del 2011, las Cuentas Por Pagar a los Socios consistían en:

CARLOS REY ROMERO	482,567
GLORIA QUINTERO REY	<u>184,463</u>
	<u>667,030</u>

Estas cuentas no generan interés alguno ni tienen plazo definido

11. IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS IMPUESTOS POR PAGAR

En la Compañía, para determinar el impuesto a la renta causado por el ejercicio económico terminado el 31 de Diciembre del 2011, primero determinó el 15% de participación de trabajadores en las utilidades, para luego determinar la base imponible y calcular la respectiva provisión del 24% de impuesto a la renta sobre las mismas.

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	430,667
15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES EN LA UTILIDAD	(64,600)
GASTOS NO DEDUCIBLES	55,891
INGRESOS EXENTOS	(94,023)
15 % PARTICIPACION A TRABAJADORES CORRESPONDIENTES A LOS INGRESOS EXENTOS	<u>14,103</u>
UTILIDAD GRAVABLE	342,038
24 % DE IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	82,089
ANTICIPOS PAGADOS	0
RETENCIONES EN LA FUENTE	(71,258)
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	<u>10,831</u>

OTROS IMPUESTOS

IVA POR PAGAR	2,979
IMPUESTO A LA RENTA RETENIDO	<u>4,532</u>
	<u>7,511</u>

IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	<u>18,342</u>
---	---------------

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2011, los saldos de los Gastos Acumulados Por Pagar y las transacciones durante el año, consistieron en:

	31/12/2010	Adiciones (Disminuciones)	31/12/2011
BENEFICIOS SOCIALES	21,758	8,731	30,489
PARTICIPACION EN LAS UTILIDADES	35,644	28,956	64,600
OBLIGACIONES CON EL IESS	<u>8,873</u>	<u>(219)</u>	<u>8,654</u>
	<u>88,144</u>	<u>37,468</u>	<u>103,743</u>

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2011 el Capital Social de La Compañía está totalmente pagado y ascendió a US \$ 178,880 correspondientes a 178,880 acciones ordinarias y nominativas de US 1.00 cada una.- La participación accionaria es como sigue.

CARLOS ADELMO REY ROMERO	73.36%	131,230
GLORIA QUINTERO DE REY	<u>26.64%</u>	<u>47,650</u>
	<u>100.00%</u>	<u>178,880</u>

14. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos a dicha cuenta al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo

15. SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE ACTIVOS

El Superavit por Revaluación se originó en el año 2009, como resultado de la revalorizaciones de sus terrenos, instalaciones y vehículo por US \$ 649,198.- Para el efecto la Compañía contrató al Ing. Jorge Idrovo Sánchez perito valuador calificado por la Superintendencia de Compañías, con el registro profesional # 040, para la valoración de los referidos activos.

Durante el año 2011, la Compañía desapropió un terreno que estaba incluido en la revalorización antes mencionada por lo que se dio de baja US \$ 94,023.- Al 31 de Diciembre del 2011, el saldo de esta cuenta patrimonial fue de US \$ 555,175

16. RESERVA LEGAL

La ley requiere que las Sociedades de Responsabilidad Limitada, transfieran a la reserva legal por lo menos el 5 % de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

17. HECHO SUBSECUENTE

Al 31 de Diciembre del 2011 y hasta la fecha del dictamen del auditor independiente, no se habían presentado hechos subsecuentes que pudieran afectar la razonabilidad de los Estados Financieros de INDUSTRIA ARROCERA EL REY INDUREY CIA.LTDA.

