

ALAZAR S.A.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

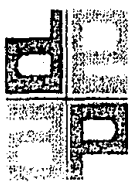
Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

panamerican & asociados co

CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES

Informe de los Auditores Independientes

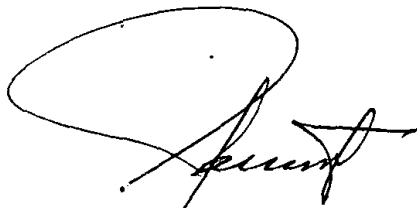
A los Accionistas de
ALAZAR S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de ALAZAR S.A. al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía por la preparación y presentación de los Estados Financieros en base a la Normas de Información Financiera. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoria que practicamos.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión.
3. Sin calificar nuestra opinión, remitimos en la nota de **HECHOS SUBSECUENTES** sobre el proceso de venta de acciones a la compañía DIPOR S.A. la cual no afecta la situación financiera de la compañía la misma que se revela la imposibilidad de la compañía para continuar como un negocio en marcha.
4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de ALAZAR S.A. al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año



terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI, según Resolución 1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emite por separado.



Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333



CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110

Guayaquil, Ecuador
Marzo 22, 2012



ALAZAR S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)

<u>ACTIVOS</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Efectivo	(Nota A)	0,00	8.279,70
Cuentas y Documentos por Cobrar	(Nota C)	246.243,67	415.498,08
Pagos Anticipados	(Nota G)	35.353,45	15.143,02
Total Activo Corriente		281.597,12	438.920,80
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Propiedad, Planta y Equipo	(Nota K)	933.794,82	258.408,56
Total Activo Fijos		933.794,82	258.408,56
TOTAL ACTIVOS		1.215.391,94	697.329,36

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



ALAZAR S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

<u>PASIVOS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Pasivo Corrientes</u>		
Obligaciones Bancarias y Financieras (Nota AA)	0,00	109.737,03
Sobregiros Bancarios (Nota BB)	4.230,54	0,00
Cuentas y Documentos por Pagar (Nota CC)	540.406,11	572.545,29
Impuesto por Pagar (Nota DD)	1.281,42	1.340,23
Gastos Acumulados por Pagar (Nota FF)	3.938,08	1.608,00
Total Pasivo Corrientes	549.856,15	685.230,55
TOTAL PASIVOS	549.856,15	685.230,55
<u>Patrimonio de los Accionistas</u>	(Nota LL)	
Capital Social	800,00	800,00
Utilidad o Perdida de Ejercicios Anteriores	11.298,81	43.588,73
Utilidad o Perdida del Ejercicio	-7.450,75	-32.289,92
Superavit por Revalorización de Activos Fijos	660.887,73	0,00
Total Patrimonio de los Accionistas	665.535,79	12.098,81
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.215.391,94	697.329,36

Véanse las notas que acompañan a los Estados financieros



ALAZAR S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)

<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>VENTAS</u>		
Ingresos por Alquiler	105.000,00	106.000,00
Ingresos por Servicios	11.160,70	0,00
Total Ventas	116.160,70	106.000,00
Total Ingresos Operacionales	116.160,70	106.000,00
 (-) Costos y Gastos Operacionales		
Costo de Producción	48.941,65	61.750,01
Utilidad Bruta	67.219,05	44.249,99
 (-) Gastos Operacionales		
Gastos Administrativos	70.159,59	76.539,91
Total Gastos Operacionales	70.159,59	76.539,91
 Utilidad o Perdida antes de Impuestos	-2.940,55	-32.289,92
(-) 15% Participación Trabajadores	0,00	0,00
(-) 24% Impuesto a la Renta	4.510,20	0,00
(-) 10% Reserva Legal	0,00	0,00
Utilidad o Perdida del Ejercicio	US\$ -7.450,75	-32.289,92



ALAZAR S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital Social		
Saldo al Inicio	US\$ 800,00	800,00
Aporte para Aumento de Capital	0,00	0,00
Capitalización	0,00	0,00
Saldo Final	800,00	800,00
Otras Reservas		
Saldo al Inicio del Año	0,00	0,00
Transferencia a Otras Reservas	660.887,73	0,00
Saldo al Final del Año	660.887,73	0,00
Utilidad/Perdida de Años Anteriores		
Saldo al Inicio de Año	43.588,73	43.588,73
Transferencia a Pérdida de Años Anteriores	-32.289,92	0,00
Pago de Dividendos a Socios	0,00	0,00
Saldo al Final del Año	11.298,81	43.588,73
Utilidad o Perdida del Ejercicio	-2.940,55	-32.289,92
Participación Trabajadores	0,00	0,00
Impuesto a la Renta	-4.510,20	0,00
Reserva Legal	0,00	0,00
Saldo al Final del Año	US\$ -7.450,75	-32.289,92



ALAZAR S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares)

	<u>2011</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	
Perdida del Ejercicio	-7.450,75
AJUSTES POR:	
Depreciación de Activos Fijos	<u>31.971,12</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	
ANTES DE CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	24.520,37
Disminución en Cuentas y Documentos por Cobrar	169.254,41
Aumento en Pagos Anticipado	-20.210,43
Disminución en Cuentas y Documentos por Pagar	-32.139,18
Disminución en Impuesto por Pagar	-58,81
Disminución en Gastos Acumulados por Pagar	<u>2.330,08</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>143.696,44</u>
 FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Compra de Activos Fijos	-46.469,65
Venta de Activos Fijos	<u>0,00</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>-46.469,65</u>
 FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
Disminución en Obligaciones Bancarias y Financieras	-109.737,03
Aumento en Sobregiro Bancario	<u>4.230,54</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>-105.506,49</u>
AUMENTO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-8.279,70
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERÍODO	<u>8.279,70</u>
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	<u>0,00</u>



ALAZAR S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

IDÉNTIFICACIÓN, OBJETO SOCIAL Y OPERACIÓN DE LA COMPAÑÍA

ALAZAR S.A., (La compañía), fue constituida en la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia de Guayas, República del Ecuador, a los Veinticinco días del mes de Octubre del Dos Mil Cuatro bajo la denominación de ALAZAR S.A. mediante escritura pública otorgada el 29 de Octubre del 2004 emitida por la notaría séptima del Cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de noviembre del mismo año con el número 20134 y anotada bajo el número 31943 del Repertorio.

El objeto social de la compañía es la importación, exportación, comercialización y distribución de productos lácteos.

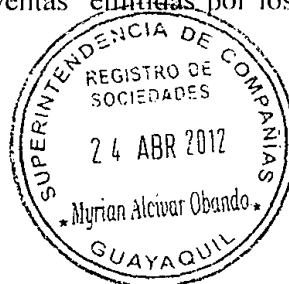
CAPITAL SOCIAL

La compañía ALAZAR S.A., tiene capital de \$800.00 como capital social, divididos en ochocientas acciones de un dólar cada una.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS

La compañía mantiene sus respectivos registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera.- De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R. O. N° 345 del 13 de marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y Compañías para registrar la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda de los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por futuras notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.



LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de esos activos es cargada al estado de resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más las reexpresión establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, esas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

ACTIVO	PORCENTAJES	AÑOS
Edificios	5	20
Maquinarias y Equipos	10	10
Instalaciones y Moldes	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Equipos de Computación	33	3

PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la Legislación Laboral, es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y cinco (25%) sobre su base imponible.

CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Perdida del Ejercicio	-2.940,55
15% Participación Trabajadores	0,00
Utilidad Antes de Impuesto	-2.940,55
(+) Gastos No Deducibles	21.733,10
Saldo Utilidad Gravable	18.792,55
Total Impuesto Causado	4.510,21
(-) Anticipo Determinado Correspondiente al Ejercicio Ffiscal Corriente	2.921,85
(=) Impuesto a la Renta Causado Mayor al Anticipo Determinado	1.588,36
(-) Retenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio	8.633,21
(-) Crédito Tributario de Años Anteriores	12.211,17
Saldo a Favor del Contribuyente	-19.256,02



ALAZAR S.A.

Notas a los Estados Financieros

(A) EFECTIVO

El detalle del efectivo al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

A. Efectivo

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bancos	1 0,00	8.279,70
US\$	<u>0,00</u>	<u>8.279,70</u>

1. Bancos

Bco. Produbanco Cta. 5121902	0,00	8.279,70
US\$	<u>0,00</u>	<u>8.279,70</u>

(C) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El detalle de Cuentas y Documento por Cobrar al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cientes Locales	11.339,27	2.440,00
Cuentas por Cobrar Directorio	1 3.850,72	108.908,96
Cuentas por Cobrar Relacionadas	2 229.258,31	299.149,12
Cuentas por Cobrar Terceros	3 1.795,37	5.000,00
US\$	<u>246.243,67</u>	<u>415.498,08</u>

1. Cuentas por Cobrar Directorio

Andrés Alarcón Proaño	3.550,72	54.337,70
Patricio Alarcón F.S.	0,00	52.321,47
Patricio Alarcón Proaño	0,00	300,00
Walter Nickel	300,00	1.949,79
US\$	<u>3.850,72</u>	<u>108.908,96</u>

2. Cuentas por Cobrar Relacionadas

Comercial Orgu	0,00	31.941,54
Dipor	0,00	2.450,77
Ecuaminot	229.258,31	258.543,31
Fapart S.A.	0,00	400,00
Prestamos B&M	0,00	5.813,50
US\$	<u>229.258,31</u>	<u>299.149,12</u>



3. Cuentas por Cobrar Terceros

Federico Weber	0,00	5.000,00
Fernando Gutiérrez	600,00	0,00
David Chacha	450,00	0,00
Eduardo Cojitambo	145,37	0,00
Pedro Cruz	600,00	0,00
US\$	<u>1.795,37</u>	<u>5.000,00</u>

(G) PAGOS ANTICIPADOS

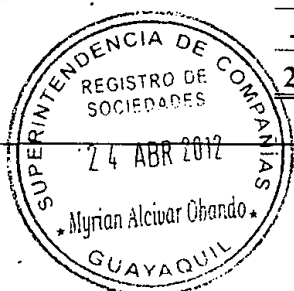
El detalle de Pagos Anticipados al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Crédito Tributario Renta	19.256,02	12.221,17
Crédito Tributario IVA	16.097,43	0,00
Anticipos Pagados por Adelantado	0,00	2.921,85
US\$	<u>35.353,45</u>	<u>15.143,02</u>

(K) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de Propiedad, Planta y Equipo al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

<u>CONCEPTO</u>	<u>SALDO AL 31/12/10</u>	<u>COMPRAS O ADICIONES</u>	<u>VENTAS/TRANS FERENCIAS</u>	<u>SALDO AL 31/12/11</u>
<u>COSTO</u>				
Terrenos	18.726,02	553.498,98	0,00	572.225,00
Edificios	173.193,57	107.388,75	0,00	280.582,32
Vehículo	0,00	46.469,65	0,00	46.469,65
Equipo de Computación y Software	2.145,70	0,00	0,00	2.145,70
Instalaciones y Adecuaciones	85.663,01	0,00	0,00	85.663,01
Otros Activos	0,00	0,00	0,00	0,00
	<u>279.728,30</u>	<u>707.357,38</u>	<u>0,00</u>	<u>987.085,68</u>
<u>DEPRECIACION</u>				
Depreciación Acumulada	-21.319,74	-31.971,12	0,00	-53.290,86
	<u>-21.319,74</u>	<u>-31.971,12</u>	<u>0,00</u>	<u>-53.290,86</u>
	<u>258.408,56</u>	<u>675.386,26</u>	<u>0,00</u>	<u>933.794,82</u>



Nota: Las compras o adiciones que se puede observar en la cuenta Propiedad, Planta y Equipo se deben revaluaciones que se realizaron en las cuentas terrenos y edificios por lo tanto esto no es desembolso de dinero.

(AA) OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

El detalle de obligaciones bancarias y financieras al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Patricio Alarcón	0,00	109.737,03
	<u>0,00</u>	<u>109.737,03</u>

(BB) SOBREGIROS BANCARIOS

El detalle de sobregiros bancarios al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bco. Produbanco Cta. 5121902	4.230,54	0,00
	<u>4.230,54</u>	<u>0,00</u>

(CC) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores Locales	1	158.693,38	195.190,33
Cuentas por Pagar Cias. Relacionadas	2	53.296,67	0,00
Cuentas por Pagar Directorio	3	43.801,19	0,00
Otras Cuentas por Pagar	4	284.614,87	377.354,96
US\$		<u>540.406,11</u>	<u>572.545,29</u>

1. Proveedores Locales

Acman Cia. Ltda.	14.300,00	14.300,00
Bluetrust	18.700,00	18.700,00
Contopsa	5.940,00	5.940,00
Cosedone	60.069,93	69.925,14
Dist. Romero Reyes S.A.	5.550,00	5.550,00
Karina Quesada	1.369,47	0,00
Kloyert S.A.	30.190,00	30.190,00
Otros Proveedores Locales	19.168,22	50.585,19



Viajeros Express	3.405,76	0,00
US\$	<u>158.693,38</u>	<u>195.190,33</u>

2. Cuentas por Pagar Cias. Relacionadas

Dipor Banco Proamerica	53.296,67	0,00
US\$	<u>53.296,67</u>	<u>0,00</u>

3. Cuentas por Pagar Directorio

Francisco Alarcón FS	29.986,00	0,00
Patricio Alarcón FS	13.815,19	0,00
US\$	<u>43.801,19</u>	<u>0,00</u>

4. Otras Cuentas por Pagar

Depósitos no Identificados	0,00	1.608,00
Nomina por Pagar	1.045,22	0,00
Valores por Liquidar	283.569,65	375.746,96
US\$	<u>284.614,87</u>	<u>377.354,96</u>

(DD) IMPUESTOS POR PAGAR

El detalle de Impuestos por Pagar al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto Renta por Pagar	1 1.281,42	1.340,23
US\$	<u>1.281,42</u>	<u>1.340,23</u>

1. Impuesto Renta por Pagar

IVA Percibido	1.260,00	0,00
Retenciones de IVA	18,36	844,35
Retenciones Impuesto a la Renta	3,06	495,88
US\$	<u>1.281,42</u>	<u>1.340,23</u>

(FF) GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

El detalle de Gastos Acumulados por Pagar al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficios Sociales por Pagar	1 3.938,08	1.608,00
US\$	<u>3.938,08</u>	<u>1.608,00</u>



1. Beneficios Sociales por Pagar

Aportes IESS	1.559,10	258,00
Beneficios Sociales	2.378,98	1.350,00
US\$	<u>3.938,08</u>	<u>1.608,00</u>

(LL) PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado es de OCHOCIENTOS 00/ 100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA, dividió en acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una como sigue:

Accionistas	No. De Acciones	Valor Por Acción	% por Acción	Valor Total 2011
Contrataciones e Inversiones Perpetuas S.A.	400	1,00	50,00%	400,00
Managestate LLC	400	1,00	50,00%	400,00
	<u>800</u>		<u>100%</u>	<u>800,00</u>

Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 10% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.

HECHOS SUBSECUENTES

Cabe indicar que ALAZAR S.A. se encuentra en proceso de liquidación por venta del 100% del paquete accionario a la compañía DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR S.A. la cual está legalmente representada por su Gerente General, el Sr. Galo Granizo Cedeño, ALAZAR S.A. no seguirá operando en el periodo 2012.

