

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y Socios de
Corporación Delico Cía. Ltda.

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de Corporación Delico Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2012, y los correspondientes estados de resultados integral, cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas aclaratorias. Los estados financieros de Corporación Delico Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, fueron auditados por otros auditores de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, cuyo informe de fecha 2 de abril del 2012, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros. Exclusivamente para fines de comparabilidad las cifras del año 2011 han sido ajustadas de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF. ✓

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias. ✓

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. ✓
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. ✓

5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría. ✓

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Corporación Delico Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2012, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. ✓

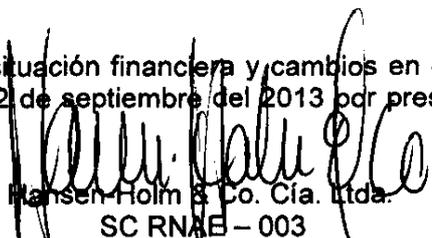
Asunto de énfasis

7. Los estados financieros de Corporación Delico Cía. Ltda. han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos vigentes en el Ecuador para la presentación de la información financiera de acuerdo a la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicada en el R.O.498 del 31.XII.2008) para la presentación de los estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. El impacto de la aplicación por primera vez de la norma es de (US\$25,747), Ver Nota 12. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.
8. El informe de cumplimiento de obligaciones tributarias de Corporación Delico Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2012, por requerimiento del Servicio de Rentas Internas, se emite por separado.

Guayaquil, Ecuador

Marzo 30, 2013, excepto los estados de situación financiera y cambios en el patrimonio de los socios que fueron modificados el 12 de septiembre del 2013 por presentación del capital social.


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CRA 23.896


Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC RNAE - 003

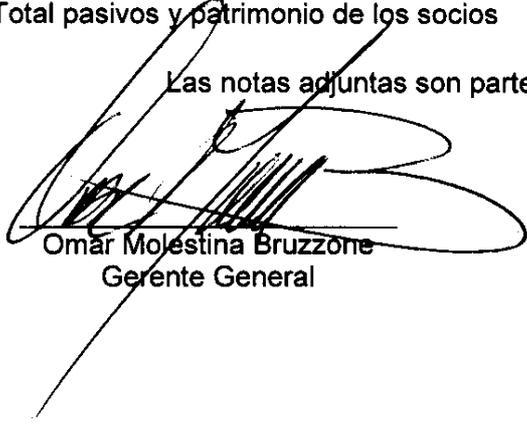
CORPORACIÓN DELICO CÍA LTDA.
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

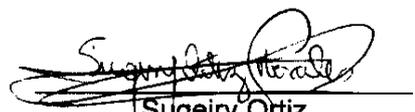
DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo		89,684	127,016
Cuentas por cobrar	5	1,373,048	1,020,823
Inventarios	6	1,622,829	1,283,659
Gastos pagados por anticipados		3,926	5,286
Total activo corriente		<u>3,089,487</u>	<u>2,436,784</u>
Adecuaciones, maquinarias y equipos, neto	7	285,293	500,682
Inversiones permanentes		600	600
Otros activos		37,991	48,682
Total activos		<u>3,413,371</u>	<u>2,986,748</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Obligaciones bancarias	8	234,789	0
Cuentas por pagar	9	1,927,794	1,943,235
Gastos acumulados		66,099	40,552
Total pasivo corriente		<u>2,228,682</u>	<u>1,983,787</u> ✓
Jubilación patronal	10	4,894	2,572
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital social	12	400	400
Aportes futuras capitalizaciones	12	466,093	466,093
Reserva legal	12	4,331	4,331
Resultados acumulados	12	708,971	529,565
Total patrimonio de los socios		<u>1,179,795</u>	<u>1,000,389</u> ✓
Total pasivos y patrimonio de los socios		<u>3,413,371</u>	<u>2,986,748</u> ✓

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Omar Molestina Bruzzone
Gerente General


Sugeiry Ortiz
Contadora

CORPORACIÓN DELICO CÍA. LTDA.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos		8,585,152	9,263,914
Costo de venta		<u>(7,278,179)</u>	<u>(8,369,860)</u>
Utilidad bruta		1,306,973	894,054
Gastos operativos		(1,058,494)	(903,920)
Gastos financieros		<u>(19,948)</u>	<u>(24,569)</u>
Utilidad operativa		228,531	(34,435)
Otros ingresos		65,416	182,158
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		293,947	147,723
Participación a trabajadores	11	(44,092)	(18,357)
Impuesto a la renta	11	<u>(66,288)</u>	<u>(74,260)</u>
Resultado integral del año		<u>183,567</u>	<u>55,106</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Omar Molestina Bruzzone
Gerente General


Sugery Ortiz
Contadora

CORPORACIÓN DELICO CÍA. LTDA.

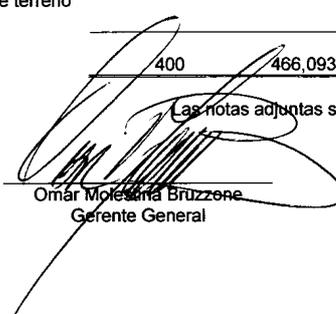
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

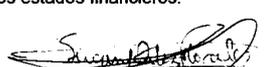
DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Resultados acumulados			Total de resultados acumulados	Total
				Reserva por valuación	Adopción NIIF por primera vez	Resultados acumulados		
Saldos diciembre 31, 2010	400	764,331	4,331	0	0	433,549	433,549	1,202,611
Ajuste al inicio del periodo de transición					(51,090)		(51,090)	(51,090)
Saldos diciembre 31, 2010 ajustados	400	764,331	4,331	0	(51,090)	433,549	382,459	1,151,521
Ajuste con cuentas de activos y pasivo		(298,238)						(298,238)
Revalorización de terreno				92,000			92,000	92,000
Resultado integral del año						55,106	55,106	55,106
Saldos diciembre 31, 2011	400	466,093	4,331	92,000	(51,090)	488,655	529,565	1,000,389
Ajuste durante el periodo de transición					25,343	(25,343)	0	0
Saldos diciembre 31, 2011 ajustados	400	466,093	4,331	92,000	(25,747)	463,312	529,565	1,000,389
Ajuste					(635)	74	(561)	(561)
Ajuste por cesión de derechos de terreno				(92,000)		88,400	(3,600)	(3,600)
Resultado integral del año						183,567	183,567	183,567
Saldos diciembre 31, 2012	400	466,093	4,331	0	(26,382)	735,353	708,971	1,179,795

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Omar Molesterina Bruzzese
Gerente General


Sugeiry Ortiz
Contadora

CORPORACIÓN DELICO CÍA. LTDA.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Resultado integral del año	183,567	55,106
Ajustes para reconciliar el resultado integral del año con el efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación		
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	110,380	92,617
Depreciación	70,988	68,657
Estimación cuentas de dudoso recaudo	11,466	11,706
Jubilación patronal	2,322	223
Baja de inventario	106,147	0
Ajuste por VNR	0	(76,118)
Ajuste NIIF	(635)	
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(429,979)	65,687
Inventario	(445,317)	252,675
Otros activos	12,051	(3,457)
Proveedores y otros	367,277	(155,747)
Efectivo neto (utilizado) provisto en actividades de operación	<u>(11,733)</u>	<u>311,349</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Adiciones de adecuaciones, maquinarias y equipos, neto	(29,014)	(30,716)
Venta y baja, netas	3,415	16,173
Inversiones permanentes	0	(600)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	<u>(25,599)</u>	<u>(15,143)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Disminución de aporte futuras capitalizaciones	0	(298,238)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>0</u>	<u>(298,238)</u>
(Disminución) neto de efectivo	(37,332)	(2,032)
Efectivo al comienzo del año	127,016	129,048
Efectivo al final del año	89,684	127,016

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


Omar Molestina Bruzzone
Gerente General


Sugeiry Ortiz
Contadora

CORPORACIÓN DELICO CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2012 Y 2011

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía fue constituida, en la ciudad de Guayaquil el 7 de agosto del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil en septiembre 6 de ese mismo año, bajo registro No. 197 y aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 07-GIJ-0005572 con fecha 23 de agosto del 2007.

Su actividad económica principal es la importación, distribución y comercialización de todo tipo de alimentos, en su estado natural o proceso.

La Administración certifica que se han registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

A criterio de la Administración no se prevé, en estos momentos, ninguna situación que pueda afectar el giro del negocio.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Bases de presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF de acuerdo a la última traducción al español en la fecha en que se informe, de conformidad con la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicada en el R.O. 498 del 31.XII.08).

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

a) Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se encuentran a su valor razonable. La Compañía realiza permanentemente evaluaciones de la estimación de cuentas de dudosa recaudo. La Administración cree que la estimación con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

b) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos sus costos de importación y los gastos de comercialización y distribución. El sistema de valoración de inventarios utilizado por la Compañía es el método de costo promedio ponderado.



c) Adecuaciones, maquinarias y equipos

Las adecuaciones y equipos son registrados a su valor razonable. Los costos de mantenimiento y reparación menores se cargan a las operaciones del año. La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basadas en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta, así tenemos:

Cámara de frío	10 años
Maquinarias	10 años
Adecuaciones	5 años
Vehículos	5 años

d) Jubilación patronal

La provisión es registrada en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente.

e) Participación a trabajadores e Impuesto a la renta

La participación a trabajadores e impuesto a la renta se aplican sobre la utilidad del ejercicio en base a normas legales, por lo tanto se provisionan estos valores al cierre del ejercicio.

f) Ingresos por ventas y sus respectivos costos

Los ingresos son reconocidos cuando el riesgo y beneficios significativos del producto ha sido transferido al comprador y se ha procedido a la emisión de factura. Los respectivos costos se registran a la entrega de dichos productos.

3. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de crédito

La Compañía no tiene un riesgo de crédito significativo con sus clientes, sus vencimientos a 60 días son cumplidos y no hay aspectos que indiquen a la Administración un cambio significativo en las políticas de sus clientes.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas su obligaciones. La Compañía mitiga este riesgo estableciendo límites de composición de facilidades de financiamiento y manteniendo una porción adecuada en instrumentos de alta liquidez.

4. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideren razonables de acuerdo a las circunstancias.



5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de cuentas por cobrar son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes	1,154,980	893,046
Anticipo a proveedores	99,782	121,994
Crédito tributario	31,199	25,077
Cuentas por cobrar socios	114,609	0
Otros	5,894	2,656
Estimación de cuentas de dudosa recaudo	<u>(33,416)</u>	<u>(21,950)</u>
	<u>1,373,048</u>	<u>1,020,823</u>

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de la estimación de cuentas de dudosa recaudo es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2010	(10,244)
Provisión del año	<u>(11,706)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	(21,950)
Provisión del año	<u>(11,466)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>(33,416)</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la cuenta de inventarios incluye los siguientes valores:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventario de mercadería	749,373	809,869
Inventario en tránsito	<u>873,456</u>	<u>473,790</u>
	<u>1,622,829</u>	<u>1,283,659</u>

7. ADECUACIONES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el movimiento de adecuaciones, maquinarias y equipos, es el siguiente:

	<u>2012</u>			
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y ajustes</u>	<u>Saldo final</u>
Terreno	170,000		(170,000)	0
Adecuaciones	236,906			236,906
Maquinaria y vehículos	82,481	553	(492)	82,542
Cámara de frío	46,374	2,474		48,848
Otros	51,580	25,987		77,567
Total costo	<u>587,341</u>	<u>29,014</u>	<u>(170,492)</u>	<u>445,863</u>
Depreciación acumulada	<u>(86,659)</u>	<u>(70,988)</u>	<u>(2,923)</u>	<u>(160,570)</u>
Adecuaciones, maquinarias y equipos, neto (1)	<u>500,682</u>	<u>(41,974)</u>	<u>(173,415)</u>	<u>285,293</u>

(1) El 23 de noviembre del 2011, se celebra la escritura de dación en pago a favor de la Compañía Predial Agrícola Río Vices S.A. Rivinsa mediante la cual se acordó entregar el terreno en forma de pago por devolución de aportes.

	<u>2011</u>				<u>Saldo final</u>
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Revaluación</u>	<u>Ventas y bajas</u>	
Terreno	78,000		92,000		170,000
Adecuaciones en proceso	236,413	493			236,906
Maquinaria y vehículos	83,362	22,819		(23,700)	82,481
Cámara de frío	46,374				46,374
Otros	46,442	7,404		(2,266)	51,580
Total costo	490,591	30,716	92,000	(25,966)	587,341
Depreciación acumulada	(27,795)	(68,657)		9,793	(86,659)
Adecuaciones, maquinarias y equipos, neto	462,796	(37,941)	92,000	(16,173)	500,682

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2012, las obligaciones bancarias se desglosan de la siguiente manera:

Banco Bolivariano

Préstamo vigente hasta 06 de noviembre de 2013,
tasa de interés anual promedio 11,74% 85,000

Factoring vigente hasta el 15 de enero de 2013,
tasa de interés 10,20% 54,771

Banco de Pichincha

Vigente hasta 25 de abril de 2013, tasa de interés
anual 11.20% 95,018
234,789

9. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los saldos de cuentas por pagar son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores del exterior	1,797,926	1,679,679
Proveedores locales	12,785	17,012
Impuestos retenidos por pagar	12,411	22,585
Otros cuentas por pagar	104,672	223,959
	<u>1,927,794</u>	<u>1,943,235</u>

10. JUBILACIÓN PATRONAL

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

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Compañía tiene registrada una provisión por jubilación patronal sustentada en un estudio actuarial preparado por Actuaría Consultores C. Ltda., el movimiento de la provisión es el siguiente:



Saldo al 31 de diciembre del 2010	3,162
Provisión del año	1,299
Reverso de provisión	<u>(1,889)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2011	2,572
Provisión del año	<u>2,322</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2012	<u>4,894</u>

11. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 23% (2011: 24%) disminuyéndose en un 10% cuando los resultados se capitalizan. La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad neta antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	293,947	122,380
Participación a trabajadores	(44,092)	(18,357)
Gastos no deducibles y otros, netos	3,701	597
Deducción por pago de trabajadores con discapacidad	<u>(13,835)</u>	<u>(9,506)</u>
Utilidad gravable	239,721	95,114
Impuesto causado	55,136	22,827
Anticipo mínimo determinado	<u>66,288</u>	<u>74,260</u>
Impuesto a la renta	<u>66,288</u>	<u>74,260</u>

12. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

Capital social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 400 participaciones de valor nominal de US\$1.00 cada una.

Aportes futuras capitalizaciones

Al 31 de diciembre del 2012, corresponden a aportaciones en efectivo realizado por los accionistas por US\$466,093.

Mediante Acta de Junta General Extraordinaria Universal de Socios, celebrada el 13 de septiembre del 2012, se resuelve por unanimidad aumentar el capital social en US\$200,000.

Reserva legal

Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual se asigne como reserva hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.



Resultados acumulados

La Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007 emitida por la Superintendencia de Compañías el 9 de septiembre del 2011, indica que los saldos acreedores de las cuentas Reserva de Capital, Reserva por Donaciones y Reserva por Valuación o Superávit por Revaluación de Inversiones, generados hasta el año anterior al periodo de transición de aplicación de las NIIF Completas y NIIF para las PYMES, deben ser transferidos al patrimonio a la cuenta Resultados Acumulados, como subcuentas

a) Reserva por valuación

Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros de terreno como resultado de avalúo técnico realizado por perito independiente. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía.

b) Ajustes acumulados por transición a las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

De acuerdo a la Norma Internacional de Información Financiera 1, el siguiente cuadro muestra los ajustes causados por la transición de Normas Ecuatorianas de Contabilidad a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, así tenemos:

Al 31 de diciembre del 2012 se incluye en esta cuenta un ajuste por concepto de aplicación de NIIF por un monto de (US\$25,747).

	<u>31/12/2011</u>	<u>1/1/2011</u>
Total Patrimonio de acuerdo a "NEC"	1,026,136	1,202,611
<u>Ajustes a la fecha de transición NEC a NIIF</u>		
Ajuste de cuentas incobrables	18,444	18,444
Ajuste por VNR	(76,118)	(76,118)
Activo fijo	11,187	11,187
Jubilación patronal	(4,603)	(4,603)
Ajuste al inicio del periodo de transición	(51,090)	(51,090)
Ajustes durante periodo de transición	25,343	0
Total Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>1,000,389</u>	<u>1,151,521</u>

13. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

Contrato de arriendo de bodegas

La Compañía mantiene un contrato de arrendamiento de bodegas con el Señor Fernando Salvatierra Dueñas por un plazo de dos años contados desde el 1 de agosto del 2012. Al 31 de diciembre del 2012, el gasto por arrendamiento asciende a US\$99,174.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 30, 2013) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.