

CAJUDIORT S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

CAJUDIORT S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de evolución del patrimonio de los Accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7 - 8
Notas a los estados financieros	9 - 15

Abreviaturas usadas:

- US\$. - Dólares de Estados Unidos de América
 - NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
 - NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
 - NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera
 - SRI - Servicio de Rentas Internas
-

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
CAJUDIORT S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de CAJUDIORT S.A. al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los Accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de CAJUDIORT S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

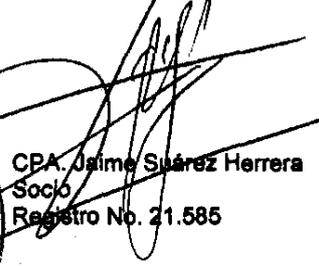
Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de CAJUDIORT S.A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Mayo 26 del 2012
Guayaquil - Ecuador




CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

CAJUDIORT S.A.
**ESTADO DE RESULTADOS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresados en Dólares)**

Notas	INGRESOS:	
9	Ventas	500,621
	TOTAL	500,621
	COSTOS Y GASTOS:	
	Costos de ventas	177,374
	Gastos operacionales	242,021
4	Depreciaciones	38,642
	Gastos financieros	4,210
	TOTAL	462,247
	OTROS INGRESOS:	
	Otros ingresos	112
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	38,486
	MENOS:	
10	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(5,773)
10	24% IMPUESTO A LA RENTA	(7,851)
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	24,862

Ver notas a los estados financieros



CAJUDIORT S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresados en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	800	11,173	11,973
Utilidad neta del ejercicio	<u>0</u>	<u>24,862</u>	<u>24,862</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>800</u>	<u>36,035</u>	<u>36,835</u>

Ver notas a los estados financieros



CAJUDIORT S.A.
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresados en Dólares)**

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
 DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	505,594
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(382,222)
Intereses pagados	(4,210)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>119,162</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
 DE INVERSION:**

Adquisición de activos fijos	(121,048)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(121,048)

**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
 DE FINANCIAMIENTO:**

Sobregiros bancarios contables, netos	(7,144)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(7,144)
Disminución neta del efectivo	(9,030)
Efectivo al inicio del año	<u>15,017</u>
Efectivo al final del año	<u>5,987</u>

Ver notas a los estados financieros



CAJUDIORT S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
 (Expresados en Dólares)**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	24,862
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.	
Participación en los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	13,624
Depreciaciones	38,641
Reserva para jubilación patronal y desahucio	799
(Aumento) Disminución en:	
Cuentas por cobrar	(44,308)
Inventarios	8,907
Seguros pagados por anticipado	(1,781)
Otros activos	612
Aumento (Disminución) en:	
Cuentas por pagar	90,040
Gastos acumulados por pagar	(12,234)
Total	<u>94,300</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>119,162</u>

Ver notas a los estados financieros



CAJUDIORT S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

CAJUDIORT S.A.- Fue constituida en octubre 24 del 2008 en Guayaquil – Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en octubre 24 del mismo año. Su actividad principal es dedicarse al alquiler de maquinas expendedoras de productos snacks y bebidas. Su domicilio tributario esta ubicado en Guayaquil, provincia del Guayas y tiene asignado el Registro Unico de Contribuyentes – RUC No. 099254519001.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (*IFRS por sus siglas en Inglés*), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en Inglés*), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (*NIC*), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (*CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés*) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial.

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498 de noviembre 20 del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció el Cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (mayo 26 del 2012), la Superintendencia de Compañías ha realizado modificaciones a la referida Resolución No. 08.G.DSC.010, mediante la emisión de las Resoluciones No. SC.DS.G.09.006, SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 y SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010, publicadas en los Registros Oficiales No. 94 (S), No. 372 y No. 566 de diciembre 23 del 2009, enero 27 del 2011 y octubre 28 del 2011 respectivamente, conteniendo principalmente el instructivo suplementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia, reformas para las empresas que optaren por la inscripción en el Registro de Mercado de Valores, como también para aquellas entidades que componen el tercer grupo de NIIF y por la clasificación de las PYMES de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina en su Resolución No. 1260, publicada en la Resolución No. SC-INP-UA-G-10-005 según Registro Oficial No. 335 de diciembre 7 del 2010.

En el año 2011, la Superintendencia de Compañías emitió las Resoluciones No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 y No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicadas en el Registro Oficial

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

No. 566 de octubre 28 del 2011 que reglamentan: (1) El destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y la NIIF para PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras; y designación e informe de peritos, y (2) La aplicación de las NIIF completas y de la NIIF para PYMES, para las compañías sujetas al control y vigilancia de la superintendencia de compañías. A la fecha de emisión de los estados financieros auditados (mayo 26 del 2012), la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en el Registro Oficial No. 625 de enero 24 del 2012 que norma en la adopción por primera vez de las NIIF para PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, es mencionado a continuación:

Seguros pagados por anticipado.- Son amortizados hasta un año plazo de acuerdo a la vigencia de las pólizas.

Activos fijos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

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

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Instalaciones	10%
Maquinarias dispensadoras	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33,33%

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reconocimiento de ingresos.- Los ingresos por alquiler de las máquinas expendedoras, ventas de productos snacks, bebidas y publicidad, son reconocidos en resultados en función a su cobro en efectivo. Los ingresos no cobrados son registrados como pendientes en el módulo financiero para efectos de control.

Intereses por pagar.- Son registrados en resultados mediante el método de acumulación.

Participación de trabajadores en la utilidades.- De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad operacional. Este beneficio social es reconocido con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación vigentes en la República del Ecuador establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores la tarifa del 24% del Impuesto a la Renta en el año 2011 (25% en el año 2010), o una tarifa del 14% del impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades en el año 2011 (15% en el año 2010).

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Presentación de estados financieros comparativos.- La Compañía no presenta como parte de sus estados financieros del ejercicio económico del año 2011, los estados financieros en forma comparativa con los del ejercicio económico del año 2010, conforme lo requieren las NEC, debido a que es el primer año de auditoría externa.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Compañías relacionadas:	
Barexpress S.A.	38,420
Impuestos	25,866
Otras	<u>1,917</u>
Total	<u>66,203</u>

Compañías relacionadas: Al 31 de diciembre del 2011, las cuentas por cobrar a Barexpress S.A. representan principalmente préstamos para capital de trabajo, que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Impuestos: Al 31 de diciembre del 2011, corresponde principalmente al registro de anticipo del impuesto a la renta por US\$. 10,243, retenciones en la fuente por US\$. 8,860 e Impuesto al Valor Agregado - IVA pagado en compras por US\$. 6,763.

4. ACTIVO FIJO, NETO

En el año 2011, el movimiento del activo fijo fue el siguiente:

	. . . MOVIMIENTO . . .		
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/11</u>
 (Dólares)		
Terreno	<u>2,546,450</u>	<u>103,200</u>	<u>2,649,650</u>
Pasan:	2,546,450	103,200	2,649,650

4. **ACTIVO FIJO, NETO (Continuación)**

 MOVIMIENTO		
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/11</u>
 (Dólares)		
Vienen:	2,546,450	103,200	2,649,650
Maquinas dispensadoras	179,801	0	179,801
Vehículo	45,704	17,849	63,553
Equipos de computación	<u>649</u>	<u>0</u>	<u>649</u>
Subtotal	2,772,604	121,048	2,893,653
Menos: Depreciación	(13,118)	(38,641)	(51,759)
Total	<u>2,759,486</u>	<u>(80,406)</u>	<u>2,841,894</u>

5. **CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Compañías relacionadas:	
Reiner Business Corp.	2,500,902
Bar express S.A.	38,675
Landev S.A.	50,000
Otras relacionadas	186,497
Proveedores	78,876
Impuestos	12,338
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	<u>752</u>
Total	<u>2,868,040</u>

Compañías relacionadas: Al 31 de diciembre del 2011, están constituidas principalmente por prestamos entre Compañía, que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Proveedores: Al 31 de diciembre del 2011, representan provisiones de facturas de proveedores de bienes y servicios, que no devengan intereses y vencen aproximadamente en 30 días plazo.

Impuestos: Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente el Impuesto a la renta año 2011 por US\$. 7,851, IVA por pagar por US\$. 3,286 y retenciones en la fuente por pagar por US\$. 1,201.

6. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Beneficios sociales por pagar:	
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>5,773</u>
Pasan:	5,773

6. **GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR** (Continuación)

	(Dólares)
Vienen:	5,773
Décimo cuarto sueldo (Bono Escolar)	1,415
Décimo tercer sueldo (Bono Navideño)	<u>291</u>
Total	<u><u>7,479</u></u>

En el año 2011, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo inicial	2,001
Más: Provisiones	5,534
Menos: Pagos	<u>(5,829)</u>
Saldo final	<u><u>1,706</u></u>

7. **RESERVA PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Jubilación patronal	407
Bonificación por desahucio	<u>392</u>
Total	<u><u>799</u></u>

El referido importe fue contabilizado por la Compañía en el año 2011, con base a un Estudio Actuarial realizado por un perito (Sociedad Actuarial Arroba Terán) emitido en enero 12 del 2012, con corte al 31 de diciembre del 2011.

El cálculo de los beneficios proyectados fue preparado utilizando el método de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

Salario mínimo vital (US\$.)	264
Número de empleados	3
Tasa de interés actuarial real (anual)	6%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	6%

En el año 2011, para el cálculo de la estimación matemática de la reserva para jubilación patronal fueron considerados la totalidad de trabajadores; no obstante la Compañía registró la provisión del año que incluye la provisión de los trabajadores con tiempo de servicio inferiores a 10 años. La reserva para jubilación patronal considerando a la totalidad de los trabajadores asciende a US\$. 10,575 al 31 de diciembre del 2011. La Compañía espera ajustar la provisión en el ejercicio económico 2012 con la implementación obligatoria de las NIIF.

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de la Compañía está integrado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$.1.00 cada una, pertenecientes a la Compañía Panameña Reiner Business Corp en un 99.75% y a los Sres. Carlos Ortega Santos y Juan Ortega Santos, ambos de nacionalidad ecuatoriana en un 0.25%.

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Compañías del Ecuador, que requiere el envío a la Superintendencia de Compañías del Ecuador de ciertas informaciones de carácter societario. Cajudiort S.A. por ser una sociedad cuyo capital social es básicamente propiedad de Newton Services Corp. (Una sociedad extranjera domiciliada en Panamá), necesita presentar en Ecuador un certificado de existencia legal y la nómina de accionistas con ciertas informaciones establecidas en la ley.

9. VENTAS

Al 31 de diciembre del 2011, las ventas están conformadas principalmente por los arriendos de maquinas expendedoras por US\$. 51,077, ventas de productos snacks y bebidas por US\$. 312,254, publicidad en maquinas por US\$. 123,290 y otros ingresos con los arriendos por US\$. 14,000.

10. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES

La Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas - SRI desde su constitución en octubre 24 del 2008. La función fiscalizadora por parte de las autoridades de rentas está facultada para los tres últimos ejercicios económicos.

En el año 2011, La Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

	(Dólares)
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	38,486
<u>Menos: 15% Participación de trabajadores</u>	<u>(5,773)</u>
BASE IMPONIBLE	<u>32,714</u>
Impuesto a la renta (Tarifa 24%)	<u>7,851</u>

En el año 2011, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo por pagar al inicio del año	4,465
Anticipo de impuesto a la renta	9,938
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente	6,431
Compensación del Impuesto a la renta causado del año 2010	(1,731)
Compensación del Impuesto a la renta causado del año 2011	<u>(7,851)</u>
Saldo final a favor	<u>11,522</u>

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no compensó el impuesto a la renta a pagar año 2011 con los créditos tributarios registrados a esa fecha. Esta compensación será efectuada en el año 2012 cuando se efectuó la correspondiente declaración ante el Servicio de Rentas Internas.

11. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, han sido reclasificaciones para propósito de presentación de este informe.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (mayo 26 del 2012), no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
