



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

CORPORACION DELICO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

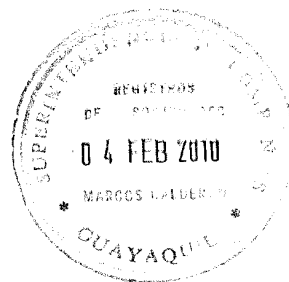
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

CONTENIDO:

Informe de los Auditores Independientes
Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Evolución del Patrimonio
Estados de Flujo de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURA USADA

US\$. Dólares Estadounidenses





PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

Informe de los Auditores Independientes

Diciembre 14 del 2009

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
Corporación DELICO Cía. Ltda.
Guayaquil - Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Corporación Delico Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2008 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se explica en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de Diciembre del 2008, la cuenta inventarios en tránsito incluye US\$ 81.340 que corresponden al valor asegurado (cobertura) por concepto de una póliza de seguro de transporte, el cual fue registrado erróneamente en dicha cuenta, por lo que se presentan sobrevalorados los inventarios en tránsito y Proveedores del exterior en dicho monto.

Guayaquil:
Junín 203 y Panamá
Edificio Teófilo Bucaram 4to. piso
Telf.: 2305169 - 2304762 • Telefax: 2304983 • Cel.: 098-452649
Casilla: 09-01-16219
Email: pfcontad@easynet.net.ec

Quito:
Av. Brasil Nº 4038 y Charles Darwin ,
Edificio Kaufer 4to piso oficina 9
Telf.: 023318022 - 023317454 - Cel.: 099-666108
Email: pfcontadores@cablemodem.com.ec
lapaez@cablemodem.com.ec. Casilla: 17-21-745



PAEZ, FLORENCIA & CO. Cía. Ltda.
Contadores Públicos

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de lo indicado en el párrafo precedente, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de Corporación Delico Cía. Ltda., al 31 de diciembre del 2008, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.
5. Las condiciones económicas que imperaron en el país durante el año 2008 han estado fuertemente influenciadas por la crisis financiera mundial, la cual ha incidido fuertemente en los mercados internacionales y por ende afecta el desenvolvimiento comercial de las empresas ecuatorianas, trayendo consigo recesión económica, desempleo, reducción de los créditos bancarios, entre otros efectos; acontecimientos que derivan una inestabilidad en el sistema económico-financiero en el país. Debido a estas circunstancias no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere, sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2008, se emite por separado.

Paez, Florencia & Co.
SC. RNAE No.434



William Florencia N.
William Florencia N.
Socio
RNC-22.712

Corporación DELICO Cía. Ltda.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2008

(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
	<u>2008</u>		<u>2008</u>
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja bancos (Nota 1)	119.444	Obligaciones bancarias (Nota 7)	200.000
Cuentas por cobrar (Nota 2)	973.806	Cuentas por pagar (Nota 8)	1.378.449
Inventarios (Nota 3)	1.067.969	Provisiones y gastos acumulados por pagar (Nota 9)	35.563
Pagos anticipados	14.721		
Total activo corriente	2.175.940	Total pasivo corriente	1.614.012
Activo fijo (Nota 4)	151.195		
Cargos diferidos (Nota 5)	18.954	Total pasivo	1.614.012
Otros Activos (Nota 6)	156.124		
		PATRIMONIO	
		Capital social (Nota 11)	400
		Aportaciones (Nota 12)	764.331
		Reserva legal (Nota 13)	4.331
		Resultados Acumulados (Nota 14)	28.149
		Utilidad del ejercicio	90.990
		Total patrimonio	888.201
	<u>2.502.243</u>		<u>2.502.213</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

Sr. Omar Montaña
Gerente General

C.P.A. Johanna Cedeno
Contadora General
Registro No. 0.10063

Corporación DELICO Cía. Ltda.

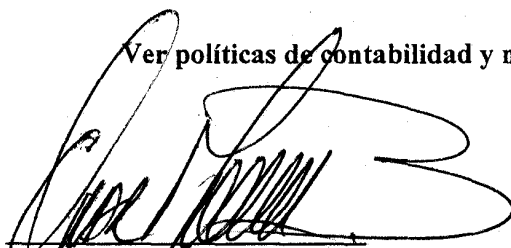
Estado de Resultados

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2008

(En dólares Estadounidenses)

	<u>2008</u>
Ventas	<u>5.525.584</u>
Total ingresos	5.525.584
Costo de ventas	<u>(4.705.632)</u>
Utilidad bruta en ventas	819.952
Gastos de administración y ventas	<u>(674.216)</u>
Utilidad en operación	145.736
Otros gastos	
Gastos financieros	<u>(725)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	145.011
Participación trabajadores (Nota 12)	(23.414)
Impuesto a la renta (Nota 12)	<u>(30.607)</u>
Utilidad neta	<u><u>90.990</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Sr. Omar Molestina
Gerente General



C.F.A. Johanna Cedeño
Contadora General
Registro No. 0.10063

Corporación DELICO Cía. Ltda.

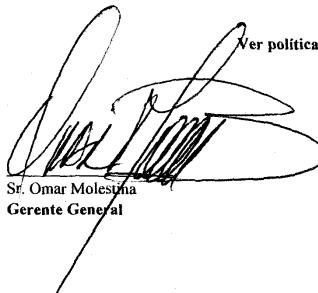
Estado de Evolución del Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2008

(En dólares Estadounidenses)

2008	Capital social	Aporte para futura capitalización	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2007	400	447.123	-	-	32.480	480.003
Transferencia a Resultados acumulados	-	-	-	32.480	(32.480)	-
Aportaciones para futuras capitalizaciones	-	317.208	-	-	-	317.208
Apropiación Reserva Legal ejercicio 2007	-	-	4.331	(4.331)	-	-
Utilidad antes de provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	145.011	145.011
Provisión participación trabajadores	-	-	-	-	(23.414)	(23.414)
Provisión de Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(30.607)	(30.607)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>400</u>	<u>764.331</u>	<u>4.331</u>	<u>28.149</u>	<u>90.990</u>	<u>888.201</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Sr. Omar Molesuma
Gerente General


C. R. A. Johanna Cedeño
Contadora General
Registro No. 0.10063

CORPORACION DELICO CIA. LTDA.

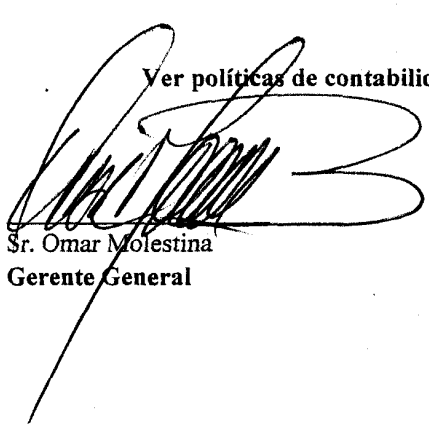
Estado de Flujos de Efectivo

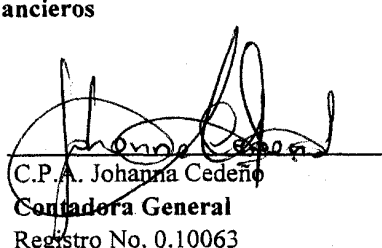
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2008

(En dólares Estadounidenses)

	<u>2008</u>
Flujos de efectivo por las actividades de operación	
Efectivo recibido de clientes	5.052.704
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5.118.221)
Intereses pagados y otros egresos	(724)
Otros Egresos, netos	<u>(30.484)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(96.725)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de inversión	
Adquisición de activo fijo	<u>(103.668)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(103.668)</u>
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento	
Préstamos pagados, netos	(86.834)
Aportes futuras capitalizaciones	<u>317.208</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>230.374</u>
Aumento neto del efectivo	29.981
Efectivo al inicio del período	<u>89.463</u>
Efectivo al final del período.	<u>119.444</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros


Sr. Omar Molestina
Gerente General


C.P.A. Johanna Cedeño
Contadora General
Registro No. 0.10063

CORPORACION DELICO CIA.LTDA.

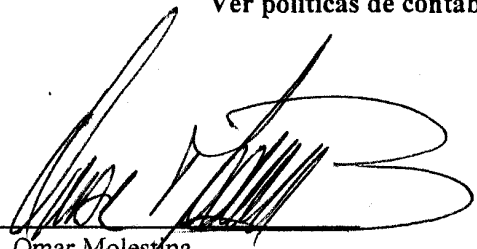
Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Utilizado en las Actividades de Operación

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2008

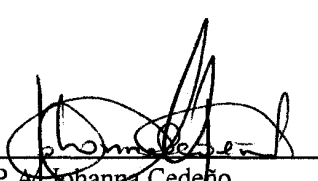
(En dólares Estadounidenses)

	<u>2008</u>
Utilidad neta	90.990
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación	
Depreciación	8.417
Amortización de cargos diferidos	3.646
Participación a trabajadores	23.414
Provisión para impuesto a la renta	<u>30.607</u>
Efectivo proveniente de las actividades de operación antes de cambios en el Capital de Trabajo	157.074
Aumento en cuentas por cobrar	(464.656)
Aumento en inventarios	(411.436)
Aumento en cargos diferidos	(4.108)
Aumento en otros activos	(156.124)
Aumento en cuentas por pagar y gastos acumulados	<u>782.525</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u><u>(96.725)</u></u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros



Sr. Omar Molestina
Gerente General



C.P.A. Johanna Cedeño
Contadora General
Registro No. 0.10063

Corporación DELICO Cía. Ltda.

Notas de los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2008

En dólares estadounidenses

Descripción del negocio, operaciones y objeto social

Corporación Delico Cía. Ltda., fue constituida el 7 de Agosto de 2007 e inscrita en Registro Mercantil el 6 de Septiembre del mismo año, bajo el registro No. 197 y aprobado por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 07-G-IJ-0005572 de fecha Agosto 23 de 2007.

Su objeto social principal, es la importación, distribución y comercialización de todo tipo de alimentos, en su estado natural o procesado.

En acato al Mandato Constituyente 8, relacionado con la prohibición de la tercerización e intermediación laboral y cualquier forma de precarización de las relaciones de trabajo en las actividades a las que se dediquen la empresa o empleador. La relación laboral será directa y bilateral entre trabajador y empleador.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. Con fecha 4 de septiembre del 2006, Registro Oficial N° 348, la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs y dispone que las referidas Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 1 de enero del 2009.

Esta disposición ha sido ratificada, mediante Registro Oficial N° 378 SP del 10 de julio del 2008, Resolución N° ADM 08199. Mediante Registro Oficial N° 498 del 31 de diciembre del 2008, Resolución N° 08.Q.IJ.0011 de la Superintendencia de Compañías, se decide prorrogar la fecha de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financieras Niifs, para lo cual se establece un cronograma que va a partir del 1 de enero del 2010 al 1 de enero del 2012.

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la Compañía:

Corporación DELICO Cía. Ltda.

Notas de los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2008

En dólares estadounidenses

Inventarios

Están valorizados al método promedio y su costo no excede el valor de mercado.

Activos fijos

Están expresados al costo ajustado producto del proceso de dolarización en el año 2000, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Maquinaria y equipo	10%
Vehículos	20%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33,33%

Reconocimiento de los ingresos

El ingreso por venta de los productos es reconocido cuando los riesgos significativos y la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Corporación DELICO Cía. Ltda.

Notas de los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2008

En dólares estadounidenses

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuesto con los recargos correspondientes.

Corporación DELICO Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2008

En dólares estadounidenses

1. Caja bancos

Conformado por:

	<u>2008</u>
Caja	16.543
Bancos nacionales	<u>102.901</u>
Total	<u><u>119.444</u></u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2008</u>
Clientes	822.447
Funcionarios y Empleados	50.337
Varios	a) <u>112.996</u>
	985.780
Provisión para cuentas incobrables	<u>(11.974)</u>
Total	<u><u>973.806</u></u>

- a) Incluye \$ 47.123 de saldo por el traspaso de compra y venta de los activos y pasivos de Delico con el Sr. Omar Molestina, accionista de la compañía.

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2008</u>
Saldo inicial	3.750
Provisión	8.224
Castigo	<u> </u>
Saldo final	<u><u>11.974</u></u>

Corporación DELICO Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2008

En dólares estadounidenses

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2008</u>
Productos terminados	682.860
Importaciones en tránsito	385.109
Saldo final	<u>1.067.969</u>

4. Activos fijos

Conformado por:

	<u>2008</u>
No depreciable	
Terrenos	78.000
Depreciable	
Muebles y Enseres	798
Equipos de oficina	473
Herramientas	60
Maquinarias	29.491
Vehículo	14.899
Perchas	11.972
Equipos de Computación	4.500
Central Telefónica	1.374
Purificador de Agua	318
Cámara de Frío	<u>19.000</u>
	160.885
Depreciación acumulada	<u>(9.689)</u>
Total	<u>151.195</u>

Corporación DELICO Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2008

En dólares estadounidenses

El movimiento de activos fijos en el período fue como sigue:

	<u>2008</u>
Costo	
Saldo inicial	57.217
Compras	<u>103.668</u>
Saldo final	<u><u>160.885</u></u>

Depreciación acumulada	
Saldo inicial	1.273
Gasto del año	<u>8.417</u>
Saldo final	<u><u>9.689</u></u>

5. Cargos diferidos

Conformado por:

	<u>2008</u>
Gastos de Constitución	3.206
Gastos de instalación	<u>20.056</u>
	23.262
Menos amortización acumulada	<u>(4.308)</u>
Total	<u><u>18.954</u></u>

Corporación DELICO Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2008

En dólares estadounidenses

El movimiento de la amortización de cargos diferidos fue como sigue:

	<u>2008</u>
Saldo inicial	663
Amortización del año	<u>3.646</u>
Saldo final	<u><u>4.308</u></u>

6. Otros Activos

Conformado por:

	<u>2008</u>
Depósito en Garantía	7.200
Cuentas por liquidar	<u>148.924</u>
Saldo final	<u><u>156.124</u></u>

7. Obligaciones bancarias

Conformado por:

	<u>2008</u>
Banco de Guayaquil	
Corresponden a préstamos de US\$ 200.000, a 90 días cuyo vencimiento es en Marzo 24 del 2009 al 8,02% de interés anual	100.000
Banco Bolivariano	
Corresponde a un préstamo de US\$ 100.000, a 90 días, cuyo vencimiento es en marzo 15 del 2009 al 11% de interés anual	<u>100.000</u>
Total	<u><u>200.000</u></u>

Corporación DELICO Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2008

En dólares estadounidenses

Estos préstamos se encuentran garantizados con fusión solidaria del Gerente General y con prenda entregada por la Compañía Cartimex S.A., que figura como codeudor y que son las siguientes:

ACTIVO FIJO

Terrenos

(Banco Bolivariano) Inmueble: Av.Blanca Muñoz y Dr.Elías Muñoz 213.000

Vehículos

(Banco Bolivariano) Camión furgon Hyundai Porter GL Scab Año 2008 16.062

(Banco Bolivariano) Camioneta Pick_up Mazda BT-50 2.2 Chasis Año 08 13.741

Edificios

(Banco Bolivariano) Inmueble: Av.Blanca Muñoz y Dr.Elías Muñoz 362.637

8. Cuentas por pagar

Conformado por:

	<u>2008</u>
Proveedor del exterior	1.095.229
Proveedor locales	34.328
Varios	248.892
Total	<u>1.378.449</u>

9. Provisiones y gastos acumulados por Pagar

Conformado por:

	<u>2008</u>
Provisión participación a trabajadores	23.414
IVA y Retenciones por pagar	7.189
Beneficios sociales por Pagar	
Décimo tercer y cuarto sueldo	1.998
Vacaciones	1.521
Fondos de Reserva	38
IESS por Pagar	<u>1.403</u>
Total	<u>35.563</u>

Corporación DELICO Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2008

En dólares estadounidenses

10. Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2008, la tasa impositiva del 25% rige el cálculo del Impuesto a la Renta de las Sociedades.

La conciliación del impuesto a la renta aplicando la tasa impositiva legal y la determinación del importe afectado a operaciones, está constituida como sigue:

	<u>2008</u>
Utilidad del ejercicio	145.011
Base para la participación empleados	145.011
15% participación empleados	23.414
Gastos no Deducibles	<u>832</u>
Base imponible	<u>122.429</u>
25% Impuesto a la renta	<u><u>30.607</u></u>

La Compañía durante el año no ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales.

11. Capital social

Está constituido al 31 de diciembre de 2008 por 400 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles a un valor de US\$ 1,00 cada una.

12. Aporte para futura capitalización

Representan las aportaciones efectuadas por los accionistas en el año anterior y US\$317.208,26 durante el año 2008.

Corporación DELICO Cía. Ltda.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2008

En dólares estadounidenses

13. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

La administración de la Compañía al 31 de diciembre del 2008 realizó la apropiación de esta reserva correspondiente al año 2007 por US\$ 4.331.

14. Resultados acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

15. Eventos subsecuentes

En relación al párrafo 3 del presente informe, la compañía reclasificó de su cuenta de inventarios el valor que tenía sobrevalorado considerando el neto en la liquidación de dichas importaciones.
