

AUDITPLUS Auditores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
10 de Agosto No. 300 y Pedro Carbo - Edificio Menall 2do. Piso Oficina # 202
Teléfono 094087227 Guayaquil - Ecuador

Junio 12, 2012

SEÑORES:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Guayaquil.-

De mis consideraciones:

Adjunto encontrará un ejemplar del informe definitivo de auditoría externa a los estados financieros de **DISMERO S. A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 en comparativo con el año 2010; según expediente #118951 y con RUC #1291717531001.

Sin otro particular me despido de ustedes.

Atentamente,

CPA BADDI AUREA A.
GERENTE GENERAL
AUDITPLUS CÍA. LTDA.

File:

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visítenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

13/JUN/2012 10:11:22

Usu: lpedra



Remitente:
BADDI AUREA

No. Trámite: 31787-0

Expediente: 118951

RUC: 1291717531001

Razón social:

DISMERO S.A.

SubTipo tramite:
COMUNICACIONES

Asunto:
REMITE INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

Revise el estado de su trámite por INTERNET 195
Digitando No. de trámite, año y verificador =

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
CALL GUAYAQUIL

2012 JUN 13 AM 10:10

RECIBIDO

AUDITPLUS Auditores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
10 de Agosto No. 300 y Pedro Carbo – Edificio Menali 2do. Piso Oficina # 202
Teléfono 094087227 Guayaquil - Ecuador

Junio 12, 2012

SEÑORES:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Guayaquil.-

De mis consideraciones:

Adjunto encontrará un ejemplar del informe definitivo de auditoría externa a los estados financieros de **DISMERO S. A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2011 en comparativo con el año 2010; según expediente #118951 y con RUC #1291717531001.

Sin otro particular me despido de ustedes.

Atentamente,



CPA BADDI AUREA A.
GERENTE GENERAL
AUDITPLUS CÍA. LTDA.

File:

RECIBIDO

2012 JUN 13 AM 10:10

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
CAU GUAYAQUIL

AUDITPLUS Auditores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
10 de Agosto No. 300 y Pedro Carbo – Edificio Menali 2do. Piso Oficina # 202
Teléfono 094087227 Guayaquil - Ecuador

**INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES
A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE
DISMERO S. A.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
COMPARATIVO CON EL AÑO 2010**



AUDITPLUS Auditores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
10 de Agosto No. 300 y Pedro Carbo – Edificio Menali 2do. Piso Oficina # 202
Teléfono 094087227 Guayaquil - Ecuador

DISMERO S. A.

INDICE GENERAL

Contenido	Páginas No.
Opinión de los Auditores Externos Independientes	3 - 4
ESTADOS FINANCIEROS:	
Balances Generales	5 - 6
Estados de Resultados	7
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	8
Estados de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros	10 - 22



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
DISMERO S. A.



Dictamen sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de DISMERO S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, en comparativo a los estados financieros del año 2010, los mismos que fueron auditados por otra firma de auditoría externa, cuyo dictamen fue emitido sin salvedades en abril 12 del 2011; y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones importantes, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría, la misma que fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones importantes. Una auditoría comprende la realización de procedimientos destinados para la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las

Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

Bases de Presentación de Estados Financieros

4. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 han sido preparados de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales pueden diferir de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Opinión del Auditor sin Salvedades

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DISMERO S. A. al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

AuditPlus Cía. Ltda.

AuditPlus
Audidores y Contadores Independientes Cía. Ltda.
SC - RNAE No. 2-646

Mayo 23, 2012

Baddi Aurea A.

CPA Baddi Aurea A.
Socio
Registro # 0.17287



DISMERO S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en U. S. dólares)

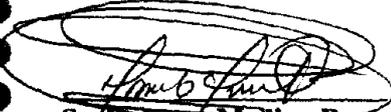
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	181,743.74	249,576.69
Cuentas por cobrar, neto	4	386,322.26	375,646.08
Gastos pagados por anticipado, neto	5	11,982.26	3,080.30
Inventarios	6	<u>622,543.58</u>	<u>595,061.98</u>
Total activos corrientes		<u>1,202,591.84</u>	<u>1,223,365.05</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO:			
Terrenos	7	180,000.00	0.00
Mobiliarios de autoservicio		102,142.68	106,107.68
Muebles, enseres y equipos de oficina		9,824.13	8,155.25
Equipos de computación y software		61,116.33	56,626.71
Otros activos		35,777.69	31,329.38
Equipos de comunicación		1,545.11	1,245.11
Vehículos		<u>305,678.70</u>	<u>264,866.28</u>
Sub-total		696,084.64	468,330.41
Menos: Depreciación acumulada		<u>(224,714.16)</u>	<u>(182,723.71)</u>
Total Propiedades y equipos, neto		<u>471,370.48</u>	<u>285,606.70</u>
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	8	<u>9,106.55</u>	<u>5,679.00</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1,683,068.87</u>	<u>1,514,650.75</u>

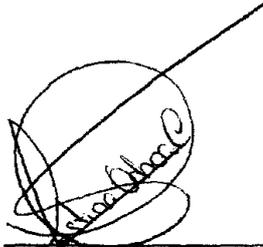

Sr. Roberto Medina Parra
Gerente General


CPA Cristina Ochoa Castillo
Contadora General
Licencia # 35030

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Porción corriente de Obligaciones bancarias a largo plazo	9	141,352.28	0.00
Cuentas por pagar	10	1,229,147.36	995,169.13
Gastos acumulados por pagar	11	<u>37,544.62</u>	<u>43,621.09</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,408,044.26</u>	<u>1,038,790.22</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO	12	<u>186,067.29</u>	<u>376,276.05</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,594,111.55</u>	<u>1,415,066.27</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	13	35,778.00	35,778.00
Aporte para futuro aumento de capital		60,108.39	0.00
Reserva legal		33,089.47	33,089.47
Resultados acumulados		3,333.76	0.00
Resultado del ejercicio		<u>(43,352.30)</u>	<u>30,717.01</u>
Total Patrimonio de los accionistas		<u>88,957.32</u>	<u>99,584.48</u>
TOTAL PASIVOS PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1,683,068.87</u>	<u>1,514,650.75</u>


Sr. Roberto Medina Parra
Gerente General


CPA Cristina Ochoa Castillo
Contadora General
Licencia # 35030

Ver notas a los estados financieros

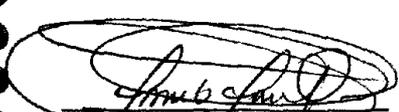
A

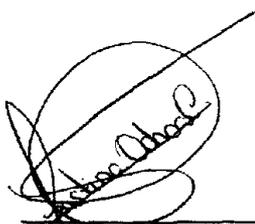
DISMERO S. A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U .S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS	16	14,656,036.75	13,473,650.57
COSTO DE VENTAS	17	<u>13,313,009.04</u>	<u>12,224,069.33</u>
MARGEN BRUTO		<u>1,343,027.71</u>	<u>1,249,581.24</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Administración	18	878,499.62	732,230.12
Ventas	19	271,211.22	265,128.24
Generales		33,418.18	21,210.45
Depreciaciones	7	83,220.34	53,661.07
Amortizaciones de seguros	5	21,480.81	6,480.45
Provisión para cuentas incobrables		3,260.65	2,661.56
Financieros	12	<u>48,607.74</u>	<u>33,006.67</u>
Total Gastos Operacionales		<u>1,339,698.56</u>	<u>1,114,378.56</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		3,329.15	135,202.68
OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO		<u>46,158.06</u>	<u>(4,146.11)</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA DEL EJERCICIO)		49,487.21	131,056.57
Participación a trabajadores	11	(7,423.08)	(19,658.49)
Anticipo de impto. a la renta mayor que el causado	14	(85,416.43)	(77,268.07)
Reserva legal		0.00	(3,413.00)
Total		<u>(92,839.51)</u>	<u>(100,339.56)</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u>(43,352.30)</u>	<u>30,717.01</u>


Sr. Roberto Medina Parra
Gerente General


CPA Cristina Ochoa Castillo
Contadora General
Licencia # 35030

Ver notas a los estados financieros

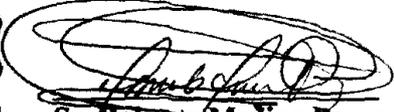
A

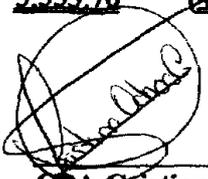
DISMERO S. A.

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Para futuras capitulización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2010	35,778.00	0.00	29,676.47	0.00	69,153.41	134,607.88
Transferencia				69,153.41	(69,153.41)	
Dividendos por pagar, nota 13				(69,153.41)		(69,153.41)
Utilidad del ejercicio					34,130.01	34,130.01
Apropiación			3,413.00		(3,413.00)	
Diciembre 31, 2010	<u>35,778.00</u>	<u>0.00</u>	<u>33,089.47</u>	<u>0.00</u>	<u>30,717.01</u>	<u>99,584.48</u>
Transferencia				30,717.01	(30,717.01)	
Aportes		60,108.39				60,108.39
Dividendos por pagar, nota 13				(30,717.01)		(30,717.01)
Ajustes				3,333.76		3,333.76
Pérdida del ejercicio					(43,352.30)	(43,352.30)
Diciembre 31, 2011	<u>35,778.00</u>	<u>60,108.39</u>	<u>33,089.47</u>	<u>3,333.76</u>	<u>(43,352.30)</u>	<u>88,957.32</u>


Sr. Roberto Medina Parra
Gerente General


CIRA Cristina Ochoa Castillo
Contadora General
Licencia # 35030

Ver notas a los estados financieros

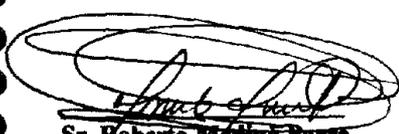
f

DISMERO S. A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACION DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(43,352.30)	30,717.01
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	83,220.34	53,661.07
Baja de inventarios	1,337.42	1,857.89
Provisión para cuentas incobrables	3,260.65	2,661.56
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(110,995.18)	(5,350.28)
Inventarios	(27,481.60)	(37,536.49)
Gastos pagados por anticipado	77,058.35	(31,369.70)
Cuentas por pagar	278,213.60	76,306.87
Gastos acumulados	(4,410.45)	2,221.96
Total ajustes	300,203.16	62,452.88
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	256,850.86	93,169.89
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos, neto	(276,304.01)	(111,149.69)
Aumento en otros activos	(30,284.68)	(8,759.30)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(306,588.69)	(119,908.99)
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias y financieras a corto y largo plazo	(56,571.28)	178,546.83
Accionistas y otras cuentas por pagar a largo plazo	38,476.16	(3,663.58)
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de financiamiento	(18,095.12)	174,883.25
CAJA Y BANCOS:		
Disminución y/o Aumento neto en efectivo durante el año	(67,832.95)	148,144.15
Comienzo del año	249,576.69	101,432.54
FIN DEL AÑO	181,743.74	249,576.69


Sr. Roberto Medina Parra
Gerente General


CPA Cristina Ochoa Castillo
Contadora General
Licencia # 35030

Ver notas a los estados financieros

A

DISMERO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía DISMERO S. A. fue constituida en la ciudad de Babahoyo en la República del Ecuador mediante escritura pública emitida en febrero 14 del 2005, debidamente inscrita en el Registro Mercantil en Marzo 7 del 2005; y su actividad principal es la compra - venta de toda clase de productos alimenticios y de consumo al por mayor y al público en general, tales como; conservas, galletas, bebidas gaseosas, pastas, etc.; que son comercializados y distribuidos a través de las tiendas y bodegas que dispone la entidad en el cantón Babahoyo.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de Presentación de Estados Financieros – Los estados financieros han sido preparados en base al sistema contable del devengado y de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las mismas que en ciertos aspectos difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); presentados en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de Norte América, la cual es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera - Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptadas en el Ecuador, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

La Federación nacional de Contadores del Ecuador y el Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, mediante comunicación de febrero 22 del 2006, solicitan la sustitución de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC por las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF". El Comité Técnico del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, en comunicación del 5 de junio del 2006, recomienda la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad "IAS"; y adicionalmente recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" deberían adoptarse durante el año 2006, sin embargo, debido a que el proceso requiere de amplia divulgación y capacitación, su aplicación obligatoria se implementará a partir del ejercicio económico del año 2009.

En el artículo 2 de la Resolución No. 06.Q.JCI-004 de agosto 21 del 2006 publicada en el Registro Oficial No. 348 de septiembre del 2006, se resuelve disponer que las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2009.

Sin embargo, mediante Resolución No. 08.G.DSC emitida por la Superintendencia de Compañías de Ecuador en noviembre 20 del 2008, resuelve establecer el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías:

- Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010; las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.
- Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011; las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a \$4,000,000.00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, para estatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador. Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.
- Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012; las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del artículo primero elaborarán obligatoriamente hasta marzo del 2009, marzo del 2010 y marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país. Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los periodos de transición.
- Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.
- Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios accionistas, proveedores, entidades de control, etc., la comprensión de los ajustes significativos realizados en el Balance General y en el Estado de Resultados. La conciliación del patrimonio neto al que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 o 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, al 31 de diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

La Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Dejar sin efecto el artículo tercero de la Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en el Registro Oficial No. 348 de 4 de septiembre del mismo año.

Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2009, hasta el 31 de diciembre del 2010 y hasta el 31 de diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución, respectivamente.

En base a lo indicado anteriormente, la entidad deberá adoptar la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del 2012.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Equivalentes de Efectivo – Constituyen saldos disponibles en fondos de caja general, caja chica y en cuentas corrientes en Bancos locales, las mismas que se encuentran registradas a la moneda local que es el dólar norteamericano.

Provisión para Cuentas Incobrables – El saldo de la provisión para cuentas incobrables ha sido constituida en base a estimaciones realizadas por la administración de la entidad.

Inventarios – Se encuentran contabilizados al costo promedio de adquisición, que no excede el valor de mercado.

Gastos Pagados por Anticipados – Constituyen seguros pagados por anticipado, los cuales son contabilizados con cargo a resultados en base al método del devengado considerando el periodo de amortización.

Propiedades y Equipos, Neto - Se encuentran registrados al costo de adquisición, nota 7. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles, enseres y equipos de oficina, equipos de comunicación, mobiliarios de autoservicio y otros activos; 3 para equipos de computación y software; y 5 para vehículos.

Las adiciones y mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos.

Otros Activos No Corrientes - Corresponden principalmente a desembolsos efectuados para la compra de licencias y programas de computación; y valores entregados a terceros como depósitos en garantías para alquiler de bodegas.

Participación de Trabajadores - La participación de trabajadores está constituida de acuerdo con la tasa del 15% sobre la utilidad contable, y su registro contable es una apropiación a los resultados del ejercicio en que se originan.

Impuesto a la Renta - De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del año 2011, fue del 24% sobre la utilidad tributable.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo de ventas son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los inventarios.

Gastos - Se contabilizan al momento en que se incurren o se causan.

Transacciones con Partes Relacionadas - Han sido efectuadas bajo condiciones similares de negocios y precios pactados como si se hubieren realizado con terceros, nota 15.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Los saldos de caja y equivalentes de efectivo se encuentran conformados como sigue:

	... Diciembre 31	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Efectivo y cheques al día	52,184.93	60,594.87
Caja general y almacén	630.00	753.57
Caja en Tesorería	2,102.00	2,102.00
Caja chica	148.24	283.60
Bancos	<u>126,678.57</u>	<u>185,842.65</u>
Total	<u>181,743.74</u>	<u>249,576.69</u>

Efectivo y cheques al día, representan básicamente valores recaudados provenientes de facturaciones por ventas de productos en general efectuados durante el último día del mes de diciembre del 2011. Estos valores fueron depositados posteriormente en el primer día hábil del ejercicio económico del año 21012.

4

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de Bancos, representan fondos depositados en dólares en cuentas corrientes en el Banco del Pichincha C. A. por \$94,580.74; en el Banco de Guayaquil S. A. por \$24,399.02; y en el Banco del Pacífico S. A. por \$7,698.81. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR, NETO

Los saldos de cuentas por cobrar, neto fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Cientes	284,074.21	227,919.42
Cheques posfechados y protestados	64,660.57	33,734.96
Impuestos	44,055.25	121,113.60
Anticipos a proveedores	0.00	2,135.00
Compañía de seguros	5,496.10	0.00
Préstamos a empleados y funcionarios	<u>2,631.69</u>	<u>2,078.01</u>
Sub-total	400,917.82	386,980.99
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(14,595.56)</u>	<u>(11,334.91)</u>
Total	<u>386,322.26</u>	<u>375,646.08</u>

Cientes, representa facturaciones por ventas a crédito de productos en general mayor a 30 días efectuadas a terceros durante el año 2011. Estas ventas a crédito no generan interés y han sido recuperadas parcialmente a la fecha de este reporte.

Cheques posfechados y protestados, representan cheques posfechados recibidos durante el mes de diciembre del 2011 de varios clientes por ventas de productos al por mayor. A la fecha del presente reporte los cheques posfechados fueron efectivizados en su totalidad.

Al 31 de diciembre del 2011, impuestos representa el saldo a favor de la entidad como crédito tributario de impuesto a la renta de años anteriores pendientes por liquidar a la fecha de este reporte.

5. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO, NETO

Al 31 de diciembre del 2011, representa a saldos de primas de pólizas de seguros pagadas anticipadamente y pendientes de amortizar, las cuales han sido renovadas y contratadas con la Compañía de Seguros y Reaseguros Río Guayas S. A. para cubrir las coberturas de riesgos de fidelidad, transporte, rotura de maquinaria, vehículos, equipos electrónicos, robo y asalto e incendio; y se encuentran vigentes durante un año desde octubre 24 del 2011 hasta octubre 24 del 2012; respectivamente.

Durante el año 2011, la compañía registró con cargo a resultados \$21,480.81; por concepto de amortizaciones de los valores de las primas de pólizas de seguros devengadas.

f

6. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios son como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Mercaderías con tarifa 12%	313,671.72	314,636.61
Mercaderías con tarifa cero %	308,374.00	279,771.44
Otras	<u>497.86</u>	<u>653.93</u>
Total	<u>622,543.58</u>	<u>595,061.98</u>

Al 31 de diciembre del 2011, las mercaderías existentes en el almacén principal y en bodegas se encuentran libres de gravámenes.

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Los movimientos de propiedades y equipos, neto durante los años 2011 y 2010 fueron como sigue:

	...Diciembre 31.....	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	285,606.70	226,968.98
Adquisiciones	276,304.01	111,149.69
Ventas y/o bajas	(7,319.89)	(0.00)
Gasto por depreciación	<u>(83,220.34)</u>	<u>(52,511.97)</u>
Saldos al fin del año	<u>471,370.48</u>	<u>285,606.70</u>

Adquisiciones, incluye principalmente compra a terceros de un bien inmueble solar de terreno ubicado en el cantón de Babahoyo con una superficie de 410.65 metros cuadrados a un costo de adquisición por \$180,000.00; mediante contrato de compra - venta con precio real suscrito en julio 15 del 2011; pagaderos al contado por \$90,000.00 al momento de la suscripción del referido contrato; y el saldo restante con cheques del Banco Guayaquil S. A. recibidos a fecha desde agosto 15 del 2011 hasta julio 15 del 2012 a un valor mensual de \$7,960.65; suman un total de \$95,527.80; el mismo que incluye intereses por \$5,527.80. Este bien inmueble se encuentra entregado en garantía mediante préstamos hipotecarios concedidos por el Banco del Pichincha C. A., nota 12.

Adquisiciones, adicionalmente incluye compra a crédito de 2 vehículos adquiridos en mayo 19 del 2011 al proveedor local TEOJAMA COMERCIAL S. A. por \$39,990.00 y \$33,900.00; respectivamente, nota 10.

Durante el año 2011, la Compañía registró \$83,220.34 con cargo a resultados por concepto de gasto por depreciación de activos fijos.

8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de otros activos corrientes representa \$6,851.00; correspondiente a depósitos en garantía entregados a terceros para alquiler de bienes inmuebles; y \$2,255.55 por desembolsos efectuados para la compra de licencias y programas de computación, los cuales no han sido amortizados durante el año 2011.

9. PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de la porción corriente de obligaciones a largo plazo representa préstamos concedidos por instituciones bancarias; tales como:

	...Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Banco del Pichincha C. A.	117,220.30	0.00
Banco de Guayaquil S. A.	<u>24,131.98</u>	<u>0.00</u>
Total	<u>141,352.28</u>	<u>0.00</u>

Porción corriente de Obligación Bancaria a largo plazo con el Banco del Pichincha C. A., representan el saldo de préstamos hipotecarios, los cuales devengan una tasa del 11.00% de interés promedio anual y que serán cancelados durante el año 2012; con vencimientos a largo plazo hasta los años 2013 y 2014. Estos saldos de préstamos se encuentran garantizados con un Terreno ubicado en el cantón Babahoyo, nota 12.

Porción corriente de Obligación Bancaria a largo plazo con el Banco Guayaquil S. A., constituyen el saldo de operaciones con Reserva de Dominio, las mismas que devengan una tasa del 11,23% de interés anual y que serán pagados durante el año 2012; con vencimientos a largo plazo hasta el año 2013. Dichos préstamos se encuentran respaldados mediante la garantía de vehículos de propiedad de la compañía que fueron adquiridos durante los años 2009 y 2010, nota 7 y 12.

10. CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de cuentas por pagar se presentan como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Proveedores locales	1,009,917.32	799,628.30
Obligaciones tributarias	76,965.53	114,003.00
Entidad comercial, Teojama Comercial S. A., nota 12.	30,045.12	0.00
Accionistas, nota 15	29,721.22	48,020.70
Obligaciones patronales con el IESS	14,772.79	11,316.02
Personas naturales, Compra de terreno, nota 7	53,709.85	0.00
Acreedores varios, nota 15	<u>14,015.53</u>	<u>22,201.11</u>
Total	<u>1,229,147.36</u>	<u>995,169.13</u>

Proveedores locales, representa saldos de facturaciones pendientes de pago por compras a varios proveedores de productos alimenticios y a crédito, los cuales incluyen \$512,767.26; correspondiente a cheques posfechados entregados a ciertos proveedores, de los cuales han sido cancelados parcialmente a la fecha del presente reporte.

Obligaciones tributarias, representan convenios de pago suscritos en julio 14 del 2011 y en octubre 7 del 2011 para el cumplimiento de pago del anticipo de impuesto a la renta correspondiente al año 2011 por \$82,044.06; de acuerdo a Resoluciones No. 112012011RCDE001000 y No. 112012011RCDE001430 emitidas por la Directora Provincial del Servicio de Rentas Internas, respectivamente. La Compañía acordó pagar el valor mínimo del 20% del valor total del anticipo en efectivo y pagos mensuales durante 6 meses a partir de la fecha de las Resoluciones tributarias.

Entidad Comercial, Teojama Comercial S. A.; representa la parte corriente del saldo pendiente de pago por la compra de 2 vehículos, nota 7.

Personas naturales, representa compra a crédito en julio 15 del 2011 de un terreno ubicado en el cantón Babahoyo, bien inmueble valorado en \$180,000.00; nota 7. El saldo adeudado devenga una tasa del 11.15% interés anual y el plazo de vencimiento es en julio 15 del 2012.

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Los saldos de gastos acumulados por pagar son como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Beneficios sociales:		
Participación del 15% de utilidades para trabajadores	7,423.08	19,658.49
Décimo tercer sueldo	4,555.57	3,298.06
Décimo cuarto sueldo	16,442.15	12,579.45
Vacaciones	<u>9,123.82</u>	<u>8,085.09</u>
Total	<u>37,544.62</u>	<u>43,621.09</u>

La participación del 15% de utilidades para trabajadores fue determinada en base a la utilidad contable y el registro contable de los beneficios sociales han sido determinados en base a lo establecido en el Código Laboral Ecuatoriano.

12. PASIVOS A LARGO PLAZO

Los saldos de pasivos a largo plazo son como sigue:

	Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Instituciones bancarias	98,486.62	289,171.54
Accionistas, nota 15	51,000.00	30,000.00
Entidad Comercial, Teojama Comercial S. A.	<u>36,580.67</u>	<u>57,104.51</u>
Total	<u>186,067.29</u>	<u>376,276.05</u>

Instituciones bancarias, representan saldos de préstamos hipotecarios y operaciones con Reserva de Dominio concedidos a largo plazo por el Banco del Pichincha C. A. por un total de \$275,000.00; y Banco de Guayaquil S. A. por \$77,816.54, respectivamente; con vencimientos desde el año 2012 hasta el 2014. A continuación se demuestran los vencimientos de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2011:

Vencimientos:	(U.S. dólares)
Año 2012	141,352.28
Año 2013	75,910.24
Año 2014	<u>16,576.38</u>
Sub-total	233,838.90
Menos: Porción Corriente de Obligaciones a LP, nota 9	<u>(141,352.28)</u>
Saldos de las Obligaciones Bancarias	92,486.62
Otras obligaciones financieras	<u>6,000.00</u>
Total	<u>98,486.62</u>

Estos préstamos se encuentran respaldados con garantías de vehículos adquiridos en los años 2009 y 2010 y terreno comprado en el año 2011 ubicado en el cantón Babahoyo. Durante el año 2011, la Compañía registró con cargo a resultados \$37,378.37; por concepto de intereses financieros sobre obligaciones bancarias a corto y largo plazo.

Accionistas, representa saldos de préstamos recibidos durante el año 2010 por \$30,000.00 y 2011 por \$21,000.00; los cuales no devengan interés ni tienen fecha de vencimiento establecido.

Entidad Comercial, representa el saldo de la parte a largo plazo por compra a crédito de vehículos para las operaciones de negocio de la Compañía, adquiridos a Teojama Comercial S. A., nota 7.

13. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2011, el patrimonio de los accionistas se encuentra conformado por las siguientes partidas:

Capital Social - Está constituido por 35,778 acciones de valor nominal unitario de \$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Mediante Escritura Pública de aumento de capital y Reforma de estatuto social con fecha noviembre 20 del 2007, la Compañía aumentó el Capital autorizado a \$45,216.00; quedando su capital suscrito y pagado en \$35,778.00, según Registro Mercantil en diciembre 29 del 2007.

Aportes para Futuros Aumento de Capital - En diciembre 20 del año 2011, mediante resolución del Acta de Junta General de Accionistas, se determinó aprobar el incremento del patrimonio de la entidad por una valor de \$60,108.39; valor proveniente de los dividendos por pagar del año 2010 no distribuidos a los accionistas y registrados como Aportación para futuras capitalizaciones en el año 2011.

En el año 2011, la compañía registro dividendos por pagar por \$30,717.01 proveniente del resultado del ejercicio económico actual.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

A

Resultados Acumulados – Se encuentra constituido por ajustes a las cuentas de inventarios y activos fijos efectuados en el año 2011 por \$3,333.76 al 31 de diciembre del 2011.

14. IMPUESTO A LA RENTA Y SITUACIÓN TRIBUTARIA

La determinación del impuesto a la renta causado de la compañía ha sido constituida de acuerdo a la tasa del 24% y 25% sobre la utilidad tributable de los años 2011 y 2010, respectivamente. La determinación de la base imponible para los cálculos del impuesto a la renta de los años 2011 y 2010 es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U. S. dólares)	
Utilidad antes de participación de trabajadores	49,487.21	131,056.16
Menos: 15% de Participación para trabajadores	<u>7,423.08</u>	<u>19,658.49</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	42,064.13	111,397.74
Menos: Otras rentas exentas	(0.00)	(193.09)
Más: Gastos no deducibles	39,785.79	40,054.00
Más: Gastos incurridos para generar ingresos exentos	0.00	193.09
Menos: Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(17,225.55)</u>	<u>(15,170.58)</u>
Utilidad Gravable	64,624.37	136,281.09
Porcentaje de impuesto a la renta	24%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>15,509.85</u>	<u>34,070.29</u>

La determinación del saldo a favor del contribuyente al 31 de diciembre del 2011 y 2010 de acuerdo a la declaración de impuesto a la renta de la compañía, es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U. S. dólares)	
Impuesto a la renta causado	15,509.85	34,070.29
Anticipo de impto. renta mayor que el impto. causado	(85,416.54)	(77,268.07)
Menos: Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal	(3,582.09)	(3,372.37)
Más: Saldo del anticipo pendiente de pago	3,372.37	3,396.56
Menos: Crédito tributario de años anteriores	<u>(43,845.53)</u>	<u>(43,869.73)</u>
Saldo a favor del Contribuyente	<u>(44,055.25)</u>	<u>(43,845.54)</u>

La Compañía ha cumplido con la preparación, presentación y pago de las declaraciones de impuestos por las obligaciones tributarias que mantiene mensualmente con la autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de la autoridad tributaria, hasta la presente fecha, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos. La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aún cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

A

15. SALDOS SIGNIFICATIVOS CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos con partes relacionadas, durante los años 2011 y 2010, se desglosan como sigue:

	Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U. S. dólares)	
Pasivos a Corto y Largo Plazo:		
Accionistas, Préstamos	29,721.22	13,000.00
Accionistas, Dividendos por pagar	0.00	35,020.70
Accionista, Otros acreedores	51,000.00	30,000.00
Funcionaria	2,546.72	7,071.45

Las transacciones han sido efectuadas bajo condiciones similares de negocios y precios pactados como si se hubieren realizado con terceros.

16. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

El comportamiento de las ventas durante los años 2011 y 2010 se presentaron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Ventas de mercaderías	14,791,074.24	13,562,611.60
Descuentos y Devoluciones sobre ventas	(148,738.66)	(148,948.41)
Otros ingresos operacionales	<u>13,701.17</u>	<u>59,987.38</u>
Total	<u>14,656,036.75</u>	<u>13,473,650.57</u>

El comportamiento del costo de ventas durante los años 2011 y 2010 es como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Costo de Ventas de mercaderías	13,628,267.54	12,471,037.23
Descuentos en compras	(412,942.76)	(283,842.90)
Otros costos operacionales	<u>97,684.26</u>	<u>36,875.00</u>
Total	<u>13,313,009.04</u>	<u>12,224,069.33</u>

Las ventas netas de mercaderías durante el año 2011 se incrementaron en relación al año anterior en \$1,228,672.39; lo cual representa el 9.16%; habiéndose obtenido un margen de rentabilidad en el año 2011 del 9.75%; y en el año 2010 un 9.14%.

El costo de ventas, neto durante el año 2011 presentó un aumento del 8.44% en relación al año 2010.

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2011 y 2010 se encuentran conformados como sigue:

	... Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Sueldos	357,680.45	293,511.76
Horas extras	153,589.39	132,658.82
Beneficios sociales	196,192.19	153,223.58
Indemnizaciones laborales	10,030.86	15,245.80
Alimentación	25,105.43	22,518.98
Bonificaciones	12,627.27	1,537.36
Combustibles y lubricantes	11,363.36	3,811.62
Honorarios profesionales	34,252.42	11,896.34
Servicios básicos	26,525.30	20,677.47
Otros misceláneos	<u>51,132.95</u>	<u>77,148.00</u>
Total	<u>878,499.62</u>	<u>732,230.12</u>

Los gastos administrativos en el año 2011 se incrementaron en \$146,269.50 que equivale a un 19.98% con relación al año 2010. Este aumento se atribuye principalmente a mayor registro en gastos de sueldos, horas extras, beneficios sociales y bonificaciones.

18. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2011 y 2010 se encuentran conformados como sigue:

	...Diciembre 31... <u>2011</u>	<u>2010</u>
	(U.S. dólares)	
Alquiler de bienes inmuebles	79,197.10	70,059.40
Suministros y materiales	52,214.75	48,825.39
Transportes y Movilizaciones	37,870.35	46,057.82
Mantenimientos y reparaciones de activos fijos	29,029.12	53,943.21
Publicidad y Mercadeo	13,409.23	10,690.42
Pérdida en venta de activos fijos	7,762.87	0.00
Combustibles y lubricantes	3,229.05	15,344.05
Matriculación de vehículos	4,964.78	1,843.41
Otros	<u>43,533.97</u>	<u>18,364.54</u>
Total	<u>271,211.22</u>	<u>265,128.24</u>

Los gastos de ventas en el año 2011 se incrementó en \$6,082.98 que representa el 2.29% en relación al año 2010.

19. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variaciones en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Índice de</u> <u>Inflación anual</u>
2009	4.3%
2010	3.3%
2011	2.6%

20. EVENTO POSTERIOR

Entre el 1 de enero del 2012 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 23, 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
