



**Consultora - AUDICONTRI**

Contadores Públicos  
Auditores Independientes

C.P.A. Brenda Ordóñez Campoverde

## **DIDELPA S.A.**

### **INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE Y ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

#### **INFORME DE AUDITORIA EXTERNA**

**1**

#### **ESTADOS FINANCIEROS:**

**2**

- Balance General
- Estado de Resultado
- Estado de Evolución del Patrimonio
- Estado de Flujo de Efectivo

#### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**3**





**Consultora - AUDICONTRI**

Contadores Públicos  
Auditores Independientes

C.P.A. Brenda Ordóñez Campoverde

1

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Accionistas de  
DIDELPA S.A.**




1. Hemos auditado el balance general adjunto de **DIDELPA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2011 los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de éstos Estados Financieros de acuerdo con normas contables establecidas. 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 significativas, 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.
2. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros, antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **DIDELPA S.A.**, al 31 de Diciembre del 2011 los resultados de sus operaciones y los cambios en su patrimonio por los años terminados en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**Consultora - AUDICONTRI**Contadores Públicos  
Auditores Independientes

C.P.A. Brenda Ordóñez Campoverde

Tal como se menciona en las notas a los Estados Financieros, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de Diciembre del 2008, dispuso la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la preparación de estados financieros, estableciendo un cronograma para su aplicación, así como determinó la información mínima que deben elaborar las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. Según este cronograma la Compañía debe aplicar la convergencia a NIIF a partir del 1 de Enero de 2012, tomando como periodo de transición el año 2011. Al 31 de Diciembre del 2011, los estados financieros de **DIDELPA S.A.**, fueron preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

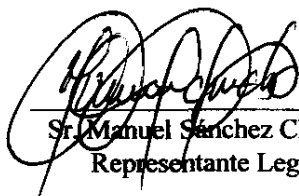
  
**C.P.A. BRENDA ORDÓÑEZ CAMPOVERDE**  
**AUDITORA EXTERNA**  
**SC - RNAE - N° 588**  
**REG.NAC. N° 5024**

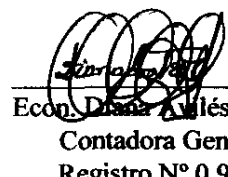
**Guayaquil - Ecuador**  
**Mayo 20 del 2012**



**DIDELPA S.A**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresado en Dólares)**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
<u>ACTIVOS CORRIENTES:</u>			
Efectivo	A	308.589,41	76.082,51
Cuentas y Documentos Por Cobrar	C	277.717,74	277.097,53
Inventarios	E	873.143,66	698.524,36
Pagos Anticipados	G	3.642,14	-
Otros Activos Corrientes	I	19.575,66	16.786,45
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b>1.482.668,61</b>	<b>1.068.490,85</b>
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES:</u>			
Propiedades Planta y Equipos	K	404.417,15	401.934,84
Activos Diferidos	P	-	160,00
Activos no Corrientes	Q	-	19.905,02
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>404.417,15</b>	<b>421.999,86</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>1.887.085,76</b>	<b>1.490.490,71</b>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES:</u>			
Obligaciones Financieras a corto Plazo	AA	190.191,94	106.994,26
Sobregiros Bancarios	BB	-	420.234,34
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	1.569.025,11	828.912,36
Impuestos por Pagar	DD	24.460,74	33.081,74
Gastos Acumulados por Pagar	FF	38.420,31	33.019,42
<b>TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>1.822.098,10</b>	<b>1.422.242,12</b>
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Pasivos a Largo Plazo	JJ	-	6.091,84
<b>TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>-</b>	<b>6.091,84</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>1.822.098,10</b>	<b>1.428.333,96</b>
<u>PATRIMONIO</u>			
	LL		
Capital Social		3.300,00	800,00
Reserva Legal		1.633,09	-
Reserva Facultativa		-	-
Reserva de Capital		-	-
Resultados Acumulados		59.756,75	48.237,99
Resultados del Ejercicio		297,82	13.118,76
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>64.987,66</b>	<b>62.156,75</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>1.887.085,76</b>	<b>1.490.490,71</b>

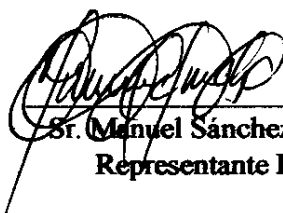
  
 Sr. Manuel Sánchez Chávez  
 Representante Legal


  
 Econ. Diana Adélis Pizarro  
 Contadora General  
 Registro N° 0.9590

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**DIDELPA S.A**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**( Expresado en Dólares )**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
<b><u>INGRESOS OPERACIONALES</u></b>		
Ventas 12%	3.748.129,93	3.035.356,03
Ventas 0%	2.883.795,86	2.383.926,92
<b>VENTAS NETAS</b>	<u>6.631.925,79</u>	<u>5.419.282,95</u>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<u>-5.656.739,04</u>	<u>-4.718.488,28</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>975.186,75</b>	<b>700.794,67</b>
<b><u>GASTOS OPERACIONALES</u></b>		
Gastos de Administración	-258.673,29	-237.525,14
Gastos de Ventas	-798.553,88	-463.152,14
Gastos Financieros	<u>-35.697,93</u>	<u>-22.362,87</u>
<b>TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>-1.092.925,10</b>	<b>-723.040,15</b>
<b><u>INGRESOS - EGRESOS NO OPERACIONALES</u></b>		
<b>INGRESOS</b>		
Otros Ingresos	<u>167.877,87</u>	<u>81.182,27</u>
<b>TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>167.877,87</b>	<b>81.182,27</b>
<b>EGRESOS</b>		
Otros Egresos	<u>-5.035,48</u>	<u>-6.812,86</u>
<b>TOTAL EGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>-5.035,48</b>	<b>-6.812,86</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<u>45.104,04</u>	<u>52.123,93</u>
(-) 15% PART. TRABAJADORES	-6.765,61	-7.818,59
(-) IMPTO A LA RENTA	-38.007,52	-31.186,57
(-) 10% DE RESERVA LEGAL	-33,09	-
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO</b>	<u>297,82</u>	<u>13.118,77</u>

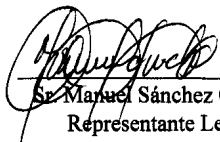
  
 Sr. Manuel Sánchez Chávez  
 Representante Legal


  
 Econ. Diana Ayiles Pizarro  
 Contadora General  
 Registro N° 0.9590

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**DIDELPA S.A**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**( Expresado en Dólares )**

	CAPITAL SOCIAL	APORTE P'FUTURA CAPITALIZ.	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULT.	RESERVA CAPITAL ADICIONAL	UTILIDAD /PERDIDA ACUMULAD	UTILIDAD/ PERDIDA EJERCICIO	SALDO ACTUAL
<b>Saldo al 1 de Enero del 2011</b>	<b>800,00</b>	-	-	-	-	<b>48.237,99</b>	<b>13.118,76</b>	<b>62.156,75</b>
Transf de Utilid del ejerc a Util/Pérd Acumul.						13.118,76	-13.118,76	-
Transfer.del 10% de Utilidad Acumul de años anteriores 2006 al 2010 a Reserva Legal.			1.600,00			-1.600,00		-
Aumento de Capital suscrito y/o Asignado	10.000,00							10.000,00
(-) Capital suscrito no pagado en acciones	-7.500,00							-7.500,00
								-
Utilidad del Ejercicio							45.104,04	45.104,04
(-) 15% Participación Trabajadores							-6.765,61	-6.765,61
(-) Impuesto a la Renta							-38.007,52	-38.007,52
(-) 10% Incremento de Utilidad del Ejercicio a la cuenta Reserva Legal				33,09			-33,09	-
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2011</b>	<b>3.300,00</b>	-	<b>1.633,09</b>	-	-	<b>59.756,75</b>	<b>297,82</b>	<b>64.987,66</b>

  
 Sr. Manuel Sánchez Chávez  
 Representante Legal


  
 Econ. Diana Avilés Pizarro  
 Contadora General  
 Registro N° 0.9590

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**DIDELPA S.A**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**( Expresado en Dólares )**

	2011	2010
	( US dólares)	
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u></b>		
Efectivo recibido de clientes	6.628.945,89	5.413.164,97
Efectivo pagado a proveedores empleados y otros	-6.201.919,69	-5.805.547,34
Otros Ingresos	167.877,87	81.182,27
Otros Egresos	-5.035,88	-6.812,86
<b>Efectivo Neto proveniente de actividades de operaciones</b>	<b>589.868,19</b>	<b>-318.012,96</b>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION</u></b>		
Aumento en Adquisicion de activos fijos	-31.349,56	-78.101,90
Aumento en cuentas patrimoniales	4.933,09	-
<b>Efectivo Neto proveniente de actividades de inversión</b>	<b>-26.416,47</b>	<b>-78.101,90</b>
<b><u>FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>		
Disminución en Sobregiros Bancarios	-420.234,34	418.743,46
Aumento en Obligac a Largo plazo y porción corriente	89.289,52	41.283,26
<b>Efectivo Neto proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>-330.944,82</b>	<b>460.026,72</b>
<b>Aumento/Disminución Neta del Efectivo y sus equivalentes</b>	<b>232.506,90</b>	<b>63.911,86</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al inicio del año</b>	<b>76.082,51</b>	<b>12.170,65</b>
<b>Efectivo y sus equivalentes al final del año</b>	<b>308.589,41</b>	<b>76.082,51</b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	297,82	13.118,76
Partidas que no requieren ni generan efectivo		
15% Participación	7.885,54	7.818,59
Depreciación	28.865,25	21.222,34
Amortización	117,57	160,00
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS</b>		
Cuentas por Cobrar	2.359,59	-31.812,79
Inventarios	-174.619,31	-226.392,86
Pagos Anticipados	-3.642,14	7.230,70
Otros Activos Corrientes	11.616,25	-
Activos Diferidos	-	-29.715,02
Otros Activos no Corrientes	-19.905,02	0,00
Cuentas por Pagar	740.112,75	-95.576,56
Gastos Acumulados por Pagar	5.400,89	15.246,59
Impuestos	-8.621,00	687,29
<b>Efectivo Neto utilizados por las actividades operacionales</b>	<b>589.868,19</b>	<b>-318.012,96</b>

  
 Sr. Manuel Sánchez Chávez  
 Representante Legal

  
 Econ. Diana Aviles Pizarro  
 Contadora General  
 Registro N° 0.9590

**DIDELPA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**  
**(Expresados en Dólares)**

**IDENTIFICACION      OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA  
COMPAÑÍA.**

**DIDELPA S.A. (La compañía)** fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas Ecuador en Noviembre 17 del 2006, mediante escritura de constitución y de acuerdo a resolución No.06.G.I.J.0008617 la misma que fue expedida por la Superintendencia de Compañía en Diciembre 1 del 2006, la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil en Diciembre 18 del 2006, el nombre comercial de la compañía es Pañaleras D'Bebes, con un plazo de duración de 100 años,

**ACTIVIDAD PRINCIPAL**

**OBJETO SOCIAL.-** La compañía tiene por objeto social dedicarse a la Venta al por mayor de artículos para la higiene personal y de limpieza en general, productos especiales para bebés, colonias, pañales, biberones, shampoo, cremas, tarros de leche etc.

**CAPITAL SOCIAL**

El capital social suscrito de la compañía al 31 de Diciembre del año 2010 fue de \$ 800,00.

El 14 de Enero del año 2011 el Capital Social de la compañía fue aumentando en \$ 10.000,00 la misma que fue aprobada mediante acta de junta de accionista celebrada el 14 de Enero del año 2011, y elevado a escritura pública el 25 de Enero del 2011, por lo que el saldo del Capital Social de la Compañía al 31 de Diciembre del 2011 quedo en \$ 10.800,00, de los cuales \$ 3.700,00 han sido cancelados y la diferencia esta reflejado como Capital Suscrito no Pagado.

El aumento de capital quedo inscrito con fecha 6 de Diciembre del 2011 según resolución No. SC.I.J.D.JC.G.11.0002803 de fojas 203.424 a 203.438 Registro Mercantil número 21.846. 2.



## **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.**

La Compañía mantiene sus registros contables en dólares (\$) los métodos establecidos adjuntos han sido preparados en base al convencionalismo del costo histórico modificado integralmente en lo referente a la elaboración del balance general el cual fue preparado de acuerdo al sistema de dolarización de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías, los que difieren de los principios de contabilidad de general aceptación.

### **BASES DE PRESENTACION**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad - NEC's, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y prácticas contables autorizadas por Superintendencia de Compañías.

### **ADOPCION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA**

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del 2006, adoptó y determinó la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Con fecha 31 de diciembre del 2008, se publicó la Resolución No. 08.G.DSC.010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos mencionados en el registro oficial antes mencionado, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

1. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
2. Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011, en las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedores 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, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
3. Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012, en las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

## **INFORMACION REQUERIDA POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.**

1. Hasta marzo del 2009, 2010 y 2011 de acuerdo a cada grupo de compañías, un cronograma de implementación que contenga: Plan de capacitación, Plan de Implementación y diagnóstico de los principales impactos en la Empresa.
2. Conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC versus el patrimonio bajo NIIF, al 1 de enero y al 31 de diciembre de los períodos de transición. La Conciliación del patrimonio neto al inicio deberá ser aprobada por el Directorio hasta el 30 de septiembre del 2009, 2010 y 2011.
3. Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC versus el estado de resultados bajo NIIF. Los ajustes determinados al término del periodo de transición, deberán según el caso, contabilizarse el 1 de enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.
4. Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2009, 2010 y 2011.

### **En la preparación de los informes:**

**INVENTARIOS.** Están valorados al costo que es igual o menor al del mercado. Los costos se determinan por el costo promedio.

**ACTIVOS DIFERIDOS.** Son contabilizados al costo y sus amortizaciones deben ser enviadas al Estado de Resultado y calculado en un 20% a 5 años plazo.

**LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS.** Están contabilizados al costo de adquisición reexpresado como se menciona en la nota K. La depreciación de estos activos es cargada al estado de resultado y calculada sobre los costos originales mas las correcciones establecidas de acuerdo a las disposiciones vigentes, estas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<b><u>A C T I V O S</u></b>	<b><u>PORCENTAJES%</u></b>	<b><u>AÑOS</u></b>
Edificios	5	20
Muebles y Enseres	10	10
Equipos de Computación	33	3
Vehículos	20	5
Maquinarias y Equipos	10	10

En el caso de que se trate de activos depreciables o amortizables el ajuste efectuado a los activos tendrá efecto en el cargo por depreciación o amortización a partir del mes siguiente.

**INVERSIONES.** Las inversiones son contabilizadas al costo histórico, de acuerdo al valor del mercado el efecto que se reconoce. Al recibir el dividendo en efectivo debe registrarse a resultado como ingreso y los dividendos en acciones deben registrarse en el Patrimonio y no afectan al Estado de Resultado.

**OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS.** Están siendo contabilizadas al valor generado por la obligación, de acuerdo al valor pactado con la institución bancaria que se reconoce al recibir el valor acreditado y debe registrarse en el Balance General como un pasivo, los intereses son provisionados mensualmente al gasto contra un pasivo por pagar. Los intereses deben ser cancelados en su totalidad de acuerdo a cada vencimiento mensual.

**PARTICIPACION EMPLEADOS (15%),** La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores que se encuentren laborando bajo su responsabilidad de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

**IMPUESTO A LA RENTA (25%).** Según la ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de Sociedades Extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la aplicación del Impuesto a la Renta es del 25% de la base imponible.

**RESERVA LEGAL.** De acuerdo a la Legislación Vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas excepto en el caso de liquidación de la Compañía. Pero puede ser utilizada para absorber pérdida o para Aumento de Capital.

**RESERVA FACULTATIVA.** El saldo de esta cuenta esta a disposición de los socios de la compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos.

**INGRESOS Y GASTOS.** Los ingresos y gastos se reconocen en el periodo por el método del devengado, es decir, los ingresos cuando se realizan y los gastos cuando se conocen.

**INTERESES.** Son reconocidos en resultados mediante el método del devengado.

**TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.** Se consideraran partes relacionadas a las personas naturales o sociedades domiciliadas en el Ecuador o no domiciliadas, en las que una de ellas participe directa o indirectamente en la dirección, administración, control o capital de la otra, o en la que un tercero sea persona natural o sociedad domiciliada o no en el Ecuador, participe directa o indirectamente, en la dirección administración, control o capital de éstas.

Para establecer la existencia de algún tipo de relación o vinculación entre contribuyentes la Administración Tributaria atenderá de forma general a la participación accionaria u otros derechos societarios sobre el patrimonio de las sociedades, los tenedores de capital, la administración efectiva del negocio, la distribución de utilidades, la proporción de las transacciones entre tales

contribuyentes, los mecanismos de precios usados en tales contribuyentes, los mecanismos de precios usados en tales operaciones.

También se consideraran partes relacionadas a sujetos pasivos que realicen transacciones con sociedades domiciliadas, constituidas o ubicadas en una jurisdicción fiscal de menor imposición, o en Paraísos Fiscales.

La Administración tributaria también podrá establecer partes relacionadas por presunción cuando las transacciones que se realicen no se ajusten al principio de plena competencia, Podrá considerar también partes relacionadas por presunción a los sujetos pasivos y a la persona natural, sociedad, o grupo económico con quién realice ventas, compras de bienes o servicios u otro tipo de operaciones, en los porcentajes definidos en el Reglamento.

La compañía al 31 de Diciembre del 2011 tiene transacciones con partes relacionadas en Sueldos, Beneficios por \$ 77.113,40; Cuentas por Cobrar \$ 160.263,99; Alquiler de camiones \$ 12.000,00; Arriendo de Locales 33.754,34.

#### **REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 del Suplemento R.O. No. 564 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

**Activos y Pasivos Contingentes**- Al 31 de diciembre del 2011, no existen tales cuentas.

**Cumplimiento de medidas correctivas de control interno**.- Estamos procediendo a efectuar observaciones y recomendaciones de control interno tributario y financiero detectadas durante el año de auditoría que se nos ha contratado para la revisión de estados financieros año 2011.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

**COMENTARIO SOBRE EL USO LEGAL DEL SOFTWARE.** La compañía si cumple con el uso legal de programas que han sido instalados en sus computadoras, de acuerdo con las normas sobre derechos de autor.

**VER NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTAS.**

**DIDELPA S.A**  
**PAÑALERA D' BEBÉS**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en Dólares)**

**A EFECTIVO**

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta compuesto como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
<b>CAJA</b>		
Caja General	94.504,56	67.369,19
Caja Chica Administración	7.524,09	3.697,98
<b>BANCOS</b>		
Bco. Bolivariano Cta.Cte. No. 085-500649-6	7.812,09	-
Bco. Pichincha Cta. Cte.No. 34317610-04	176.554,51	-
Bco. Machala Cta .Ahorro No. 1070764276	83,96	1.034,98
Bco. Unibanco Cta. Ahorro No. 942023684	22.110,20	3.980,36
<b>Total.</b>	<u>308.589,41</u>	<u>76.082,51</u>

**C CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta compuesto como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Cartera por Cobrar	9.196,62	10.261,43
Cuentas por Cobrar Empleados	29.670,08	11.633,58
Anticipos a Proveedores	3.453,59	15.027,39
Otras Cuentas por Cobrar (1)	235.397,45	240.175,13
<b>Total.</b>	<u>277.717,74</u>	<u>277.097,53</u>

La cuenta Cartera por Cobrar incluye el valor de \$ 2.979,90 que corresponde a servicios de exhibición de productos en los locales y la diferencia corresponde a cuentas por cobrar tarjeta de crédito.

La compañía no realiza el cálculo del 1% Provisión Cuentas Incobrables debido a que sus ventas son de contado.

**(1) Otras Cuentas por Cobrar**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Cuentas por cobrar funcionaria	160.263,99	165.550,38
Rio Guayas Siniestro	17.490,83	4.813,59
Pronds F/D Hotel C.del Rio	5.180,00	-
Pronds Fideicomiso The Point	29.895,35	-
Pronds Fideicomiso C del Rio	22.567,28	-
Otras cuentas por cobrar	-	69.811,16
	<u>235.397,45</u>	<u>240.175,13</u>

En Otras Cuentas por Cobrar se incluye cuentas por cobrar funcionaria por operaciones financieras, y cuentas por cobrar por derechos y obligaciones que la funcionaria ha cedido a la compañía por Fideicomiso del cual se nos ha proporcionado el recibido de la carta de solicitud de cesión de derechos entregada a Fideicomiso Ciudad del Río.

**E INVENTARIOS**

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta representada por productos diversos de bebe para la venta como, pañales lacteos, biberones, cremas articulos de higiene personal los mismos que han sido adquiridos localmente; y se desglosan en lo siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
<b><u>Mercaderías</u></b>		
Biberones novedades y accesorios	39.726,85	25.778,20
Cosmeticos	12.156,46	7.281,56
Cuidado y Limpieza Familiar	21.960,66	18.356,85
Farmacias	3.763,23	8.328,71
Maternidad	2.100,90	2.380,68
Toallas sanitarias/Protectores diarios	7.301,30	5.566,07
Incontinencia	24.071,53	18.096,17
Limpieza Infantil	29.805,65	21.263,86
Leches, formulas, cereales y compotas	444.624,64	305.507,11
Pañales y pañitos	287.632,46	285.965,16
<b>Total.</b>	<u><u>873.143,68</u></u>	<u><u>698.524,37</u></u>

Los saldos finales de las existencias reflejados en las cuentas de Balance han sido valorizados a esa fecha y estan en cada uno de los puntos de ventas y bodegas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Bodegas Norte	152.447,51	119.851,78
Bodegas Suroeste	89.725,93	84.136,69
Bodegas Sur	112.997,61	111.524,31
Bodega Matriz	517.972,61	383.011,59
	<u><u>873.143,66</u></u>	<u><u>698.524,37</u></u>

**G PAGOS ANTICIPADOS**

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta compuesto como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
<b><u>Impuestos</u></b>		
Crédito tributario de IVA	3.642,14	-
<b>Total.</b>	<u><u>3.642,14</u></u>	<u><u>-</u></u>

**I OTROS ACTIVOS CORRIENTES**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Primas de Seguros	6.065,26	5.476,45
Depósitos en Garantía Arriendo	13.510,40	11.310,00
<b>Total.</b>	<u><u>19.575,66</u></u>	<u><u>16.786,45</u></u>

La compañía tiene contrato de prima de seguros, de incendio, robo, vehículo, asalto, transporte, y equipos electrónicos con la Compañía Aseguradora Rio Guayas.

**K PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS**

El movimiento anual de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

DETALLE	SALDO AL 31-12-10	COMPRAS/ ADICIONES	VTAS/ TRANSF.	SALDO AL 31-12-11
<b><u>ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES</u></b>				
<b><u>COSTOS:</u></b>				
Terrenos	284.956,37	-	-	284.956,37
<b><u>ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES</u></b>				
<b><u>COSTOS:</u></b>				
Instalaciones	12.274,18	-	-	12.274,18
Muebles y Enseres	60.506,90	25.411,09	-	85.917,99
Equipos de Oficina	2.643,30	-	-	2.643,30
Equipos de Computación	28.089,33	5.936,47	-	34.025,80
Vehículos	54.680,73	-	-	54.680,73
<b>Total Costos</b>	<b>443.150,81</b>	<b>31.347,56</b>	-	<b>474.498,37</b>
<b><u>DEPRECIACIÓN:</u></b>				
	<b>DEPREC. ACUML AL 31-12-2010</b>	<b>DEPREC. ANUAL</b>		<b>SALDO AL 31-12-2011</b>
Instalaciones	-2.789,51	-1.227,43	-	-4.016,94
Muebles y Enseres	-4.369,75	-6.886,96	-	-11.256,71
Equipos de Oficina	-304,89	-264,35	-	-569,24
Equipos de Computación	-7.798,12	-9.550,39	-	-17.348,51
Vehículos	-25.953,70	-10.936,12	-	-36.889,82
<b>Total Depreciaciones</b>	<b>-41.215,97</b>	<b>-28.865,25</b>	-	<b>-70.081,22</b>
<b>TOTAL DE ACTIVO FIJO</b>	<b>401.934,84</b>	<b>2.482,31</b>	-	<b>404.417,15</b>

**P CARGOS DIFERIDOS**

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta compuesto como sigue:

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	(US dólares)	
Gastos de Constitución y Organización	800,00	800,00
(-) Amortización Acumulada Gastos de Constitución	-800,00	-640,00
<b>Total.</b>	<b>-</b>	<b>160,00</b>

**Q ACTIVOS NO CORRIENTES**

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta compuesto como sigue:

	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
	(US dólares)	
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	-	19.905,02
<b>Total.</b>	<b>-</b>	<b>19.905,02</b>

**AA OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS**

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta compuesto por préstamos sobre firmas a corto plazo efectuados a las instituciones financieras Bco.Pichincha y Bco.Amazonas:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
<b><u>Préstamos Financieros</u></b>			
Banco del Pichincha	( 1 )	184.998,06	100.154,58
Banco Amazonas	( 2 )	5.193,88	6.839,68
<b>Total.</b>		<u>190.191,94</u>	<u>106.994,26</u>

**(1) Préstamo financieros efectuados:**

Préstamo realizado el 31-05-2011 a un año plazo con fecha de vencimiento 25-05-2012 con una tasa de interés del 11.20% anual por el valor de \$ 80.000,00 según operación No.1145839-00., saldo por cancelar al 31-12-2011 de \$ 34.420,26.

Operación financiera No.1053431-00 realizado el 28-02-2011 a un año plazo con fecha de vencimiento 23-02-2012 con una tasa de interés del 11.20% anual por el valor de \$ 95.000,00., valor pendiente de cancelar al 31-12-2011 de \$ 16,557,80.

Préstamo según operación No.1297905-00 realizado el 07-12-2011 a un año plazo con fecha de vencimiento 01-12-2012 con una tasa de interés del 11.20% anual por el valor de \$ 134.000,00., el mismo que esta pendiente de pago al 31-12-2011.

**(2) Préstamo financiero realizado:**

Préstamo que fue efectuado el 12-06-2009 al 11.20% de interés anual con fecha de vencimiento 11-05-2012, el cual se encuentra respaldado con la garantía de un vehículo, para financiar un vehículo Gran Vitara., saldo que se encuentra pendiente de cancelar.

**BB SOBREGIROS BANCARIOS**

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta compuesto como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Banco Pichincha Cta Cte No. 34317610-04	-	419.976,49
Banco Bolivariano Cta Cte No.085-500649-6	-	257,85
<b>Total.</b>	<u>-</u>	<u>420.234,34</u>

El sobregiro del año anterior en el Banco del Pichincha fue producto a que contablemente durante el año 2010 se giro cheques por el valor de \$ 485.125,01 principalmente a proveedores para compras de inventarios los cuales no fueron cobrados por beneficiarios al 31-12-2010 según informe de año anterior., el saldo del estado bancario de la cuenta del Banco del Pichincha fue de \$ 65.148,52 a esa fecha.

**CC CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta compuesto como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Proveedores Locales	( 1 ) 953.389,79	816.772,52
Empleados	21.366,71	1.704,01
Otras Cuentas por Pagar	( 2 ) 594.268,61	10.435,83
<b>Total.</b>	<u>1.569.025,11</u>	<u>828.912,36</u>



**(1) Proveedores Locales**

Proveedores de Mercaderías	831.362,85	798.983,79
Proveedores de Bienes	1.205,35	9.849,18
Proveedores de Servicios	119.244,82	3.264,84
Proveedores de Suministros	1.576,77	4.674,71
	<u>953.389,79</u>	<u>816.772,52</u>

El saldo de la cuenta de Proveedores incluye principalmente facturas por compras realizadas de mercaderías, bienes y servicios, las mismas que tienen política de vencimiento de 30, 60, y 90 días plazo.

**(2) Otras Cuentas por Pagar**

En este rubro se incluye Cheques a fechas entregados a Proveedores por el valor de \$564.556,82., los mismos que serán cobrados en el mes de Febrero

**DD IMPUESTOS POR PAGAR**

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta compuesto como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
<b><u>Impuestos</u></b>		
SRI Impuesto a la Renta	9.448,55	15.053,56
Iva Cobrado de Clientes	-	5.807,36
Retenciones en la Fuente (1)	9.393,99	8.659,39
Retenciones de IVA (2)	5.618,20	3.561,43
<b>Total.</b>	<u>24.460,74</u>	<u>33.081,74</u>

**(1) Retención en la Fuente**

Retención Fuente 1%	6.603,55	7.051,89
Retención Fuente 2%	943,55	68,78
Retención Fuente 8%	1.724,66	1.449,83
Retención Fuente 10%	122,23	88,89
	<u>9.393,99</u>	<u>8.659,39</u>

**(2) Retención de IVA**

Retención de IVA 30%	879,47	1.103,61
Retención de IVA 70%	1.178,33	212,97
Retención de IVA 100%	3.560,40	2.244,85
	<u>5.618,20</u>	<u>3.561,43</u>

**FF GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Un resumen de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, esta compuesto como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Beneficios Sociales y Patronales por Pagar (1)	37.158,31	30.349,78
Otros Provisiones (2)	1.262,00	2.669,64
<b>Total.</b>	<u>38.420,31</u>	<u>33.019,42</u>

**(1) Beneficios Sociales y Patronales por Pagar****Beneficios Sociales**

Décimo Tercero	3.140,28	1.764,88
Décimo Cuarto	12.170,00	10.026,69
Vacaciones	9.649,81	7.177,19
Fondo de reserva	107,58	29,57
15% Participación Trabajadores	7.885,54	8.683,14
	<u>32.953,21</u>	<u>27.681,47</u>

El saldo de 15% Part.Trabajadores incluye \$ 1.119,93 de años anteriores y la diferencia del año actual 2011.

**Aportes Patronales**

Aporte Patronal	3.700,45	2.361,41
IECE SECAP	331,87	211,78
Préstamos Quirografarios	172,78	95,12
	<u>4.205,10</u>	<u>2.668,31</u>

**(2) Otras Provisiones**

Otras Provisiones	<u>1.262,00</u>	<u>2.669,64</u>
	<u>1.262,00</u>	<u>2.669,64</u>

La compañía no procede a efectuar cálculo de Jubilación Patronal, debido a que tiene seis años de constituida.

**JJ PASIVOS A LARGO PLAZO**

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los Pasivos a Largo Plazo representan:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
<b><u>Préstamos a Instituciones Financieras:</u></b>		
Bco. Amazonas	-	6.091,84
<b>Total.</b>	<u>-</u>	<u>6.091,84</u>

**LL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS****CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2011 el Capital Social de la Compañía esta representado por 10.800 acciones ordinarias y nominativas de 1,00 cada una.

<b>SOCIOS</b>	<b>%</b>	<b>No. PARTICIPAC</b>	<b>VALOR NOMINAL</b>	<b>VALOR TOTAL</b>
Kathiuska J.Freire Choez	0,20	2.160	1,00	2.160,00
María adrina Mendoza Pazrr	0,55	5.940	1,00	5.940,00
Manuel Enrique Sanchez Cha	0,25	2.700	1,00	2.700,00
	<u>1,00</u>	<u>10.800</u>		<u>10.800,00</u>

El Capital Social de la compañía al 31 de Diciembre del 2010 era de \$ 800,00 al 25 de Enero del 2011 fue aumentado mediante escritura pública en \$ 10.000,00, quedando el Capital Social de la compañía en \$ 10.800,00., de los cuales \$ 3.300,00 se reflejan debidamente cancelados, y el restante \$ 7.500,00 estan como Capital Suscrito no Pagado.

## **IMPUESTO A LA RENTA**

Al 31 de Diciembre del año 2011, el Impuesto a la Renta es el siguiente:

	(US dólares) 2011
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>45.104,05</b>
(-) 15% Part. Trabajadores	-6.765,61
<b>Utilidad antes de Impuesto a la Renta</b>	<b>38.338,44</b>
(+) Gastos no deducibles	25.206,87
(-) Deducción por Pagos a Trabajadores	-8.819,58
(-) Deducción por Pagos a Discapacitados	11.764,17
<b>Utilidad Gravable</b>	<b>42.961,46</b>
24% Impuesto a la Renta	10.310,77
Anticipo Determinado 2011	38.007,52
<b>Impuesto a la Renta Tributable</b>	<b>38.007,52</b>
(+) Saldo anticipo pendiente de Pago	3.959,82
(-) Retenciones Fuentes del año actual	-8.272,81
<b>Saldo a favor de la compañía.</b>	<b>-4.312,99</b>

## **RESERVA LEGAL**

El saldo de la cuenta Reserva Legal al 31 de Diciembre del año 2011 es el siguiente:

	(US dólares) 2011
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO AÑO 2011</b>	<b>45.104,05</b>
(-) 15% PARTICIPAC. TRABAJADORES	-6.765,61
(-) IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	-38.007,92
<b>UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>330,52</b>
<b>10% RESERVA LEGAL</b>	<b>33,10</b>

**HECHOS SUBSECUENTES.** Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros (9 de Mayo del 2012) no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.

**ASIENTOS DE RECLASIFICACIONES****1.****CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

9.448,55

SRI Impuesto a la Renta

**IMPUESTOS POR PAGAR**

9.448,55

SRI Impuesto a la Renta

A/D para reclasificar cuentas

**2.****CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

7.885,54

15% Participación Trabajadores

**GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

7.885,54

15% Participación Trabajadores

A/D para reclasificar cuentas

**3.****CUENTAS POR PAGAR EMPLEADOS**

3.103,07

Aporte Personal 9,35%

**OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

3.103,07

Aporte Personal 9,35%

A/D para reclasificar cuentas