



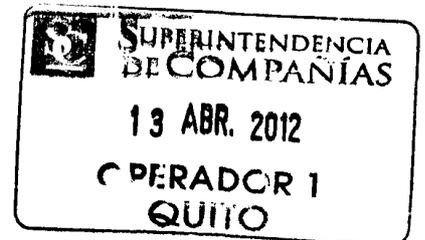
CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 – 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO – ECUADOR

DICTAMEN DE AUDITORÍA EXTERNA

EJERCICIO ECONÓMICO 2011



ALIMENTOS SUPERIOR S.A.

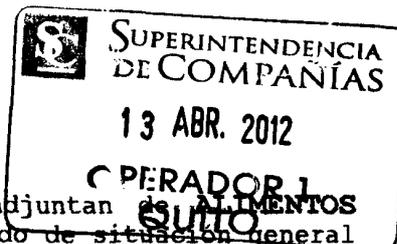
L

CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
ALIMENTOS SUPERIOR S.A.



Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **ALIMENTOS SUPERIOR S.A.** que comprenden el estado de situación general al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría, la misma que fue efectuada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría, las mismas que requieren que cumplamos con los requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si contienen o no los estados financieros, errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros, por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, 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 compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas 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.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de la empresa al 31 de diciembre de 2010 Y 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución patrimonial y el flujo de efectivo por los años terminados a dichas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

L

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

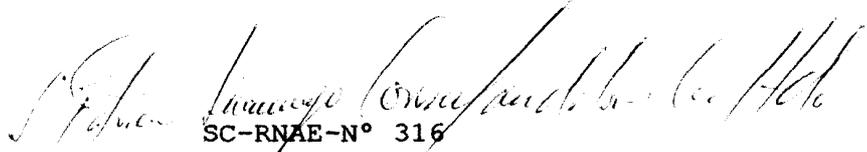
CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

En cumplimiento de las disposiciones vigentes de implementación de NIIFS, la administración de la empresa, efectuará el registro de los ajustes respectivos en el año 2012, cuyo efecto final será al patrimonio, esta situación debe ser considerada para tener un cabal entendimiento de los estados financieros en su conjunto, dicha adopción se la efectúa en base a la hipótesis fundamental de negocio en marcha.

El Informe de cumplimiento tributario se emite por separado.

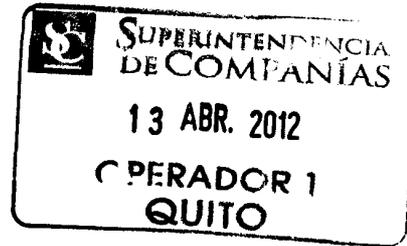
Quito, febrero 23 de 2012

Atentamente,



SC-RNAE-N° 316

Patricio Lincango S.
Socio de Auditoría
FNC-RN#21867





**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

ALIMENTOS SUPERIOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION GENERAL: COMPARATIVOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y
2010**

		2011	2010
		USD	USD
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	(NOTA 3)	339,049.96	182,050.54
CLIENTES	(NOTA 4)	2,110,744.30	1,079,523.14
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	373,528.97	541,306.77
INVENTARIOS	(NOTA 6)	331,154.14	2,155,510.70
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		<u>4,028.97</u>	<u>0.00</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3,158,506.34	3,958,391.15
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 7)	1,555,862.85	1,501,369.85
TOTAL ACTIVO		<u>4,714,369.19</u>	<u>5,459,761.00</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
PROVEEDORES	(NOTA 8)	964,176.39	1,503,812.46
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB.	(NOTA 9)	910,728.84	461,142.64
OTRAS CTAS. POR PAGAR	(NOTA 10)	<u>153,488.00</u>	<u>153,488.00</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>2,028,393.23</u>	<u>2,118,443.10</u>
PASIVO LARGO PLAZO			
PROV. JUBILACION PATRONAL	(NOTA 2a)	<u>82,325.50</u>	<u>5,281.23</u>
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>82,325.50</u>	<u>5,281.23</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2,110,718.73</u>	<u>2,123,724.33</u>
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 11)	40,000.00	40,000.00
RESERVA LEGAL	(NOTA 12)	32,665.06	32,665.06
RESERVA FACULTATIVA		59,099.00	59,099.00
APORTES FUTURA CAPITALIZAC.		111,255.44	204,755.61
RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 13)	0.00	54,671.64
PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES		1,954,192.02	297,446.79
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>406,438.94</u>	<u>2,647,398.57</u>
TOTAL PATRIMONIO		2,603,650.46	3,338,036.67
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>4,714,369.19</u>	<u>5,459,761.00</u>

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



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

ALIMENTOS SUPERIOR S.A
ESTADO DE RESULTADOS: COMPARATIVOS
DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	2011	2010
VENTAS	12,454,622.41	16,557,456.17
(-) COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS	(11,405,937.88)	(13,539,819.81)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1,048,684.53	3,017,636.36
(-) GASTOS		
ADMINISTRACIÓN	(78,314.96)	(124,865.96)
VENTAS	(241,742.72)	(204,280.96)
FINANCIEROS	(6,629.38)	(5,375.91)
TOTAL GASTOS	(326,687.06)	(334,522.83)
UTILIDAD OPERACIONAL	721,997.47	2,683,113.53
OTROS INGRESOS	124,474.29	51,667.21
OTROS EGRESOS	(148,211.93)	(87,382.17)
UTILIDAD /(PÉRDIDA) EJERCICIO	698,259.83	2,647,398.57
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	(123,652.92)	(409,925.52)
IMPUESTO A LA RENTA	(168,167.97)	(580,727.82)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	406,438.94	1,656,745.23

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



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

**ALIMENTOS SUPERIOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2011**

CAPITAL SOCIAL		
SALDO AL 31/12/2010	<u>40,000.00</u>	
SALDO AL 31/12/2011		40,000.00
RESERVA LEGAL		
SALDO AL 31/12/2010	<u>32,665.06</u>	
SALDO AL 31/12/2011		32,665.06
RESERVA FACULTATIVA		
SALDO AL 31/12/2010	<u>59,099.00</u>	
SALDO AL 31/12/2011		59,099.00
APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN		
SALDO AL 31/12/2010	204,755.81	
ABSORCIÓN IMPUESTOS AÑOS ANTERIORES	<u>(93,500.17)</u>	
SALDO AL 31/12/2011		111,255.44
RESERVA DE CAPITAL		
SALDO AL 31/12/2010	54,671.64	
ABSORCIÓN IMPUESTOS AÑOS ANTERIORES	<u>(54,671.64)</u>	
SALDO AL 31/12/2011		0.00
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES		
SALDO AL 31/12/2010	297,446.79	
REGISTRO UTILIDADES 2010	2,647,398.57	
IMPTO. RENTA Y 15% UTIL.TRAB. 2010	<u>(990,653.34)</u>	
SALDO AL 31/12/2011		1,954,192.02
UTILIDAD DEL EJERCICIO		406,438.94
TOTAL PATRIMONIO		<u>2,603,650.46</u>

**LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 – 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO – ECUADOR

**ALIMENTOS SUPERIOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

FLUJOS DE EFECTIVO DE OPERACION:

RECIBIDO DE CLIENTES	11,423,401.25
PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(10,110,981.03)
GASTOS FINANCIEROS	(8,829.38)
OTROS INGRESOS	124,474.29
OTROS EGRESOS	(148,211.93)
DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES 2010	<u>(990,853.34)</u>
EFFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES	<u>291,399.86</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIV. DE INVERSION:

INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	<u>(134,400.44)</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES	<u>(134,400.44)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACT.DE FINANCIAMIENTO:

	<u>0.00</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO AÑO 2011	156,999.42
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 2011	<u>182,050.54</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 2011	<u>339,049.96</u>

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO
PROVISTO POR LAS OPERACIONES:**

UTILIDAD DEL EJERCICIO	698,259.83
------------------------	------------

**- AJUSTES PARA CONCILIACION CON LA UTILIDAD
DEL EJERCICIO**

DEPRECIACIONES	79,907.44
PROVISIONES	77,044.27

- CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

AUMENTO CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(1,031,221.15)
DISMINUCIÓN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	19,605.99
DISMINUCIÓN INVENTARIOS	1,824,356.56
AUMENTO GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	(4,028.97)
DISMINUCIÓN PROVEEDORES	(539,836.07)
DISMINUCIÓN PROV.IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	157,765.31
DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES 2010	<u>(990,853.34)</u>
EFFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES	<u>291,399.86</u>

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

L

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

ALIMENTOS SUPERIOR S.A.

Notas a los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre 2010 y 2011, expresados en dólares de USA.

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA.

La empresa está constituida en la República del Ecuador desde 1972 y su objetivo principal consiste en la producción, envases y comercialización de productos alimenticios y similares, tales como la elaboración de harina, fideos en todas sus clases y derivados de harina. Para la realización de su objeto, la compañía podrá importar o exportar bienes y servicios y, ejecutar y celebrar todo acto o contrato civil y/o mercantil permitido por la Ley, e inclusive podrá participar como socia o accionista en otras sociedades. Su domicilio principal es Quito.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES IMPORTANTES

A continuación se resumen los más importantes principios y/o prácticas contables seguidas por la empresa, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a las NEC y los principios contables de aceptación general establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías.

Bases de Presentación.- El estado de situación general al 31 de diciembre de 2010 y 2011, fue preparado de acuerdo con lo establecido en las NEC a sus valores y costos dolarizados y el estado de resultados están preparados y presentados a sus costos históricos.

a) INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede el valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base de valores promedios de fabricación y adquisición, utilizando el método promedio.

b) GASTOS ANTICIPADOS

Son aplicados a resultados, en función de las fechas de su devengamiento.

c) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La propiedad, planta y equipo se encuentran registrados a su costo de adquisición, actualizados y dolarizados mediante las disposiciones de la NEC 17 hasta marzo/2000. La depreciación es calculada sobre valores dolarizados siguiendo el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre 3 y 20 años, de acuerdo al siguiente detalle:

Edificios y construcciones	5%
Instalac., muebles y equipo de oficina	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Equipos de computación y vehículos	33% y 20%

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

Como parte del examen efectuado, los auditores independientes revisaron en términos generales la aplicación de los procedimientos de depreciación, en sus aspectos significativos.

d) **MANTENIMIENTO, REPARACIONES Y MEJORAS**

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos por renovaciones y mejoras de importancia, como adiciones al activo fijo.

e) **JUBILACIÓN PATRONAL**

De acuerdo con las disposiciones del código de trabajo y de contratos colectivos, se establece que los trabajadores y empleados tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo continuo o ininterrumpido, la compañía al 31/diciembre/11, ha aumentado la provisión al valor de USD 82,325.50, de acuerdo al estudio actuarial efectuado por Sociedad Actuarial Arroba Terán Cía., al 31 de diciembre/2010.

f) **FONDO DE RESERVA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes la compañía está efectuando aportaciones al IESS, institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondos de reserva y pensiones de jubilación. Hasta julio/2009, se efectuó los depósitos en el IESS, luego de dicha fecha cambió, el sistema de pago anual a uno de pago mensual al trabajador o al IESS, según corresponda.

g) **PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la compañía debe repartir a su personal una participación del 15%, de existir utilidades.

h) **IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

De existir utilidades, la compañía está sujeta al pago del impuesto sobre la renta en el 25% (2010) y 24% (2011), después de la deducción de la participación a los trabajadores.

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES

En esta cuenta se han registrado los valores recibidos y depositados en las cuentas corrientes de la compañía, cuyo saldo al cierre del ejercicio, está de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Caja General y Caja Chica	700.00	770.00
Bancos	181,350.54	338,279.96
Total	<u>182,050.54</u>	<u>339,049.96</u>

L

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

4.- CUENTAS POR COBRAR: CLIENTES

En la partida de Clientes se incluyen valores adeudados a la compañía por efecto del crédito concedido, a los que se va recibiendo posteriormente tales valores y acreditando a las cuentas de cada cliente. Su saldo incluye el siguiente detalle:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
CLIENTES AUTOSERVICIOS	1,224.70	0.00
CLIENTES DETALLISTAS	5,720.04	633,996.03
CLIENTES MAYORISTAS	3,303.97	152,321.08
CLIENTES DISTRIBUIDORES	2,640.50	0.00
CLIENTES ZONAS ESPECIALES *	792,946.16	0.00
CLIENTES DOWN TRADE	0.00	0.00
CLIENTES INDUSTRIALES	223.49	0.00
CLIENTES MAQUILA RELACIONADOS	316,930.56	1'356,788.83
Subtotal	<u>1'122,989.42</u>	<u>2'143,105.94</u>
(-) PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	(43,466.28)	(32,361.64)
TOTAL	<u>1'079,523.14</u>	<u>2'110,744.30</u>

* Referido a la venta de productos alimenticios del Programa de Alimentación Escolar del Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), negociados a través del portal electrónico de compras públicas, mediante el proceso de puja de la subasta inversa electrónica en el año 2010.

La compañía mantuvo provisionado el valor USD 43,466.28 de las Cuentas por Cobrar, por el año 2010 y en el año 2011 se tiene el saldo de USD 32,361.64 de la provisión del año anterior, que representa el 1.51% del total de Cuentas por Cobrar Clientes. En el año 2011 no se ha provisionado ningún valor para cubrir posibles riesgos de incobrabilidad por los créditos concedidos y pendientes de recuperación de los clientes al cierre del ejercicio.

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

En este rubro se incluyen las siguientes partidas:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Cuentas por Cobrar Empleados	6,834.37	8,729.44
IVA en Compras	63,498.10	67,046.68
Retenciones Impto. Rta. Años Anter.	163,958.14	0.00
Anticipo Impuesto a la Renta Pagado	0.00	117,480.00
Anticipo Compras y Gastos	44,350.00	33,000.00
Anticipo Compras de Activos	72,436.08	0.00
Anticipos Importación Repuestos	18,496.98	0.00
Retenciones Impuesto Renta 2010	170,852.51	0.00
Retenciones Impuesto Renta 2011	0.00	147,272.85
Varias cuentas por cobrar	880.59	0.00
Total	<u>541,306.77</u>	<u>373,528.97</u>

L

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

6.- INVENTARIOS

Este rubro corresponde a las siguientes partidas:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Inventario Harinas	327.60	0.00
Inventario de Envases	96,913.91	112,695.07
Inventario de Insumos	207,698.06	218,459.07
Inv. Productos Terminados	1'850,571.13	0.00
Total	<u>2'155,510.70</u>	<u>331,154.14</u>

7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La depreciación cargada a resultados del presente periodo asciende a USD 79,907.44 (2011) y 118,698.51 (2010); de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2,c).

Este rubro se resume como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Terrenos 31/dic.	117,698.86	379,159.22
Aumentos	261,460.36	
Suma Parcial	379,159.22	
Edificios 31/dic.	1'099,277.63	1'363,907.04
Aumentos	264,629.41	132,747.44
Suma parcial	1'363,907.04	1'496,654.48
Instalaciones 31/dic.	19,000.00	19,000.00
Maquinaria, equipo planta 31/dic.	679,134.31	78,739.19
Aumentos (Disminuciones)	(600,395.12)	
Suma parcial	78,739.19	
Muebles y Enseres 31/dic.	86,668.44	81,743.68
Aumentos	23,220.05	
Disminuciones	(28,144.81)	
Suma Parcial	81,743.68	
Equipos Computac. y Software 31/dic.	8,189.85	14,153.43
Aumentos	6,807.58	1,653.00
Disminuciones	(844.00)	0.00
Suma parcial	14,153.43	15,806.43
Vehículos 31/dic.	36,955.51	0.00
Disminuciones	(36,955.51)	
Suma Parcial	0.00	
SUBTOTAL	1'936,702.56	2'071,103.00
(-) depreciaciones acumuladas al 31/dic.	(435,332.71)	(515,240.15)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO:	<u>1'501,369.85</u>	<u>1'555,862.85</u>

L

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

8.- PROVEEDORES

El siguiente es un detalle de las obligaciones pendientes:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
PROVEEDORES DE ADITIVOS	0.00	1,740.17
PROVEEDORES DE ENVASES	277,489.06	239,833.43
PROVEEDORES DE REPUESTOS E INSUMOS	182,056.26	343,916.50
PROVEEDORES DE SUMINISTROS	2,917.87	6,434.47
PROVEEDORES DE SERVIC.DE EMBALAJE	30,380.71	24,590.40
PROVEEDORES DE SEGUROS	1,348.44	17,439.60
PROVEEDORES DE ACTIVOS FIJOS	85.92	0.00
PROVEEDORES DE MANTENIMIENTO GRAL.	13,648.51	8,097.56
PROVEEDORES DE TRANSPORTE TRIGO	46,757.70	749.43
PROVEEDORES DE TRANSPORTE PRODUCTOS	9,839.50	1,758.05
PROVEEDORES DE SERVIC.PROFESIONALES	12,725.27	13,359.88
PROVEEDORES DE MERCADERÍAS	54,449.31	136,518.40
PROVEEDORES DE MAQUILA	862,456.37	31,217.48
PROVEEDORES VARIOS	9,657.54	138,521.02
TOTAL	<u>1'503,812.46</u>	<u>964,176.39</u>

9.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR, se resume como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Impuesto a pagar IVA	269,520.53	149,790.45
Retenciones IVA	6,492.20	9,359.43
IESS por Pagar	53,989.32	65,638.50
Retenciones en la Fuente por Pagar	9,074.84	12,466.60
Provisión Energía Corriente	22,156.30	23,456.30
Provisión Otros Gastos	0.00	233,800.91
Bono de Eficiencia	1,012.63	1,075.10
Impuesto a la Renta por Pagar	0.00	168,167.97
Utilidades por Pagar a Empleados	0.00	123,652.92
Varias Cuentas Empleados	6,541.93	6,970.29
Beneficios Sociales Anuales	85,559.70	88,941.37
Otras Cuentas por Pagar	6,795.19	27,409.00
Total	<u>461,142.64</u>	<u>910,728.84</u>

10.-OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a:	<u>2010</u>	<u>2011</u>
MOPASA	153,488.00	153,488.00
Total	<u>153,488.00</u>	<u>153,488.00</u>

11- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la empresa es de USD 40,000, representado en 100.000 acciones iguales y nominativas con un valor de USD 0.40 cada una.

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

12- RESERVA LEGAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, un mínimo del 10% de las utilidades anuales debe ser apropiado para una reserva legal hasta que el monto de ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas, pudiendo capitalizarse en su totalidad.

13.- RESERVA DE CAPITAL

En esta cuenta se ha registrado los valores por corrección monetaria desde 1992 hasta 1999 y en el 2000, lo referente a la aplicación de la NEC 17.

14.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Administración Tributaria no ha efectuando la revisión de los ejercicios económicos, a partir del año 2007 hasta el año 2011 inclusive.

15.-NORMAS SOBRE LA PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la resolución N° 04.Q.I.J.001 publicada en el R.O. N° 289 del 10 de marzo del 2004, la empresa ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en el desarrollo de sus diversas actividades.

16.- REFORMAS A LEYES LABORALES

De acuerdo a la Ley Reformatoria al Código del Trabajo, mediante la cual se regula la Actividad de Intermediación Laboral y la de Tercerización de Servicios Complementarios, la empresa no mantiene contrato alguno con empresas tercerizadoras y, de acuerdo a la Ley Reformatoria (registro oficial N° 198 del 30/enero/2006), del Código del Trabajo en cuanto al número de trabajadores discapacitados, menciona que el empleador público o privado, contratará al menos una persona con discapacidad, en labores permanentes que se consideren apropiadas en relación con sus conocimientos, condición física y aptitudes individuales, en el primer año de su vigencia, contado desde la publicación en el registro oficial. En el segundo año, la contratación será del 1% del total de los trabajadores, en el tercer año el 2%, en el cuarto año el 3%, hasta llegar al quinto año en donde será del 4% del total de trabajadores, siendo ese el porcentaje fijo que se aplicará en los sucesivos años.

L

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

17-. EVENTOS SUBSECUENTES

- a) En el suplemento del registro oficial N° 494 del 31 de diciembre del 2004, se publicó el decreto ejecutivo N° 2430, en la cual se expiden varias reformas al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en la cual básicamente se reforman y determinan aspectos particulares de los precios de transferencia entre partes relacionadas, la cuales serán de aplicación obligatoria a partir del ejercicio fiscal 2005, según el artículo 3 de dicho decreto ejecutivo.

- b) Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación del presente informe 23 de febrero del 2012 no se han producido eventos o situaciones que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.

- c) Mediante la publicación del suplemento del registro oficial N°94, de fecha 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, dichas reformas entraron en vigencia para el ejercicio económico 2010, además dentro de dicho cuerpo legal, también se incluyó la resolución SC.DS.G.09.006, donde se dicta el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las normas internacionales de información financiera, NIIF, para los entes controlados por la Superintendencia de Compañías

*****/****



COMPAÑÍA DE AUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 – 09-5887250 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO – ECUADOR

DICTAMEN DE AUDITORÍA EXTERNA

EJERCICIO ECONÓMICO 2011

ALIMENTOS SUPERIOR S.A.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas de
ALIMENTOS SUPERIOR S.A.

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **ALIMENTOS SUPERIOR ALSUPERIOR S.A.** que comprenden el estado de situación general al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría, la misma que fue efectuada de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría, las mismas que requieren que cumplamos con los requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si contienen o no los estados financieros, errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros, por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la compañía, 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 compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas 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.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de la empresa al 31 de diciembre de 2010 Y 2011, los resultados de sus operaciones, la evolución patrimonial y el flujo de efectivo por los años terminados a dichas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

L

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

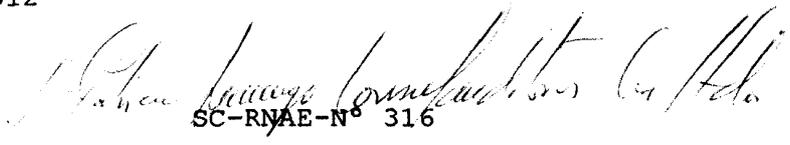
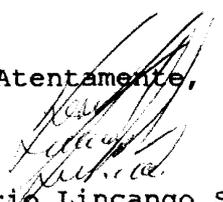
CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

En cumplimiento de las disposiciones vigentes de implementación de NIIFS, la administración de la empresa, efectuará el registro de los ajustes respectivos en el año 2012, cuyo efecto final será al patrimonio, esta situación debe ser considerada para tener un cabal entendimiento de los estados financieros en su conjunto, dicha adopción se la efectúa en base a la hipótesis fundamental de negocio en marcha.

El Informe de cumplimiento tributario se emite por separado.

Quito, febrero 23 de 2012

Atentamente,



Patricio Lincango S.
Socio de Auditoría
FNC-RN#21867



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

ALIMENTOS SUPERIOR S.A.

**ESTADO DE SITUACION GENERAL: COMPARATIVOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y
2010**

		2011	2010
		USD	USD
ACTIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	(NOTA 3)	339,049.96	182,050.54
CLIENTES	(NOTA 4)	2,110,744.30	1,079,523.14
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	373,528.97	541,306.77
INVENTARIOS	(NOTA 6)	331,154.14	2,155,510.70
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO		<u>4,028.97</u>	<u>0.00</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3,158,506.34	3,958,391.15
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 7)	1,555,862.85	1,501,369.85
TOTAL ACTIVO		<u>4,714,369.19</u>	<u>5,459,761.00</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
PROVEEDORES	(NOTA 8)	964,176.39	1,503,812.46
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB.	(NOTA 9)	910,728.84	461,142.64
OTRAS CTAS. POR PAGAR	(NOTA 10)	<u>153,488.00</u>	<u>153,488.00</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>2,028,393.23</u>	<u>2,118,443.10</u>
PASIVO LARGO PLAZO			
PROV. JUBILACION PATRONAL	(NOTA 2e)	<u>82,325.50</u>	<u>5,281.23</u>
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		<u>82,325.50</u>	<u>5,281.23</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2,110,718.73</u>	<u>2,123,724.33</u>
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 11)	40,000.00	40,000.00
RESERVA LEGAL	(NOTA 12)	32,665.06	32,665.06
RESERVA FACULTATIVA		59,099.00	59,099.00
APORTES FUTURA CAPITALIZAC.		111,255.44	204,755.81
RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 13)	0.00	54,671.84
PERDIDAS EJERCICIOS ANTERIORES		1,954,192.02	297,446.79
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>406,438.94</u>	<u>2,647,398.57</u>
TOTAL PATRIMONIO		2,603,650.46	3,336,036.87
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>4,714,369.19</u>	<u>5,459,761.00</u>

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

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

ALIMENTOS SUPERIOR S.A
ESTADO DE RESULTADOS: COMPARATIVOS
DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	2011	2010
VENTAS	12,454,622.41	16,557,456.17
(-) COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS	(11,405,937.88)	(13,539,819.81)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1,048,684.53	3,017,636.36
(-) GASTOS		
ADMINISTRACIÓN	(78,314.96)	(124,865.96)
VENTAS	(241,742.72)	(204,280.96)
FINANCIEROS	(6,629.38)	(5,375.91)
TOTAL GASTOS	(326,687.06)	(334,522.83)
UTILIDAD OPERACIONAL	721,997.47	2,683,113.53
OTROS INGRESOS	124,474.29	51,667.21
OTROS EGRESOS	(148,211.93)	(87,382.17)
UTILIDAD /(PÉRDIDA) EJERCICIO	698,259.83	2,647,398.57
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	(123,652.92)	(409,925.52)
IMPUESTO A LA RENTA	(168,167.97)	(580,727.82)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	406,438.94	1,656,745.23

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



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

**ALIMENTOS SUPERIOR S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2011**

CAPITAL SOCIAL		
SALDO AL 31/12/2010	<u>40,000.00</u>	
SALDO AL 31/12/2011		40,000.00
RESERVA LEGAL		
SALDO AL 31/12/2010	<u>32,665.06</u>	
SALDO AL 31/12/2011		32,665.06
RESERVA FACULTATIVA		
SALDO AL 31/12/2010	<u>59,099.00</u>	
SALDO AL 31/12/2011		59,099.00
APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN		
SALDO AL 31/12/2010	204,755.61	
ABSORCIÓN IMPUESTOS AÑOS ANTERIORES	<u>(93,500.17)</u>	
SALDO AL 31/12/2011		111,255.44
RESERVA DE CAPITAL		
SALDO AL 31/12/2010	54,671.64	
ABSORCIÓN IMPUESTOS AÑOS ANTERIORES	<u>(54,671.64)</u>	
SALDO AL 31/12/2011		0.00
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES		
SALDO AL 31/12/2010	297,446.79	
REGISTRO UTILIDADES 2010	2,647,398.57	
IMPTO. RENTA Y 15% UTIL. TRAB. 2010	<u>(990,653.34)</u>	
SALDO AL 31/12/2011		1,954,192.02
UTILIDAD DEL EJERCICIO		406,438.94
TOTAL PATRIMONIO		<u>2,603,650.46</u>

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



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

**ALIMENTOS SUPERIOR S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

FLUJOS DE EFECTIVO DE OPERACION:

RECIBIDO DE CLIENTES	11,423,401.25
PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(10,110,961.03)
GASTOS FINANCIEROS	(6,629.38)
OTROS INGRESOS	124,474.29
OTROS EGRESOS	(148,211.93)
DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES 2010	(990,653.34)
EFFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES	<u>291,399.86</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIV. DE INVERSION:

INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	(134,400.44)
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES	<u>(134,400.44)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACT. DE FINANCIAMIENTO:

AUMENTO NETO DE EFECTIVO AÑO 2011	156,999.42
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 2011	182,050.54
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 2011	<u>339,049.96</u>

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO
PROVISTO POR LAS OPERACIONES:**

UTILIDAD DEL EJERCICIO	698,259.83
------------------------	------------

**- AJUSTES PARA CONCILIACION CON LA UTILIDAD
DEL EJERCICIO**

DEPRECIACIONES	79,907.44
PROVISIONES	77,044.27

- CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

AUMENTO CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(1,031,221.16)
DISMINUCIÓN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	19,605.99
DISMINUCIÓN INVENTARIOS	1,824,356.56
AUMENTO GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	(4,028.97)
DISMINUCIÓN PROVEEDORES	(539,636.07)
DISMINUCIÓN PROV. IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	157,765.31
DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES 2010	(990,653.34)
EFFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES	<u>291,399.86</u>

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

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

ALIMENTOS SUPERIOR S.A.

Notas a los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre 2010 y 2011, expresados en dólares de USA.

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA.

La empresa está constituida en la República del Ecuador desde 1972 y su objetivo principal consiste en la producción, envases y comercialización de productos alimenticios y similares, tales como la elaboración de harina, fideos en todas sus clases y derivados de harina. Para la realización de su objeto, la compañía podrá importar o exportar bienes y servicios y, ejecutar y celebrar todo acto o contrato civil y/o mercantil permitido por la Ley, e inclusive podrá participar como socia o accionista en otras sociedades. Su domicilio principal es Quito.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES IMPORTANTES

A continuación se resumen los más importantes principios y/o prácticas contables seguidas por la empresa, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a las NEC y los principios contables de aceptación general establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías.

Bases de Presentación. - El estado de situación general al 31 de diciembre de 2010 y 2011, fue preparado de acuerdo con lo establecido en las NEC a sus valores y costos dolarizados y el estado de resultados están preparados y presentados a sus costos históricos.

a) INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo, el cual no excede el valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base de valores promedios de fabricación y adquisición, utilizando el método promedio.

b) GASTOS ANTICIPADOS

Son aplicados a resultados, en función de las fechas de su devengamiento.

c) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La propiedad, planta y equipo se encuentran registrados a su costo de adquisición, actualizados y dolarizados mediante las disposiciones de la NEC 17 hasta marzo/2000. La depreciación es calculada sobre valores dolarizados siguiendo el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre 3 y 20 años, de acuerdo al siguiente detalle:

Edificios y construcciones	5%
Instalac., muebles y equipo de oficina	10%
Maquinaria y Equipo	10%

CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

Equipos de computación y vehículos 33% y 20%
Como parte del examen efectuado, los auditores independientes revisaron en términos generales la aplicación de los procedimientos de depreciación, en sus aspectos significativos.

d) **MANTENIMIENTO, REPARACIONES Y MEJORAS**

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos por renovaciones y mejoras de importancia, como adiciones al activo fijo.

e) **JUBILACIÓN PATRONAL**

De acuerdo con las disposiciones del código de trabajo y de contratos colectivos, se establece que los trabajadores y empleados tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo continuo o ininterrumpido, la compañía al 31/diciembre/11, ha aumentado la provisión al valor de USD 82,325.50, de acuerdo al estudio actuarial efectuado por Sociedad Actuarial Arroba Terán Cía., al 31 de diciembre/2010.

f) **FONDO DE RESERVA**

De conformidad con disposiciones legales vigentes la compañía está efectuando aportaciones al IESS, institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondos de reserva y pensiones de jubilación. Hasta julio/2009, se efectuó los depósitos en el IESS, luego de dicha fecha cambió, el sistema de pago anual a uno de pago mensual al trabajador o al IESS, según corresponda.

g) **PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL**

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la compañía debe repartir a su personal una participación del 15%, de existir utilidades.

h) **IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

De existir utilidades, la compañía está sujeta al pago del impuesto sobre la renta en el 25% (2010) y 24% (2011), después de la deducción de la participación a los trabajadores.

3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES

En esta cuenta se han registrado los valores recibidos y depositados en las cuentas corrientes de la compañía, cuyo saldo al cierre del ejercicio, está de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Caja General y Caja Chica	700.00	770.00
Bancos	181,350.54	338,279.96
Total	<u>182,050.54</u>	<u>339,049.96</u>



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

4.- CUENTAS POR COBRAR: CLIENTES

En la partida de Clientes se incluyen valores adeudados a la compañía por efecto del crédito concedido, a los que se va recibiendo posteriormente tales valores y acreditando a las cuentas de cada cliente. Su saldo incluye el siguiente detalle:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
CLIENTES AUTOSERVICIOS	1,224.70	0.00
CLIENTES DETALLISTAS	5,720.04	633,996.03
CLIENTES MAYORISTAS	3,303.97	152,321.08
CLIENTES DISTRIBUIDORES	2,640.50	0.00
CLIENTES ZONAS ESPECIALES *	792,946.16	0.00
CLIENTES DOWN TRADE	0.00	0.00
CLIENTES INDUSTRIALES	223.49	0.00
CLIENTES MAQUILA RELACIONADOS	316,930.56	1'356,788.83
Subtotal	<u>1'122,989.42</u>	<u>2'143,105.94</u>
(-) PROVISION Cuentas Incobrables	<u>(43,466.28)</u>	<u>(32,361.64)</u>
TOTAL	<u>1'079,523.14</u>	<u>2'110,744.30</u>

* Referido a la venta de productos alimenticios del Programa de Alimentación Escolar del Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), negociados a través del portal electrónico de compras públicas, mediante el proceso de puja de la subasta inversa electrónica en el año 2010.

La compañía mantuvo provisionado el valor USD 43,466.28 de las Cuentas por Cobrar, por el año 2010 y en el año 2011 se tiene el saldo de USD 32,361.64 de la provisión del año anterior, que representa el 1.51% del total de Cuentas por Cobrar Clientes. En el año 2011 no se ha provisionado ningún valor para cubrir posibles riesgos de incobrabilidad por los créditos concedidos y pendientes de recuperación de los clientes al cierre del ejercicio.

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

En este rubro se incluyen las siguientes partidas:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Cuentas por Cobrar Empleados	6,834.37	8,729.44
IVA en Compras	63,498.10	67,046.68
Retenciones Imppto. Rta. Años Anter.	163,958.14	0.00
Anticipo Impuesto a la Renta Pagado	0.00	117,480.00
Anticipo Compras y Gastos	44,350.00	33,000.00
Anticipo Compras de Activos	72,436.08	0.00
Anticipos Importación Repuestos	18,496.98	0.00
Retenciones Impuesto Renta 2010	170,852.51	0.00
Retenciones Impuesto Renta 2011	0.00	147,272.85
Varias cuentas por cobrar	880.59	0.00
Total	<u>541,306.77</u>	<u>373,528.97</u>



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

6.- INVENTARIOS

Este rubro corresponde a las siguientes partidas:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Inventario Harinas	327.60	0.00
Inventario de Envases	96,913.91	112,695.07
Inventario de Insumos	207,698.06	218,459.07
Inv. Productos Terminados	1'850,571.13	0.00
Total	<u>2'155,510.70</u>	<u>331,154.14</u>
	=====	=====

7.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La depreciación cargada a resultados del presente período asciende a USD 79,907.44 (2011) y 118,698.51 (2010); de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2,c).

Este rubro se resume como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Terrenos 31/dic.	117,698.86	379,159.22
Aumentos	<u>261,460.36</u>	
Suma Parcial	379,159.22	
Edificios 31/dic.	1'099,277.63	1'363,907.04
Aumentos	<u>264,629.41</u>	<u>132,747.44</u>
Suma parcial	1'363,907.04	1'496,654.48
Instalaciones 31/dic.	19,000.00	19,000.00
Maquinaria, equipo planta 31/dic.	679,134.31	78,739.19
Aumentos (Disminuciones)	<u>(600,395.12)</u>	
Suma parcial	78,739.19	
Muebles y Enseres 31/dic.	86,668.44	81,743.68
Aumentos	23,220.05	
Disminuciones	<u>(28,144.81)</u>	
Suma Parcial	81,743.68	
Equipos Computac. y Software 31/dic.	8,189.85	14,153.43
Aumentos	6,807.58	1,653.00
Disminuciones	<u>(844.00)</u>	<u>0.00</u>
Suma parcial	14,153.43	15,806.43
Vehículos 31/dic.	36,955.51	0.00
Disminuciones	<u>(36,955.51)</u>	
Suma Parcial	0.00	
SUBTOTAL	<u>1'936,702.56</u>	<u>2'071,103.00</u>
(-) depreciaciones acumuladas al 31/dic.	<u>(435,332.71)</u>	<u>(515,240.15)</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO:	<u>1'501,369.85</u>	<u>1'555,862.85</u>
	=====	=====



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

8.- PROVEEDORES

El siguiente es un detalle de las obligaciones pendientes:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
PROVEEDORES DE ADITIVOS	0.00	1,740.17
PROVEEDORES DE ENVASES	277,489.06	239,833.43
PROVEEDORES DE REPUESTOS E INSUMOS	182,056.26	343,916.50
PROVEEDORES DE SUMINISTROS	2,917.87	6,434.47
PROVEEDORES DE SERVIC.DE EMBALAJE	30,380.71	24,590.40
PROVEEDORES DE SEGUROS	1,348.44	17,439.60
PROVEEDORES DE ACTIVOS FIJOS	85.92	0.00
PROVEEDORES DE MANTENIMIENTO GRAL.	13,648.51	8,097.56
PROVEEDORES DE TRANSPORTE TRIGO	46,757.70	749.43
PROVEEDORES DE TRANSPORTE PRODUCTOS	9,839.50	1,758.05
PROVEEDORES DE SERVIC.PROFESIONALES	12,725.27	13,359.88
PROVEEDORES DE MERCADERÍAS	54,449.31	136,518.40
PROVEEDORES DE MAQUILA	862,456.37	31,217.48
PROVEEDORES VARIOS	9,657.54	138,521.02
TOTAL	<u>1'503,812.46</u>	<u>964,176.39</u>

9.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR, se resume como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
Impuesto a pagar IVA	269,520.53	149,790.45
Retenciones IVA	6,492.20	9,359.43
IESS por Pagar	53,989.32	65,638.50
Retenciones en la Fuente por Pagar	9,074.84	12,466.60
Provisión Energía Corriente	22,156.30	23,456.30
Provisión Otros Gastos	0.00	233,800.91
Bono de Eficiencia	1,012.63	1,075.10
Impuesto a la Renta por Pagar	0.00	168,167.97
Utilidades por Pagar a Empleados	0.00	123,652.92
Varias Cuentas Empleados	6,541.93	6,970.29
Beneficios Sociales Anuales	85,559.70	88,941.37
Otras Cuentas por Pagar	6,795.19	27,409.00
Total	<u>461,142.64</u>	<u>910,728.84</u>

10.-OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Corresponde a:	<u>2010</u>	<u>2011</u>
MOPASA	153,488.00	153,488.00
Total	<u>153,488.00</u>	<u>153,488.00</u>

11- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la empresa es de USD 40,000, representado en 100.000 acciones iguales y nominativas con un valor de USD 0.40 cada una.

L

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

12- RESERVA LEGAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, un mínimo del 10% de las utilidades anuales debe ser apropiado para una reserva legal hasta que el monto de ésta llegue por lo menos al 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas, pudiendo capitalizarse en su totalidad.

13.- RESERVA DE CAPITAL

En esta cuenta se ha registrado los valores por corrección monetaria desde 1992 hasta 1999 y en el 2000, lo referente a la aplicación de la NEC 17.

14.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Administración Tributaria no ha efectuando la revisión de los ejercicios económicos, a partir del año 2007 hasta el año 2011 inclusive.

15.-NORMAS SOBRE LA PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la resolución N° 04.Q.I.J.001 publicada en el R.O. N° 289 del 10 de marzo del 2004, la empresa ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en el desarrollo de sus diversas actividades.

16.- REFORMAS A LEYES LABORALES

De acuerdo a la Ley Reformatoria al Código del Trabajo, mediante la cual se regula la Actividad de Intermediación Laboral y la de Tercerización de Servicios Complementarios, la empresa no mantiene contrato alguno con empresas tercerizadoras y, de acuerdo a la Ley Reformatoria (registro oficial N° 198 del 30/enero/2006), del Código del Trabajo en cuanto al número de trabajadores discapacitados, menciona que el empleador público o privado, contratará al menos una persona con discapacidad, en labores permanentes que se consideren apropiadas en relación con sus conocimientos, condición física y aptitudes individuales, en el primer año de su vigencia, contado desde la publicación en el registro oficial. En el segundo año, la contratación será del 1% del total de los trabajadores, en el tercer año el 2%, en el cuarto año el 3%, hasta llegar al quinto año en donde será del 4% del total de trabajadores, siendo ese el porcentaje fijo que se aplicará en los sucesivos años.

L

**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

17-.EVENTOS SUBSECUENTES

- a) En el suplemento del registro oficial N° 494 del 31 de diciembre del 2004, se publicó el decreto ejecutivo N° 2430, en la cual se expiden varias reformas al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en la cual básicamente se reforman y determinan aspectos particulares de los precios de transferencia entre partes relacionadas, la cuales serán de aplicación obligatoria a partir del ejercicio fiscal 2005, según el artículo 3 de dicho decreto ejecutivo.

- b) Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación del presente informe 23 de febrero del 2012 no se han producido eventos o situaciones que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.

- c) Mediante la publicación del suplemento del registro oficial N°94, de fecha 23 de diciembre de 2009, se publicó la Ley Reformatoria a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, dichas reformas entraron en vigencia para el ejercicio económico 2010, además dentro de dicho cuerpo legal, también se incluyó la resolución SC.DS.G.09.006, donde se dicta el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las normas internacionales de información financiera, NIIF, para los entes controlados por la Superintendencia de Compañías

*****/****

