

A- 115 959



**RESNORTE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 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

# 115959

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

A los Señores Accionistas de  
Resnorte S.A.



1. He auditado los balances generales adjunto de Resnorte S.A al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los correspondiente estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, 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.

A handwritten signature mark consisting of a stylized letter 'A' or similar symbol.

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

---

---

**Opinión**

4. 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 2011 y 2010, los resultados de su operación, la evolución del patrimonio y su flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
  
5. La implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's para Pymes) que es obligatoria para Resnorte S.A. en el 2012 (Ver Nota de las Principales Políticas de Contabilidad, se encuentra en proceso, tal como indica en Nota 9 Eventos Subsecuentes).

Guayaquil, Ecuador  
Abril 24, 2012



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



**RESNORTE S.A.**  
**Balances Generales**  
**Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010**  
**(En dólares estadounidenses)**

<u>ACTIVO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja bancos	21.831	39.817	Obligaciones por pagar	82.312	-
Cuentas por cobrar (Nota 1)	234.855	87.002	Cuentas por pagar (Nota 4)	674.607	671.153
Inventarios	33.270	30.838	Gastos acumulados	80.323	65.142
Pagos anticipados	61.203	64.346	Otras cuentas por pagar	969	49.771
<b>Total activo corriente</b>	<b>351.159</b>	<b>222.003</b>	<b>Total pasivo corriente</b>	<b>838.211</b>	<b>786.066</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>		
Activos fijos (Nota 2)	209.960	222.674	Obligaciones bancarios y terceros (Nota 5)	435.908	320.459
Inversiones (Nota 3)	913.864	783.268	Pasivos acumulados (Nota 6)	71.725	28.964
Activos diferidos	31.205	41.499	<b>Total pasivo largo plazo</b>	<b>507.633</b>	<b>349.423</b>
<b>Total activo no corriente</b>	<b>1.155.029</b>	<b>1.047.441</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
			Capital social (Nota 7)	800	800
			Aporte para futura capitalización	120.000	98.139
			Reserva legal (Nota 7)	4.523	1.805
			Resultados acumulados	6.840	18.648
			Resultado del ejercicio	28.182	14.563
			<b>Total patrimonio</b>	<b>160.345</b>	<b>133.955</b>
<b>Total Activo</b>	<b>1.506.188</b>	<b>1.269.444</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>1.506.188</b>	<b>1.269.444</b>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



**RESNORTE S.A.**  
**Estados de Resultados**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2010**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b>Ingresos</b>		
Ventas brutas	2.673.254	2.223.489
Costo de ventas	974.856	883.371
<b>Utilidad en Operación</b>	<b>1.698.399</b>	<b>1.340.118</b>
Gastos de administración	396.320	194.384
Gastos de ventas	766.134	755.159
Gastos financieros	106.826	95.744
Otros ingresos (egresos), neto	371.633	259.628
<b>Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta</b>	<b>57.485</b>	<b>35.203</b>
Participación Trabajadores (Nota 8)	8.623	5.280
Impuesto a la Renta (Nota 8)	20.680	15.360
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>28.182</b>	<b>14.563</b>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

**RESNORTE S.A.**  
**Estados de Evolución del Patrimonio**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<b>Capital Social</b>	<b>Aporte Futura Capitalizacion</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Resultados Acumulados</b>	<b>Resultado del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
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
Tranferencia a aportes para futura capitalizacion	-	18.648	-	(18.648)	-	-
Apropiación de resultado del ejercicio	-	3.213	2.718	6.840	(14.563)	(1.792)
Utilidad del Ejercicio 2011	-	-	-	-	28.182	28.182
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>800</u>	<u>120.000</u>	<u>4.523</u>	<u>6.840</u>	<u>28.182</u>	<u>160.345</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

**RESNORTE S.A.**  
**Estados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<b><u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u></b>		
Utilidad contable	28.182	14.563
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>		
Depreciación	32.440	29.827
Pérdida por valorización de titularización	85.383	91.544
Jubilación patronal y desahucio	9.343	5.087
Participación trabajadores e impuesto a la renta	29.303	20.640
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>		
Cuentas por cobrar	(124.952)	(94.224)
Inventarios	(13.687)	1.247
Cuentas por pagar	(26.052)	42.981
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>19.959</u>	<u>111.665</u>
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u></b>		
Compras de activos fijos	(19.726)	(20.767)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(19.726)</u>	<u>(20.767)</u>
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento</u></b>		
Titularización de flujos	(215.979)	(223.515)
Pagos de Obligaciones	197.761	149.512
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(18.219)</u>	<u>(74.003)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo	(17.986)	16.895
Efectivo al inicio del período	39.817	22.922
Efectivo al final del período	<u>21.831</u>	<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 para Pymes (NIIF's); 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, y dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la compañía. Para el caso de RESNORTE S.A., por ser una empresa sujeta y regulada por la Superintendencia de Compañía, las NIIF para Pymes, entrará en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad quedarán derogadas. Entre otros aspectos de la Resolución, se establece que empresas como RESNORTE S.A., debieron elaborar obligatoriamente hasta mayo del 2011 un cronograma de implementación y hasta noviembre del 2011 se debieron efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF para Pymes, al 1 de enero del 2011 y posteriormente al 31 de diciembre del 2011.

A este respecto la Compañía ha reportado su plan de implementación, ha identificado las diferencias entre sus políticas contables y las NIIF para Pymes y está concluyendo el proceso de cuantificación de dichas diferencia para que su Directorio conozca y apruebe los ajustes que se produzcan.



**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 24% 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 2011 Y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

**1. Cuentas por Cobrar**

Se desglosaba con los siguientes saldos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes	108.419	60.986
Deudores varios	29.163	20.825
Otras cuentas por cobrar	97.273	5.191
<b>Saldo final</b>	<b>234.855</b>	<b>87.002</b>

**2. Activos Fijos**

El detalle es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Instalaciones	157.235	145.782
Maquinarias y equipos	127.159	121.110
Mueble y enseres	29.046	28.827
Equipos de Computación	7.548	5.955
Menaje	6.078	5.666
Menos depreciación acumulada	(117.106)	(84.666)
<b>Saldo final</b>	<b>209.960</b>	<b>222.674</b>

El movimiento es el siguiente:

<b>Costo</b>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	307.340	288.464
Adiciones	19.726	20.767
Ajustes y/o Reclasificaciones	-	(1.891)
<b>Saldo final</b>	<b>327.066</b>	<b>307.340</b>
<b>Depreciación Acumulada</b>		
Saldo inicial	84.666	56.730
Gasto del año	32.440	29.827
Ajustes y/o Reclasificaciones	-	(1.891)
<b>Saldo final</b>	<b>117.106</b>	<b>84.666</b>

**RESNORTE S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

**3. Inversiones (Derechos Fiduciarios)**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de los derechos fiduciarios por la Titularización de Flujos Futuro de Fondos, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	783.268	651.297
Adiciones, neto	764.025	483.707
Salidas, neto	(548.046)	(260.192)
Pérdida / Valorización Derecho	(85.383)	(91.544)
<b>Saldo final</b>	<b>913.864</b>	<b>783.268</b>

**4. Cuentas por Pagar**

Se constituía como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	378.357	242.646
Partes Relacionadas y socio (a)	281.370	413.233
Otras cuentas por pagar	14.880	15.274
<b>Saldo final</b>	<b>674.607</b>	<b>671.153</b>

(a) Se detalla de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Relacionada - Alirap C. Ltda. (a)	234.380	364.465
Fondo Promocional de Alirap	39.069	39.069
Relacionada - Reinstant	1.775	3.553
Socio - Feeway Enterprise Inc.	6.146	6.146
<b>Saldo final</b>	<b>281.370</b>	<b>413.233</b>

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

**RESNORTE S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

---

---

**5. Obligaciones bancarias y terceros**

Comprendían las siguientes operaciones:

**DINERS CLUB – 2011**

• Préstamo con vencimiento en junio del 2012, a una tasa de interés del 11,23%.	27.133
• Préstamo con vencimiento en octubre del 2012, a una tasa de interés del 11,23%	44.398
• Préstamo con vencimiento en septiembre del 2014, a una tasa de interés del 9,76%.	209.548

---

<b>TITULARIZACION FLUJO FUTURO</b>	154.829
------------------------------------	---------

---

<b>Saldo final</b>	<b>435.908</b>
--------------------	----------------

---

**DINERS CLUB - 2010**

• 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

---

<b>TITULARIZACION FLUJO FUTURO</b>	150.910
------------------------------------	---------

---

<b>Saldo final</b>	<b>320.459</b>
--------------------	----------------

---

**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 2011 y 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:



**RESNORTE S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

---

---

	<b>Jubilación Patronal</b>	<b>Desahucio</b>
<b>Saldo Inicial 2009</b>	16.609	7.268
Provisión del año	918	4.169
<b>Saldo final 2010</b>	<b>17.527</b>	<b>11.437</b>
Reclasificación Alirap	-	33.418
Provisión del año	5.186	4.157
<b>Saldo final 2011</b>	<b>22.713</b>	<b>49.012</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.

**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 24% (Periodo 2010; al 25%).

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

**RESNORTE S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2011 Y 2010**  
**En dólares estadounidenses**

---

---

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	57.485	35.203
<b>Participación Trabajadores</b>	<b>(8.623)</b>	<b>(5.280)</b>
Gastos No Deducibles	37.305	11.882
Deducción por incremento neto de empleados	-	(25.198)
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	-	(5.622)
<hr/>		
Utilidad Gravable	86.167	10.985
<hr/>		
Impuesto a la Renta causado	20.680	2.746
<hr/>		
<b>Impuesto a la Renta causado pago mínimo</b>		<b>15.360</b>

**9. Eventos Subsecuentes**

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para Resnorte S.A., al 31 de diciembre del 2011 debe ser contabilizado el 1 de enero del 2012.

La información antes indicada debe contar la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

