



AudiCenter S.A.

FIRMA DE AUDITORES EXTERNOS CALIFICADOS
POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.

**INFORME DE LOS AUDITORES
EXTERNOS INDEPENDIENTES**



Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2011 y 2010

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8





AudiCenter S.A.

FIRMA DE AUDITORES EXTERNOS CALIFICADOS
POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.

www.audicenter.ec

R.U.C. 1391745419001

Av. Paulo Emilio Macías y Orlando Ponce (Portoviejo)

José Mascote 1221 y Aguirre P. I Of. 103 (Guayaquil)

Telefax: 04-6018186 / 05-2630365

Cel. 086564030

Email: audicentersa@hotmail.es

manager@audicenter.ec

A los Señores Accionistas y Directores de
DEGEREMCIA S.A.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

1. La Gerencia de la compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Norma Ecuatoriana de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

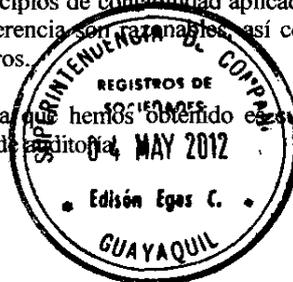
Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

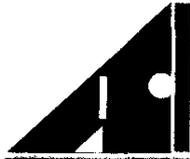
2. La Gerencia de la compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas ecuatorianas de Contabilidad Necs. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia 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 nuestra opinión de auditoría.





AudiCenter S.A.
FIRMA DE AUDITORES EXTERNOS CALIFICADOS
POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.

www.audicenter.ec
R.U.C. 1391745419001
Av. Paulo Emilio Macías y Orlando Ponce (Portoviejo)
José Mascote 1221 y Aguirre P.1 Of. 103 (Guayaquil)
Telefax: 04-6018186 / 05-2630365
Cel. 086564030
Email: audicentersa@hotmail.es
manager@audicenter.ec

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Página No 2

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de DEGEREMCIA S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC'S y disposiciones emitidas por la Superintendencia de compañías.

CPA Oly León M., Gerente
Representante Legal
Reg. 0.22854

AudiCenter S.A.
Reg. Sup. Cías. No. SC.RNAE-656.

Guayaquil, Ecuador
Abril 30 del 2012



DEGEREMCIA S.A.

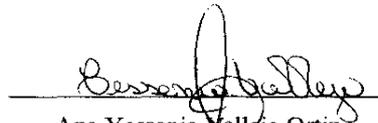
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares)

Pasivos y patrimonio de accionistas	NOTAS	2011	2010
Pasivos corrientes:			
Prestamos y sobregiros bancarios	9	133.333	120.729
Cuentas por pagar	10	122.043	138.036
Impuestos por pagar	11	126.837	136.656
Aportes y Beneficios Sociales	12	154.504	136.315
Total pasivos corrientes		536.718	531.737
Pasivo a largo plazo	13	0	141.004
Total pasivos		536.718	672.741
Patrimonio de accionistas:			
Capital Social	14	100.800	100.800
Reserva Legal	15	117.294	81.824
Resultados acumulados		213.254	192.453
Utilidad del Ejercicio		319.232	250.201
Total patrimonio de accionistas		750.580	625.278
Total pasivos y patrimonio de accionistas		1.287.298	1.298.018



Jaime Dalmau Yopez
Gerente General



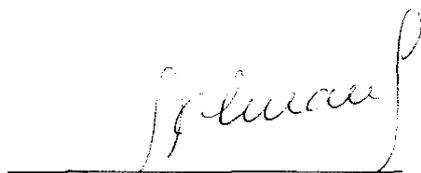
Ana Yessenia Vallejo Ortiz
Contador General

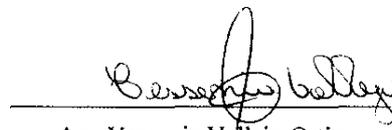
DEGEREMCIA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares)

Activos	NOTAS	2011	2010
Activo corriente:			
Caja y bancos	2	136.163	223.428
Cuentas por cobrar	4	292.694	340.392
Pagos anticipados		35.616	83.846
Inventario	6	154.476	81.191
Total activos corrientes		618.950	728.857
Propiedades y equipos :	7		
Terrenos		197.204	197.204
Edificios		325.116	325.116
Maquinarias y Equipos		297.013	207.263
Vehiculos		76.769	39.703
Equipos de computación y software		48.166	14.282
Muebles enseres y otros		24.412	24.412
Total al costo		968.680	807.980
(-) Depreciación acumulada		(300.333)	(238.818)
Total propiedades y equipos, neto		668.348	569.162
Total activos		1.287.298	1.298.018


Jaime Dalmau Yopez
Gerente General


Ana Yessenia Vallejo Ortiz
Contador General

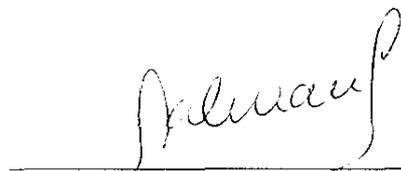
DEGEREMCIA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

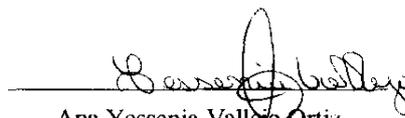
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

(Expresado en dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
INGRESOS		
Venta de Servicios	5.616.471	4.699.667
(-) Costo de Ventas	(1.930.941)	(2.566.778)
Utilidad Bruta	3.685.530	2.132.890
(-) COSTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN		
Gasto de ventas	2.140.684	978.407
Gastos de Administración	919.546	647.989
Total Gastos de Operación	3.060.230	1.626.396
Utilidad Operacional	625.300	506.949
Otros Ingresos (Gastos) no operacionales		
Otros ingresos	4.739	5.080
Otros Gastos Financieros	(81.999)	(66.170)
Otros Gastos	(12.328)	(23.106)
Total otros ingresos (gastos), neto	(89.588)	(84.196)
Utilidad Antes participación de trabajadores	535.712	422.298
(-) 15% Participación de Trabajadores	80.357	63.345
Utilidad Antes participación de impuesto a la renta	455.355	358.953
(-) 24% Impuesto a la renta	100.653	80.952
Utilidad Después de Participación De Trabajadores e Impuesto a la Renta	354.702	278.000
(-) 10% Reserva Legal	35.470	27.800
Utilidad a disposición de accionistas	319.232	250.201



Jaime Dalmán Yopez
Gerente General



Ana Yessenia Vallejo Ortiz
Contador General

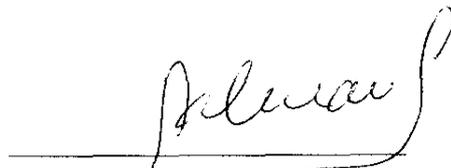
Ver notas a los estados financieros

DEGEREMCIA S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Resultado Acumulado	Resultado Del ejercicio	Total
Saldos al 1 de Enero del 2010	100.800	54.023	192.453	0	347.277
Utilidad del ejercicio	0	0	0	422.298	422.298
15% Participación de los Trabajadores	0	0	0	(63.345)	(63.345)
25% Impuesto a la renta	0	0	0	(80.952)	(80.952)
10% Reserva Legal	0		0	(27.800)	(27.800)
Apropiación de la Reserva legal	0	27.800	0	0	27.800
Saldos al 31 de Diciembre Del 2010	100.800	81.824	192.453	250.201	625.278
Pago de dividendos	0	0	0	(229.400)	(229.400)
Transferencia de utilidad del ejercicio a utilidad acumulada	0	0	20.801	(20.801)	0
Utilidad del ejercicio	0	0	0	535.712	535.712
15 % Participación de los Trabajadores	0	0	0	(80.357)	(80.357)
24 % Impuesto a la renta	0	0	0	(100.653)	(100.653)
10 % Reserva Legal	0	0	0	(35.470)	(35.470)
Apropiación de la Reserva legal	0	35.470	0	0	35.470
Saldos al 31 de Diciembre Del 2011	100.800	117.294	213.254	319.232	750.580


Jaime Dalmau Yépez
Gerente General


Ana Yessenia Vallejo Ortiz
Contador General

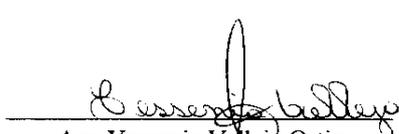
DEGEREMCIA S.A.

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**

(Expresado en dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo en actividades de operación		
Utilidad neta del ejercicio	319.232	240.870
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo Provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y otros ajustes que no implican salida de efectivo	61.514	(224.126)
Efectivo provisto por la conciliación del resultado neto del ejercicio	<u>380.746</u>	<u>157.320</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Disminución /Aumento Cuentas por cobrar	47.698	(170.264)
Disminución /Aumento Pagos anticipados	48.229	(26.639)
Aumento / Disminución de Inventario	(73.286)	9.119
Aumento /Disminución Prestamos y sobregiros bancarios	12.604	(72.563)
Disminución Cuentas por pagar	(15.993)	(148.248)
Disminución / Aumento Impuestos por pagar	(9.819)	72.614
Aumento Aportes y beneficios sociales	18.189	85.448
Total de efectivo neto provisto / (utilizado en) por actividades de operación	<u>408.370</u>	<u>(233.791)</u>
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Aumento Activos fijos	(160.700)	224.126
Efectivo neto (utilizado en) /provisto actividades de inversión	<u>(160.700)</u>	<u>224.126</u>
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		
Disminución Pasivos a largo plazo	(141.004)	141.004
Aumento aporte para futura capitalización	35.471	26.763
Pago de dividendo a los accionistas	(229.400)	0
Efectivo neto (utilizado en)) /provisto por actividades de financiamiento	<u>(334.933)</u>	<u>167.768</u>
Disminución neta del efectivo a final del año	<u>(87.265)</u>	<u>158.104</u>
Efectivo a inicio de año	<u>223.428</u>	<u>65.324</u>
Efectivo al final del año	<u>136.163</u>	<u>223.428</u>


Jaime Dalmau Yopez
Gerente General


Ana Yessenia Vallejo Ortiz
Contador General

Ver notas a los estados financieros

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

DEGEREMCIA S.A., es una sociedad anónima, constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, mediante escritura pública, el 25 de Abril del 2001, e inscrita ante el Registrador Mercantil del cantón Guayaquil el 24 de Mayo del mismo año. Su actividad principal es la producción de derivados lácteos.

POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en U. S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañía del Ecuador, dichas normas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman 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:

Caja y bancos.- Constituye efectivo en caja y depósitos en bancos.

Inventarios.- se presentan al costo de adquisición utilizando el método de costo promedio para la imputación de las salidas, el costo promedio no supera al valor de mercado.

Valuación de activos fijos.- Al costo de adquisición, el costo de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de, 10 para muebles y enseres, equipos de oficina, instalaciones, equipos de operación, 3 para equipos de computación, y 5 para vehículos

Reconocimiento de Ingresos y Gastos.- Los ingresos se reconocen según el método de realización, mientras que los costos y gastos en los que se ha incurrido se registran con base en el método del efectivo en la primera instancia y para efecto de balances mensuales se considera ciertos rubros como provisiones.

Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 24% sobre la base imponible determinada en la Nota 18. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Si bien el proceso de dolarización incorpora al dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2011. Por lo tanto el análisis de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2008	9
2009	4
2010	3
2011	5

2. Caja y Bancos

Al 31 de diciembre, están constituidos del siguiente modo:

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco de Guayaquil	98.687	54.726
Banco Bolivariano	37.476	168.702
Total	136.163	223.428

4. Cuentas Por Cobrar

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de cuentas por cobrar ascienden a US\$292.434 un detalle es como sigue:

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	190.363	198.892
Tarjetas de Crédito	2.548	2.500
Empleados	22.569	1.000
Otras cuentas por cobrar	77.214	138.000
Total	292.694	340.392

(1) Valor utilizado para cuadrar la diferencia entre activo y pasivo.

5. Pagos Anticipados

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo pagos anticipados ascienden a US\$ 35.616 un detalle es como sigue:

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito tributario de IVA	0	12.863
Retención 1%	9.242	8.262
Retención 2%	8.294	6.566
Retención 5%	40	0
Retención 8%	64	160
Anticipo Impuesto a la Renta año 2011	17.976	17.905
Otros anticipos	0	38.090
Total	35.616	83.846

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de la cuenta de inventarios asciende a US\$. 154,476 un detalle es como sigue:

	(En dólares)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventario producto terminado	60.205	39.936
Inventario de materia prima	94.270	28.098
Inventario de Suministros y Materiales	0	13.156
Total	154,476	81.191

7. Propiedad, planta y Equipo

El movimiento del activo fijo, fue como sigue:

	Terrenos	Edificios	Maquinarias y Equipos	Vehiculos	Equipos de computación y software	Muebles y enseres	Total al costo	Depreciación Acumulada	Total
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	60.200	448.077	380.069	72.805	26.190	44.766	1.032.107	(462.945)	569.162
Aumento/-Disminución por Revaluación	137.004	(122.961)	(172.806)	(33.102)	(11.908)	(20.354)	(224.126)	224.126	0
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	197.204	325.116	207.263	39.703	14.282	24.412	807.980	(238.818)	569.162
Adquisición Activo Fijo	0	0	89.750	37.066	33.884	0	160.700	(61.514)	99.186
	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	197.204	325.116	297.013	76.769	48.166	24.412	968.680	(300.333)	668.348

9. Prestamos y Sobregiros Bancarios

(En dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Bolivariano	133.333	120.729

Saldo del préstamo Hipotecario común numero 111044, con fecha de concesión 12/03/2010 y vencimiento el 12/05/2012.

10. Cuentas por pagar

Un resumen de cuentas por pagar, es como sigue:

(En dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Locales	114.372	116.549
Intereses por Pagar a Corto Plazo	7.671	21.487
Total	122.043	138.036

11. Impuestos por pagar

(En dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta compañía	100.653	80.952
retención 1%	3.080	2.518
retención 2%	2.134	990
retención 10%	125	0
retención IVA 100%	344	1.488
retención IVA 30%	3.186	1.260
retención IVA 70%	4.557	4.567
retención 8%	1.594	7.799
12% por Pagar	11.164	37.082
Total	126.837	136.656

12. Aportes y Beneficios Sociales

Al 31 de diciembre del 2011 está conformado por la provisión de beneficios sociales establecidos en base a Legislación Laboral vigente. Un detalle es como sigue:

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
15% Participación de Trabajadores	80.357	63.345
Aporte personal IESS	11.633	19.269
Aporte patronal IESS	11.467	-
Decimo tercer sueldo	7.191	6.702
Decimo Cuarto sueldo	33.070	30.861
Vacaciones	3.595	10.054
Fondos de Reserva	7.191	6.084
Total	154.504	136.315

13. Pasivos a largo plazo

	<u>(En dólares)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Bolivariano	0	133.333
Intereses Por Pagar Largo Plazo	0	7.671
Total	0	141.004

14. Capital Social

El capital de la compañía está dividida en 100.800 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

16. Reserva Legal

En concordancia con la Ley de Compañías del Ecuador se debe destinar el 10% de la utilidad líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado.

18. Participación de trabajadores e impuesto a la renta.

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y utilidad gravable al 31 de Diciembre del 2011, es como sigue:

	<u>(En dólares)</u>
	<u>2011</u>
Utilidad según estados financieros	535.712
15% Participación de Trabajadores	80.357
Utilidad Antes De Impuesto A La Renta	455.355
(+) Gastos no deducibles	18.065
(-) Deducciones por incremento neto de empleados	50.590
(-) Deducciones por pago a trabajadores con discapacidad	3.444
Base imponible	419.386
25% Impuesto a la Renta cargado a resultados	100.653
(-) Retenciones en la fuente del ejercicio	(17.640)
(-) Anticipo del Impuesto a la renta	(17.976)
Impuesto a la renta a pagar	65.036

19. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes (Abril, 30 del 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros
