

Exp. 115959

**RESNORTE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

**CONTENIDO:**

Informe del Auditor Independiente

Balance General

Estado de Resultado

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

**ABREVIATURAS USADAS**

US\$. Dólares estadounidenses



**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**Héctor Suárez González, CPA.**

---

A los Señores Accionistas de  
Resnorte S.A.

1. He auditado el balance general adjunto de Resnorte S.A al 31 de diciembre del 2010, el correspondiente estado de resultado, de evolución del patrimonio y de flujo 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 por los Estados Financieros***

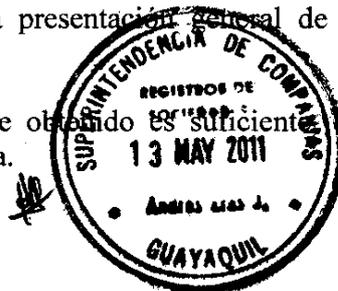
2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados para que estén libres de errores materiales, 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.

***Responsabilidad del Auditor***

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría. Realice la auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la compañía sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos del compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente apropiada y proporciona una base para mi opinión de auditoría.



**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**Héctor Suárez González, CPA.**

---

---

*Opinión*

4. En mi opinión los estados financieros mencionados en el párrafo uno presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la compañía Resnorte S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de su operación, la evolución del patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador  
Mayo 5, 2011



*Héctor Suárez*  
Héctor Suárez González, CPA.  
SC-RNAE-2-697

**RESNORTE S.A.**

**Balance General**

**Al 31 de diciembre del 2010**

**(En dólares estadounidenses)**

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja bancos	39.817	Cuentas por pagar (Nota 4)	671.153
Cuentas por cobrar (Nota 1)	87.002	Gastos acumulados	65.142
Inventarios	30.838	Otras cuentas por pagar	49.771
Pagos anticipados	64.346	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>786.066</b>
<b>Total activo corriente</b>	<b>222.003</b>		
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	
Activos fijos (Nota 2)	222.674	Obligaciones bancarias y terceros (Nota 5)	320.459
Inversiones (Nota 3)	783.268	Pasivos acumulados (Nota 6)	28.964
Activos diferidos	41.499	<b>Total pasivo largo plazo</b>	<b>349.423</b>
<b>Total activo no corriente</b>	<b>1.047.441</b>		
		<b>PATRIMONIO</b>	
		Capital social (Nota 7)	800
		Aporte para futura capitalización	98.139
		Reserva legal (Nota 7)	1.805
		Resultados acumulados	18.648
		Resultado del ejercicio	14.563
		<b>Total patrimonio</b>	<b>133.955</b>
<b>Total Activo</b>	<b>1.269.444</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>1.269.444</b>



Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

**RESNORTE S.A.**  
**Estado de Resultado**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010**  
**(En dólares estadounidenses)**

<b>Ingresos</b>	
Ventas brutas	2.223.489
Costo de ventas	883.371
<b>Utilidad en Operación</b>	<b>1.340.118</b>
Gastos de administración	194.384
Gastos de ventas	755.159
Gastos financieros	95.744
Otros ingresos (egresos), neto	259.628
<b>Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores</b>	<b>35.203</b>
Participación Trabajadores (Nota 8)	5.280
Impuesto a la Renta (Nota 8)	15.360
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>14.563</b>



Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

**RESNORTE S.A.**

**Estado de Evolución del Patrimonio**

**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010**

(En dólares estadounidenses)

	Capital Social	Aporte Futura Capitalizacion	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	800	98.139	1.805	18.648	-	119.392
Utilidad del Ejercicio 2010	-	-	-	-	14.563	14.563
Saldo al 31 de diciembre del 2010	800	98.139	1.805	18.648	14.563	133.955



Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros 

**RESNORTE S.A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010**  
**(En dólares estadounidenses)**

<b><u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u></b>	
Utilidad contable	14.563
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>	
Depreciación	29.827
Pérdida por valorización de titularización	91.544
Jubilación patronal y desahucio	5.087
Participación trabajadores e impuesto a la renta	20.640
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>	
Cuentas por cobrar	(94.224)
Inventarios	1.247
Cuentas por pagar	42.981
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>111.665</u>
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u></b>	
Compras de activos fijos	<u>(20.767)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(20.767)</u>
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento</u></b>	
Titularización de flujos	(223.515)
Pagos de Obligaciones	<u>149.512</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(74.003)</u>
Aumento neto del efectivo	16.895
Efectivo al inicio del período	22.922
Efectivo al final del período	<u>39.817</u>



Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

## **RESNORTE S.A.**

### **Políticas de Contabilidad**

---

#### **Descripción del negocio y objeto social**

Resnorte S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 9 de febrero del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil, de la misma ciudad de constitución, el 18 de marzo del 2004.

Su principal actividad es la venta de comidas y bebidas para su consumo inmediato.

#### **Resumen de las principales políticas de contabilidad**

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. 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.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera en el 2011 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI. CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$ 4.000.000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$ 4.000.000; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores.



**RESNORTE S.A.**  
**Políticas de Contabilidad**

---

---

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía:

**Inventarios**

Están expresados al valor de mercado, los costos y gastos son liquidados y cargados al valor de la mercadería, lo cual permite mantener costos actualizados.

**Activos fijos**

Están expresados al costo de adquisición y se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de computación	33%

**Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

**Reconocimiento de los ingresos**

Los ingresos son reconocidos cuando es probable que beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan confiablemente ser medidos.



**RESNORTE S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010**  
**En dólares estadounidenses**

---

**1. Cuentas por Cobrar**

Se desglosaba con los siguientes saldos:

Clientes	60.986
Deudores varios	20.825
Otras cuentas por cobrar	5.191
<b>Saldo final</b>	<b>87.002</b>

**2. Activos Fijos**

El detalle es el siguiente:

Instalaciones	145.782
Maquinarias y equipos	121.110
Mueble y enseres	28.827
Equipos de Computación	5.955
Menaje	5.666
	<b>307.340</b>
Menos depreciación acumulada	(84.666)
<b>Saldo final</b>	<b>222.674</b>

El movimiento es el siguiente:

<b>Costo</b>	
Saldo inicial	88.464
Adiciones	767
Ajustes y/o Reclasificaciones	(6.891)
<b>Saldo final</b>	<b>307.340</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>	
Saldo inicial	56.730
Gasto del año	29.827
Ajustes y/o Reclasificaciones	(1.891)
<b>Saldo final</b>	<b>84.666</b>



**RESNORTE S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010**  
**En dólares estadounidenses**

**3. Inversiones (Derechos Fiduciarios)**

Al 31 de diciembre del 2010, el movimiento de los derechos fiduciarios por la Titularización de Flujos Futuro de Fondos, es el siguiente:

Saldo inicial	651.297
Adiciones	483.707
Salidas	(260.192)
Pérdida / Valorización Derecho	(91.544)
<b>Saldo final</b>	<b>783.268</b>

**4. Cuentas por Pagar**

Se constituía como sigue:

Proveedores	242.646
Partes Relacionadas y socio (a)	413.233
Otras cuentas por pagar	15.274
<b>Saldo final</b>	<b>671.153</b>

(a) Se detalla de la siguiente manera:

Relacionada - Alirap C. Ltda. (a)	364.466
Fondo Promocional de Alirap	39.069
Relacionada - Reinstant	3.553
Socio - Feeway Enterprise Inc.	6.146
<b>Saldo final</b>	<b>413.233</b>



(a) Principalmente corresponde por reembolso de sueldos registrado en gasto otros egresos.

**5. Obligaciones bancarias y terceros**

Comprendían las siguientes operaciones:

**RESNORTE S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010**  
**En dólares estadounidenses**

**DINERS CLUB**

• Préstamo con vencimiento en junio del 2012, a una tasa de interés del 11,23%.	77.055
• Préstamo con vencimiento en octubre del 2012, a una tasa de interés del 11,23%.	92.494

**TITULARIZACION FLUJO FUTURO** 150.910

**Saldo final** **320.459**

**6. Pasivos Acumulados (Jubilación Patronal y Desahucio)**

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieran prestado sus servicios en forma continua o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Al 31 de diciembre del 2010, la compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada mediante estudio actuarial preparado por un profesional independiente, el movimiento de la provisión es el siguiente:

	Jubilación Patronal	Desahucio
Saldo al inicio	16.609	
Provisión del año	918	
<b>Saldo final</b>	<b>17.527</b>	



**7. Patrimonio de los Accionistas**

**Capital Social**

El capital social suscrito de la compañía está dividido en 800 acciones ordinarias de US\$ 1,00 cada una.

**RESNORTE S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2010**  
**En dólares estadounidenses**

---

**Reserva Legal**

Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

**8. Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta**

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	35.203
<b>Participación Trabajadores</b>	<b>(5.280)</b>
Gastos No Deducibles	11.882
Deducción por incremento neto de empleados	(25.198)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(5.622)

---

Utilidad Gravable

Impuesto a la Renta causado

**Impuesto a la Renta causado pago mínimo**



**9. Eventos Subsecuentes**

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 5, 2011) no se produjeron eventos, en la opinión de la administración de la compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.