

107901



**GRISOFT S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y 2009  
junto con el informe del auditor independiente

*Carlos W. Flores Cedeño*  
*Auditor Independiente*  
*Guayaquil - Ecuador*

---

**GRISOFT S. A.**

Estados financieros al 31 de diciembre del 2010 y 2009  
junto con el informe del auditor independiente

**Contenido**

**Informe del auditor independiente**

**Estados financieros**

Balances generales  
Estados de resultados  
Estados de evolución del patrimonio  
Estados de flujos de efectivo  
Notas a los estados financieros



*Carlos W. Flores Cedeño*  
*Auditor Independiente*  
*Guayaquil - Ecuador*

---

## Informe del auditor independiente

A los Accionistas de **GRISOFT S. A.:**



### **Introducción:**

1. He auditado los balances generales adjuntos de **GRISOFT S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### **Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:**

2. La gerencia de GRISOFT S. A. es responsable de la preparación y presentación razonables de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonables de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía

### **Responsabilidad del auditor Independiente:**

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, los cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.
4. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y 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 errores importantes. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles 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 con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

## Informe del auditor independiente

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

### Opinión:

6. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **GRISOFT S. A.** al 31 de diciembre del 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y su flujo de efectivo por el año terminado en esas fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Carlos W. Flores Cedeño  
SC-RNAE -2 No. 513

20 de abril de 2011  
Guayaquil, Ecuador



**GRISOFT S. A.**

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<b>Notas</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente:</b>			
Efectivo y equivalentes	<u>3</u>	255,218	183,683
Cuentas y documentos por cobrar, neto	<u>4</u>	932,934	1,137,991
Inventarios	<u>5</u>	569,061	417,751
Gastos pagados por adelantado		-	108
Otros activos corrientes		2,069	31,649
<b>Total activo corriente</b>		<b>1,759,282</b>	<b>1,771,182</b>
Equipos y muebles, neto	<u>6</u>	20,606	25,324
<b>Total activo</b>		<b>1,779,888</b>	<b>1,796,506</b>
<b>Pasivo y patrimonio de los accionistas</b>			
<b>Pasivo corriente:</b>			
Cuentas y documentos por pagar	<u>7</u>	1,576,390	1,600,861
Obligaciones bancarias	<u>8</u>	81,271	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>1,657,661</b>	<b>1,600,861</b>
Cuentas por pagar a largo plazo	<u>11</u>	-	97,341
Obligaciones bancarias a largo plazo	<u>8</u>	8,431	12,167
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>			
Capital social	<u>9</u>	800	800
Reservas	<u>10</u>	7,904	7,904
Resultados acumulados		105,092	77,433
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>		<b>113,796</b>	<b>86,137</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>1,779,888</b>	<b>1,796,506</b>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

**GRISOFT S. A.**

## Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<b>Notas</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Ventas netas</b>		9,541,008	7,968,490
<b>Costo de productos vendidos</b>		(8,409,629)	(7,136,125)
<b>Utilidad bruta</b>		1,131,379	832,365
<b>Gastos de operación:</b>			
Administración		(276,079)	(160,728)
Ventas		(460,774)	(292,902)
Distribución		(265,745)	(218,915)
		(1,002,598)	(672,545)
<b>Utilidad en operación</b>		128,781	159,820
<b>Otros ingresos (egresos):</b>			
Gastos financieros		(19,298)	(4,449)
Otros gastos		(31,945)	(28,719)
Otros ingresos		14,389	-
		(36,854)	(33,168)
<b>Utilidad antes de participación de utilidades e impuesto a la renta</b>		91,927	126,652
Provisión para participación de utilidades	2(d)	(13,789)	(18,998)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>		78,138	107,654
Provisión para impuesto a la renta	12	(50,479)	(28,605)
<b>Utilidad neta</b>		27,659	79,049

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**GRISOFT S. A.**

Estados de patrimonio de los accionistas  
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009  
Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2008</b>	800	-	6,290
<b>Más (menos):</b>			
Constitución de reservas legal		7,904	(7,904)
Utilidad neta			79,049
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2009</b>	<u>800</u>	<u>7,904</u>	<u>77,433</u>
<b>Más (menos):</b>			
Utilidad neta			27,659
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2010</b>	<u>800</u>	<u>7,904</u>	<u>105,092</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

**GRISOFT S. A.**

## Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	9,788,414	7,507,850
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros	(9,690,150)	(7,241,150)
Intereses pagados	(19,298)	(4,449)
Otros ingresos	14,389	-
<b>Efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de operación</b>	<b>93,355</b>	<b>262,251</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión:</b>		
Adiciones de equipos, neto	(2,014)	(6,083)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
Aumento (disminución) en obligaciones bancarias	77,535	(8,037)
Aumento en compañías relacionadas	(97,341)	(67,020)
<b>Efectivo neto provisto de actividades de financiamiento</b>	<b>(19,806)</b>	<b>(75,057)</b>
<b>Aumento (disminución) neto en efectivo</b>	<b>71,535</b>	<b>181,111</b>
Saldo al inicio del año	183,683	2,572
Saldo al final del año	255,218	183,683
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) proveniente de actividades operativas:</b>		
Utilidad neta	27,659	79,049
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) proveniente de actividades operativas:</b>		
Depreciación	6,732	6,582
Estimación para incobrables	7,399	9,573
<b>Cambios netos en activos y pasivos:</b>		
Cuentas por cobrar y partes relacionadas	197,658	(546,255)
Inventarios	(151,310)	(3,114)
Gastos pagados por anticipado	108	(108)
Otros activos corrientes	29,580	(31,649)
Proveedores y cuentas por pagar	(24,471)	748,173
<b>Total ajustes</b>	<b>65,696</b>	<b>183,202</b>
<b>Efectivo neto (usado en) proveniente de actividades de operación</b>	<b>93,355</b>	<b>262,251</b>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

## **GRISOFT S. A.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009

Expresadas en Dólares de E.U.A.

### **1. Operaciones**

La Compañía fue constituida en Ecuador desde el 2002 y su actividad principal es la distribución de productos de consumo masivo. La mayoría de las compras son efectuadas a su proveedor Nestle del Ecuador S.A.

### **2. Resumen de principales políticas de contabilidad**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) autorizados por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad, provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad.

De acuerdo con la Resolución No. 06.Q.ICI.004 publicada el 21 de agosto del 2006, la Superintendencia de Compañías adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determino que obligatoriamente las Compañías y entes sujetos a su control y vigilancia, las apliquen a partir del ejercicio económico 2009. Posteriormente la Superintendencia dictó la Resolución No. 08.G-DSC-010 de 20 de noviembre de 2008, se introdujo un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, quienes deben aplicar estas normas a partir del ejercicio 2010, siendo su período de transición el año 2009.

A continuación se resumen las principales prácticas contables:

#### **(a) Inventarios-**

Los inventarios están valorados al costo promedio o al valor neto de realización, el menor, excepto en inventarios en tránsito que se registran al costo de adquisición. El valor neto de realización se determina en base al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos de terminación y venta.

#### **(b) Equipos y muebles-**

Los equipos y muebles se presentan al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (c) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

### (d) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.

### (e) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

## 3. Efectivo y equivalentes

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, representan fondos de caja chica y saldos de cuentas corrientes en bancos locales, los cuales no generan intereses. Un detalle es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(U.S. dólares)	
Caja	50	900
Bancos	251,168	182,783
Inversiones Leal (Banco Internacional)	4,000	-
Total	<u>255,218</u>	<u>183,683</u>

## 4. Cuentas y documentos por cobrar

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de Cuentas y documentos por cobrar eran los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Clientes	750,037	997,443
Anticipos a proveedores	19,974	64,496
Empleados	19,355	26,821
Retenciones	9,297	14,373
Relacionadas	124,856	32,921
Accionistas	27,685	17,689
Otros	5,254	373
	<u>956,458</u>	<u>1,154,116</u>
Estimación para riesgo de incobrabilidad	<u>(23,524)</u>	<u>(16,125)</u>
	<u>932,934</u>	<u>1,137,991</u>

## Notas a los estados financieros (continuación)

Durante los años 2009 y 2008, los movimientos de la estimación para incobrables fue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	16,125	6,552
<b>Más:</b>		
Gasto del año	7,399	9,573
Saldo al final del año	<u>23,524</u>	<u>16,125</u>

### 5. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los productos terminados son artículos alimenticios de consumo masivo.

### 6. Equipos y muebles

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos de equipos y muebles fueron los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Vehículos	14,554	14,554
Equipo de computación y software	11,228	9,494
Muebles y enseres	7,420	7,140
Maquinarias y equipos	4,000	4,000
Equipos de comunicación	280	280
	<u>37,482</u>	<u>35,468</u>
<b>Menos- Depreciación acumulada</b>	<u>(16,876)</u>	<u>(10,144)</u>
	<u>20,606</u>	<u>25,324</u>

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de equipos y muebles fue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	25,324	25,823
<b>Más (menos):</b>		
Adiciones	2,014	6,083
Ganancia en venta de equipos		-
Depreciación	(6,732)	(6,582)
Saldo al final del año	<u>20,606</u>	<u>25,324</u>

### 7. Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos fueron los siguientes:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Proveedores	1,538,540	1,550,650
Obligaciones tributarias	18,092	19,218
Obligaciones patronales	19,758	25,185
Relacionadas	-	5,808
	<u>1,576,389</u>	<u>1,600,861</u>

Proveedor local corresponde a Nestle del Ecuador S.A.

Obligaciones tributarias incluye el saldo pendiente de pago de las retenciones de impuesto a la renta y del impuesto al valor agregado por pagar del mes de diciembre del año 2010 y 2009.

Obligaciones patronales incluye participación de utilidades por US\$13,789 en el 2010, y US\$18,998 en el 2009.

**8. Obligaciones bancarias, porción corriente**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el saldo de la porción corriente de las obligaciones bancarias eran los siguientes:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Banco Internacional</b>		
Pagaré por US\$200,000 con vencimiento en Diciembre De 2011 a una tasa de 11.23%	81,271	-
<b>Banco del Austro</b>		
Porción a largo plazo - Préstamo sobre firma al 11.23% anual con vencimiento en noviembre del 2012.	8,431	12,167
	<u>8,431</u>	<u>12,167</u>

**9. Capital social**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el capital social de la Compañía estaba constituido por 800 acciones ordinarias con un valor de US\$1.00 cada una, totalmente pagadas.

**10. Reservas**

Al 31 de diciembre del 2010, sólo está conformada por la reserva legal.

**Reserva legal.**- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de ésta cuenta puede ser capitalizado.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### 11. Compañías y partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos con compañías y partes relacionadas eran:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Cuentas por cobrar:</b>		
<b>Compañías relacionadas:</b>		
Folit S. A.	76,060	22,945
Rilomax S. A.	40,919	2,133
Local Montebello	1,924	1,890
Croinsa	5,953	5,953
	<u>124,856</u>	<u>32,921</u>
<b>Accionistas:</b>		
Jaime Gandolfo Granadino	21,699	16,689
Jaime Gandolfo Barahona	5,986	1,000
	<u>27,685</u>	<u>17,689</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>		
<b>Compañías relacionadas:</b>		
Folit S. A.	-	-
Rilomax S. A.	-	5,808
	<u>-</u>	<u>5,808</u>
<b>Accionistas:</b>		
Jaime Gandolfo Granadino	-	11,372
Juan Carlos Massad	-	85,969
	<u>-</u>	<u>97,341</u>

Los saldos por cobrar a compañías relacionadas corresponden a pagos por cuenta de las relacionadas para cubrir capital de trabajo y no generan intereses.

Los saldos por cobrar a accionistas en al año 2009 corresponden a anticipos otorgados que no generan intereses, y se celebran en términos acordados entre ellos.

### 12. Impuesto a la renta

#### (a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la fecha.

## Notas a los estados financieros (continuación)

### (b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

### (c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

### (d) Tasa de impuesto-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2010 y 2009 fueron las siguientes.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	78,138	107,654
Más- Gastos no deducibles	63,953	6,767
Menos – Amortización de pérdidas de años anteriores	(24,233)	-
Utilidad gravable	<u>117,858</u>	<u>114,421</u>
Provisión para impuesto a la renta	<u>29,464</u>	<u>28,605</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar sería como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Provisión para impuesto a la renta	29,464	28,605
Anticipo determinado del ejercicio fiscal corriente	50,479	-
Saldo de Anticipo pendiente de pago	25,848	(11,323)
Retenciones en la fuente	(20,772)	(25,848)
Crédito tributario de años anteriores	(8,566)	-
Impuesto a pagar (a favor)	<u>(3,490)</u>	<u>(8,566)</u>

### 13. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de preparación de este informe no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.