

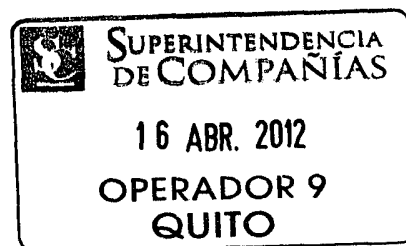
REPARTOS ALIMENTICIOS REPARTI S.A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M



RAMIRO ALMEIDA M.
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES No. 207 Y M. ECHEVERRIA
almeidap_@uio.satnet.net Telf. 098307531 2456228
QUITO - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

(Expresado en dólares)

A los señores accionistas de:
REPARTOS ALIMENTICIOS REPARTI S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos de REPARTOS ALIMENTICIOS REPARTI S.A., que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

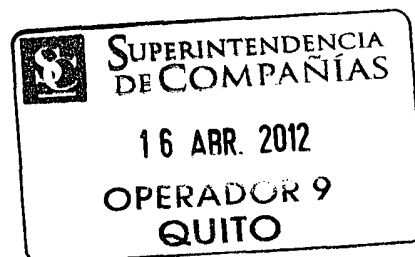
Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y normas internacionales de implementación de información financiera NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en la auditoría que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que la auditoría se cumpla con requisitos éticos, sea planificada y realizada la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

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, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin 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 también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

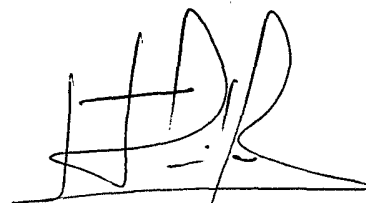


Opinión

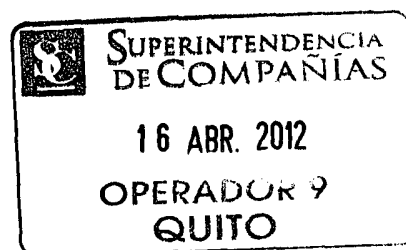
En mi opinión, los referidos estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de REPARTOS ALIMENTICIOS REPARTI S.A., al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Quito, 29 de marzo del 2012

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 057



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327



REPARTOS ALIMENTICIOS REPARTI S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)

Activo Corriente:	Notas	2011	2010	Pasivo Corriente:	Notas	2011	2010
Caja - bancos		380,404	531,625	Préstamos y sobregiros bancarios		0	478,203
Documentos y cuentas por cobrar:				Porción corriente del pasivo l. plazo		704,137	772,521
Cientes		5,496,198	5,612,327	Documentos y cuentas por pagar:			
Deudores varios		227,978	161,443	Proveedores		3,882,285	2,601,685
Provisión cuentas dudosas	3	-108,851	-178,023	Compañías relacionadas	8	1,665,493	2,629,991
Total		5,615,325	5,595,747	Obligaciones fiscales y laborales		138,594	69,660
Inventarios:				Varios acreedores		43,116	30,593
Mercaderías		2,559,814	2,371,354	Total		5,729,488	5,331,929
Suministros y repuestos		40,399	34,733	Gastos acumulados	9	534,837	416,152
Total		2,600,213	2,406,087	Total pasivo corriente		6,968,462	6,998,805
Pagos anticipados		442,527	235,001	PASIVO LARGO PLAZO			
Total activo corriente		9,038,469	8,768,460	Préstamos bancarios	10	1,035,993	587,280
INVERSIONES	4	40,000	25,000	Accionistas	11	250,000	250,000
ACTIVOS FIJOS	5	1,800,142	1,308,786	Provisión jubilación patronal	14	398,383	332,767
PROPIEDADES DE INVERSION	6	71,223	71,223	Psivo diferido	7	19,001	7,441
ACTIVO DIFERIDO	7	57,485	57,485	TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		1,703,377	1,177,488
TOTAL ACTIVOS		11,007,319	10,230,954	PATRIMONIO	14	2,335,480	2,054,661
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		11,007,319	10,230,954

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

REPARTOS ALIMENTICIOS REPARTI S. A.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO
ENTRE EL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares)

INGRESOS:	Notas	2011	2010
Ventas Quito		13,495.259	13.622.269
Ventas Sto. Domingo		8,911.794	7.075.714
Ventas Guayaquil		2,248.482	3.005.511
Ventas Manta		4.043.437	3.761.756
Ventas Machala		2,036.627	1.949.328
Ventas Ambato		2.666.076	2.449.047
Ventas Cuenca		2,813.794	1.481.307
Total ingresos		36.215.469	33.344.932
COSTOS			
Costo de ventas Quito		11.450.388	11.276.894
Costo de ventas Sto. Domingo		7.721.578	6.313.633
Costo de ventas Guayaquil		1.883.107	2.671.799
Costo de ventas Manta		3.506.557	3.310.863
Costo de ventas Machala		1.752.760	1.725.345
Costo de ventas Ambato		2.227.952	2.174.409
Costo de ventas Cuenca		2.416.745	1.317.109
Total costos		30.959.087	28.790.052
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		5,256.382	4.554.880
GASTOS			
Gastos de venta		2.747.115	2.785.715
Gastos de administración		1.534.819	903.057
Gastos financieros		95.985	142.484
Total gastos		4.377.919	3.831.256
OTROS INGRESOS Y EGRESOS			
Otros ingresos		43.209	52.306
Otros egresos		30.829	17.123
Total otros		12.380	35.183
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		890,843	758,807
Provisiones:			
Participación Trabajadores	12	-133.626	-113.821
Impuesto a la renta	12	-209.112	-165.840
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		548,105	479,146

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

REPARTOS ALIMENTICIOS S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresados en dólares)

	Notas	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO
PATRIMONIO AL 1o. ENERO 2010 (NEC)		1,000,000	113,375	15,256	219,230	569,172
Ajustes y reclasificaciones por conversión de estados financieros de NEC a NIIF						
Reclasificaciones						
Otros activos - marcas propias				-15,256	15,256	
Propiedad, planta y equipo					-8,328	
Jubilación patronal y desahucio					68,323	
Provisión cuentas incobrables					-91,592	
Transferencia resultado ejercicio anterior					-126,864	
Entrega de utilidades ejercicio anterior			56,917		512,255	-569,172
Ajustes y regulaciones menores					-256,127	
Utilidad neta del ejercicio					4,760	547,456
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE 2010 NIIF		1,000,000	170,292	0	336,912	547,456
Transferencia resultado ejercicio anterior						
Entrega de utilidades ejercicio anterior			54,746		492,710	-547,456
Ajustes y regulaciones menores			-1,274		-246,355	
Utilidad neta del ejercicio					-19,656	548,105
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE 2011 NIIF		1,000,000	223,764	0	563,612	548,105

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

REPARTOS ALIMENTICIOS REPARTI S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresadas en dólares)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

La Compañía REPARTOS ALIMENTICIOS REPARTI S.A. Se constituyó en la ciudad de Quito, capital de la República del Ecuador el 6 de agosto de 1980 y con fecha octubre del 2009, la compañía se transforma de compañía limitada a sociedad anónima. El objeto de la Compañía la comercialización de productos agrícolas, agroindustriales o industriales para el hogar.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Adopción por primera vez de las NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en Ecuador. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de enero de 2011.

La Compañía ha venido preparando sus estados financieros de conformidad a Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y de acuerdo a la resolución de la Superintendencia la Compañía ha convertido sus estados financieros a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre del 2010 y el balance de apertura al 1 de enero del 2011, fecha de transición a las NIIF, con la finalidad de cumplir con lo establecido con la NIIF1 y NIC1 que determinan que los balances deben ser presentados comparándolos por lo menos con un período anterior.

De acuerdo a lo antes mencionado, el balance al 1 de enero del 2011 que es el balance de apertura, fecha de transición a las NIIF, sobre el que se practicó todos los ajustes con efecto en el patrimonio de la compañía y los Primeros Estados Financieros con ajustes integrales al balance de situación, patrimonio, resultados y estado de flujos de efectivo son los presentados al 31 de Diciembre del 2010. Por lo tanto, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2010 son los primeros estados financieros preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que serán usados como estados financieros comparativos a los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 ha ser presentados formalmente ante la Superintendencia de Compañías en el mes de Abril del año 2012.

Los estados financieros que se adjuntan en la primera parte de este informe son los estados financieros convertidos de NEC a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y que se presentan comparados con el balance de apertura al 1 de diciembre del 2011 en el caso del estado de situación financiera y el estado de movimiento patrimonial.

Los estados financieros mencionados en el párrafo anterior, que se adjuntan son los siguientes:

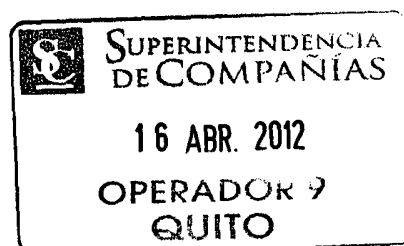
- Balance de Situación (al 31 de diciembre del 2010 y al 1 de enero del 2011).
- Estado de Resultados por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 1 de enero del 2011.
- Estado de movimiento y conciliación patrimonial al 31 de diciembre del 2010 y al 1 de enero del 2011.
- Estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

Asimismo, se adjuntan los siguientes anexos que soportan la conversión de los estados financieros de NEC a NIIF:

- Anexo A, hoja de trabajo con ajustes para convertir el balance al 31 de diciembre del 2010, y sus respectivos ajustes. (Conciliación patrimonial a nivel de las cuentas de: Activo, Pasivo y Patrimonio)
- Anexo B, hoja de trabajo con ajustes para convertir el balance de apertura al 1 de enero del 2010, y sus respectivos ajustes. (Conciliación patrimonial a nivel de las cuentas de: Activo, Pasivo y Patrimonio)
- Ajustes del balance de apertura al 1 de enero del 2010 y ajustes del periodo de transición al 31 de diciembre del 2010.

Los ajustes que afectaron a los resultados acumulados de la Compañía como resultado de la primera adopción son:

- **Cambio de vida útil.-** De acuerdo con NIC 16 la depreciación es distribuida a lo largo de la vida útil de los activos (considerando "vida útil" como el período durante el cual se espera utilizar el activo). En los estados financieros bajo NEC, la Compañía asignó la vida útil en base a la normativa fiscal.
- **Revalorización como costo atribuido.-** En base a lo indicado por la NIIF 1, la Compañía adoptó el valor de reevaluó para edificios y terrenos aplicando la exención del costo atribuido.
- **Instrumentos financieros.-** En base a la NIC 39, se determina la valuación de inversiones según el objeto para el cual fueron adquiridas, situación que no se ha venido realizando.
- **Impuestos diferidos.-** En base a la NIC 12, se registran los impuestos diferidos de las diferencias temporales que bajo las NEC no se lo hace.



- **Inventarios obsoletos y de lento movimiento.-** En base a la NIC 36 se registra el deterioro de inventarios acorde con la realidad de los mismos, situación que no se ha venido realizando.
- **Provisiones Laborales.-** En base a la NIC 19 se registran las provisiones tales como los planes de pensiones. Estas provisiones no se venía realizando con regularidad por lo que se ajustaron al monto establecido en el estudio actuarial al 31 de diciembre del 2010.
- **Valuación de Inventarios.-** En base a la NIC 2 se revisó la valuación de inventarios de productos terminados al valor neto de realización, situación que no dio lugar a ajuste alguno por estar correctamente valuados.

La transición de NEC a NIIF no ha tenido un impacto material en el estado de flujo de efectivo.

Se efectuaron los siguientes procedimientos para determinar el balance de apertura:

- Se reconocieron todos los activos y pasivos cuyo reconocimiento sea requerido por las NIIF.
- No se reconocieron partidas como activos o pasivos si las NIIF no permiten tal reconocimiento.
- Se reclasificaron los activos y componentes según las NEC con arreglo a las categorías que le corresponde según NIIF (se cambió la presentación del Balance General y de Resultados considerando lo establecido en la NIC 1)
- Se aplicaron las NIIF al valorar todos los activos y pasivos reconocidos.

Exenciones en la aplicación de NIIF



	Norma	Aplicable?	Comentarios
1	Combinación de negocios	No	No se ha realizado ni se mantienen operaciones de combinaciones de negocio.
2	valor razonable o revalorización como coste atribuido	Sí	La Compañía optó por el método del reevaluó como costo atribuido para los edificios y terrenos.
3	Beneficios o retribuciones a los empleados	Si	La Compañía ajustó las provisiones laborales para jubilación no registradas en periodos anteriores en concordancia con el informe actuarial respectivo
4	Diferencias de conversión acumuladas	No	La Compañía no tiene inversiones en filiales en el exterior, por lo tanto no existe efecto en las variaciones en tasas de cambios generadas por este concepto.
5	Instrumentos financieros compuestos.	No	La compañía no cuenta con este tipo de instrumentos financieros.
6	Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	No	No se elaboraron estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2010.
7	Clasificación de instrumentos financieros previamente reconocidos	Si	La Compañía a la fecha de transición dispone de instrumentos financieros que fueron medidos de acuerdo a lo que indica la norma.
8	Pagos basados en acciones de la propia entidad	No	La Compañía no efectúa este tipo de operaciones.
9	Contratos de seguro	No	El objeto social de la Compañía no se relaciona con esta industria.
10	Provisión de costos de desmantelamiento, remoción o restauración como parte del costo de propiedades, planta y equipo	No	No se ha realizado esta porque básicamente no es aplicable remociones o restauraciones de acuerdo al objeto social de la compañía
11	Acuerdos de arrendamiento mercantil (determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento)	No	A la fecha de adopción no se mantienen contratos de arrendamiento mercantil.
12	Evaluación al valor justo para activos y pasivos financieros en la fecha de registro.	Si	Las inversiones en acciones fueron valoradas a su valor razonable según les correspondía.
13	Negocios de recursos minerales	No	El objeto social de la Compañía no se relaciona con esta industria.

Excepciones obligatorias:

Durante la ejecución del ejercicio de conversión, no se detectaron asuntos relacionados con las excepciones obligatorias determinadas en la NIIF 1.

Listado de normas aplicables:

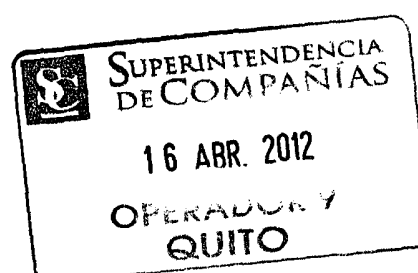
Norma Internacional de Información Financiera	Aplicable?	Ajuste por NIIF 1
NIC 1 Presentación de estados financieros	SI	SI
NIC 2 Existencias (Inventarios)	SI	SI
NIC 7 Estado de flujo de efectivo	SI	SI
NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores	SI	SI
NIC 10 Hechos posteriores a la fecha del balance	SI	NO
NIC 12 Impuesto sobre las ganancias (Impuesto diferido)	SI	SI
NIC 16 Activo inmovilizado (Propiedad, planta y equipo)	SI	SI
NIC 17 Arrendamientos	SI	NO
NIC 18 Ingresos ordinarios	SI	NO
NIC 19 Retribuciones (beneficios) a empleados	SI	SI
NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas	SI	SI
NIC 27 Estados Financieros Consolidados y Separados	SI	NO
NIC 28 Contabilización de inversiones en entidades asociadas	SI	SI
NIC 32 Instrumentos financieros (presentación e información a revelar)	SI	SI
NIC 36 Deterioro del valor de activos	SI	SI
NIC 39 Instrumentos financieros (reconocimiento y valoración)	SI	SI
NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF	SI	SI
NIIF 7 Instrumentos financieros (información a revelar)	SI	SI

Principales principios y prácticas contables

A continuación se resumen los principales principios contables aplicados por la Compañía:

Bases de preparación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Los estados financieros adjuntos fueron preparados siguiendo el criterio del costo histórico, excepto por la revalorización de terrenos y edificios (Ver Nota 10).



Instrumentos financieros: Reconocimiento inicial y predicción posterior

La clasificación de los instrumentos financieros en su reconocimiento inicial depende exclusivamente del sentido y fin para el cual los mismos fueron adquiridos y sus características. Todos los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción que sean atribuidos directamente a la compra o emisión del instrumento.

(i). Activos y pasivos financieros al valor razonable con efecto en resultados:

La compañía mantiene inversiones en acciones que no cotizan en bolsa las cuales fueron ajustadas a valor razonable con efecto en resultados.

Esta categoría incluye también contratos de derivados que son reconocidos como activos y pasivos al valor razonable en el balance general. Los cambios en el valor razonable de los contratos de este tipo de derivados son registrados en el rubro "Pérdida en instrumentos financieros derivados" del estado del resultado integral. Durante el año 2010, la Compañía no utilizó instrumentos financieros derivados.

(ii). Préstamos y cuentas por cobrar:

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos con cobros fijos o determinables, clasificados como activos financieros no derivados distintos a los que la entidad tenga la intención de vender inmediatamente o en un futuro próximo y de los que se designen como disponibles para la venta.

Después del reconocimiento inicial, los préstamos y las cuentas por cobrar son posteriormente llevados al costo amortizado usando la metodología de tasa de interés efectiva, menos la provisión por desvalorización. No se efectuaron ajustes por este concepto por cuanto no se registran transacciones (cuentas por cobrar) de largo plazo que tengan efecto significativo en su valor presente descontado a una tasa de interés determinada.

Las pérdidas originadas por la desvalorización de cuentas por cobrar son reconocidas en el estado de ganancias y pérdidas en la cuenta "Provisión para cuentas de dudosa cobranza".

Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal, netas de su "Provisión para cuentas de dudosa cobranza".

La provisión para cuentas de dudosa cobranza se establece si existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá recuperar los montos de las deudas de acuerdo con los términos originales de la venta. Para tal efecto, la Gerencia de la Compañía evalúa periódicamente la suficiencia

de dicha provisión. La provisión para cuentas de dudosa cobranza se registra con cargo a resultados del ejercicio en que se determine su necesidad.

(iii). Activos disponibles para la venta:

Son aquellas designadas para mantenerlas por un tiempo indefinido, las cuales pueden ser vendidas debido a necesidades de liquidez o cambios en: la tasa de interés, tipos de cambio o en el precio de capital; o no califican para ser registradas como a valor razonable con efectos en resultados, mantenidas hasta su vencimiento o préstamos y cuentas por cobrar. La compañía tiene inversiones en compañías, clasificadas como disponibles para la venta según se menciona en Nota 11. Según lo determinado por la NIC 39 de reconocimiento y medición, este tipo de inversiones se registran al costo de compra.

(iv). Pasivos financieros:

Después del reconocimiento inicial, los otros pasivos financieros son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima en la emisión y los costos que son parte integral de la tasa efectiva de interés.

Los pasivos financieros comprenden principalmente los préstamos bancarios, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y deuda a largo plazo. Los pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía forma parte de los acuerdos contractuales del instrumento. Al 31 de diciembre de 2010 y al 1 de Enero del 2011, no se registraron ajustes de pasivos al costo amortizado, utilizando la metodología de tasa de interés efectiva, por cuanto la compañía no tiene préstamos con estas características que ameriten ser ajustadas.

(a) Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Se considera que un activo financiero o grupo de activos financieros se han deteriorado si, y solo si, existe evidencia de deterioro como resultado de uno o más eventos que haya ocurrido después del reconocimiento inicial de los activos y en el caso de que la pérdida tenga un impacto sobre la estimación de los flujos futuros de efectivo de los activos financieros correspondientes. La evidencia de deterioro puede incluir indicadores que los deudores están experimentando una significativa dificultad financiera, probabilidad de entrar en quiebra u otro aspecto financiero que evidencie la dificultad o disminución de generación de flujos futuros de efectivo.

(b) Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presenta en el estado de situación financiera, cuando se tiene el derecho legal de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

(c) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Para fines del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo corresponden a los saldos de caja y bancos disponibles (sin restricciones), depósitos e inversiones con vencimientos menores a tres meses desde la fecha de adquisición. El efectivo y equivalentes de efectivo se registran en el balance general a su valor nominal.

(d) Inventarios-

Los inventarios de productos terminados están valorados al **costo de adquisición**. El costo al que están valuados los inventarios de productos terminados no exceden a su valor neto de realización.

La obsolescencia y lento movimiento, aplica únicamente para los inventarios de suministros se determina en base a la rotación de inventarios. Aquellos inventarios con saldos mayores a un año, el exceso es provisionado como inventarios de lento movimiento cuya provisión se realiza una vez al año luego de una evaluación individual de cada caso. La obsolescencia es determinada en base a un informe específico de acuerdo a la realidad de obsolescencia de los ítems que se encuentran en situación de obsolescencia. La provisión para obsolescencia y lento movimiento de inventarios de suministros se carga a los resultados del año.

Los inventarios de suministros son registrados al costo de compra y valuados en base al método promedio de control y valuación de inventarios. Adicionalmente, al cierre del período se ajustan los costos de estos inventarios al costo promedio.

Las importaciones en tránsito están valoradas a costos históricos y representan el costo incurrido hasta la fecha.

(e) Gastos pagados por anticipado-

Los gastos pagados por anticipados (seguros) se registran por el valor de la prima y se amortizan siguiendo el método de línea recta durante la vigencia de las pólizas.

Activos fijos.

Los activos fijos se presentan al costo menos la depreciación acumulada. Los terrenos y los edificios se encuentran valuados al costo por corresponder a adquisiciones recientes. Adicionalmente, se registran pérdidas por deterioro en caso de existir.

El costo de adquisición incluye los costos necesarios para poner en uso el activo.

Los costos de mejoras o reparaciones que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o una extensión de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor costo de los mismos cuando cumplen los requisitos de reconocerlo como activo.

Los gastos de mantenimiento se cargan a la cuenta de resultados del periodo en que se incurren.

La compañía ha adoptado como política de capitalización de activos fijos a aquellas compras cuyo valor sea superior o igual a US\$ 500.

La Compañía deprecia los activos de propiedad y equipo desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso. Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, como sigue:

La vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fuera necesario, a la fecha de cada balance general para asegurar que el método y el período de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de propiedad y equipos.

De igual forma se aplican procedimientos para evaluar cualquier indicio de deterioro de valor de los activos fijos. Frente a la existencia de activos fijos, cuyos valores exceden su valor de mercado o capacidad de generación de ingresos netos, se practican ajustes por deterioro de valor con cargo a los resultados del período.

(i) Inversiones

Las inversiones en sociedades se encuentran valuadas de acuerdo a la NIC 28 "Contabilización de inversiones en entidades asociadas" y según se menciona en la Nota 3 (b) y en la Nota 11.

(j) Deterioro del valor de activos no corrientes

La Compañía, en cada cierre anual realiza una evaluación de la existencia de indicios de posible deterioro del valor de los activos no corrientes. Si existen tales indicios, la Compañía estima el valor recuperable del activo, siendo éste el menor entre el valor razonable, menos los costos de ventas, y el valor en uso. Dicho valor en uso se determina mediante el descuento de los flujos de caja futuros estimados. Cuando el valor recuperable de un activo está por debajo de su valor neto contable, se considera que existe deterioro del valor.

(k) Provisiones

Provisión por jubilación patronal

La legislación laboral vigente determina que la Compañía está obligada a pagar la jubilación patronal en base a lo establecido en el Código de Trabajo. En base a esto, la Compañía registra una provisión en base al cálculo actuarial efectuado por expertos en la materia y registrados en la Superintendencia de Bancos.

Provisión por desahucio

Según la legislación laboral vigente, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o el empleado, el empleador bonificará al empleado con el veinte y cinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma empresa o empleador. En base a esto, la Compañía registra una provisión para cubrir esta obligación en base al cálculo actuarial efectuado por expertos en la materia registrados en la Superintendencia de Bancos.

(I) Uso de estimaciones-

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

En el proceso de aplicación de políticas contables, la gerencia ha realizado las siguientes estimaciones:

i) *Activos fijos*

El tratamiento contable para la propiedad planta y equipos considera la realización de estimaciones para determinar el período de vida útil utilizada para el cálculo de su depreciación. La determinación de las vidas útiles requiere estimaciones respecto al uso de los activos y la evolución tecnológica esperada.

ii) *Impuesto diferido*

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos basándose en estimaciones de resultados futuros en los que serán deducibles los activos por impuestos diferidos y/o reversados los pasivos por impuestos diferidos. Asimismo, las estimaciones de activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen consideraciones sobre la tasa de impuesto estimada a la que se recuperarán los impuestos diferidos.

iii) Provisiones

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores en caso de ser necesario.

iv. Beneficios al personal

Tal como ya se mencionó anteriormente, el valor actual de las obligaciones por indemnizaciones de jubilación patronal, se determinan mediante evaluaciones actuariales las cuales a su vez incluyen estimaciones en: las tasas de descuento, futuros aumentos salariales, tasa de mortalidad y futuros aumentos de pensiones.

(m) Reconocimiento de ingresos.

Los ingresos se reconocen cuando el bien o el servicio han sido entregado independientemente de que haya sido cancelado o no, según se menciona a continuación:

- Las ventas locales se reconocen cuando el producto ha sido despachado y facturado.

(n) Costo de Ventas

El **costo de ventas** se registra por el método de control periódico de inventarios el cual no fue necesario reliquidarlo en consideración de que el inventario de productos terminados al final del año fiscal es poco significativo sin efecto material en su valuación.

(o) Participación a trabajadores

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable.

(p) Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a las utilidades de cada ejercicio recoge tanto el impuesto a la renta corriente como los impuestos diferidos amortizados cada año.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos para el ejercicio actual y para ejercicios anteriores son medidos al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias. De acuerdo con esto, la tasa de impuesto a la renta empleada para el cálculo del impuesto diferido es del 24% que es la tasa a la que podría recuperar ese impuesto en ejercicios posteriores.

El importe de los impuestos diferidos se obtiene a partir del análisis de las diferencias temporales que surgen por el reconocimiento de normas diferentes para registrar gastos o pérdidas entre las normas tributarias y las normas contables (NIIF) utilizadas en la preparación de los estados

Financieros. Las diferencias más importantes corresponden principalmente a las provisiones de inventarios obsoletos y de lento movimiento y a la provisión por jubilación patronal de los empleados con menos de 10 años de trabajo en la compañía. Las estimaciones de activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen consideraciones sobre la tasa de impuesto estimada a la que se recuperarán los impuestos diferidos.

Las diferencias temporales generalmente se tornan deducibles cuando el activo relacionado es recuperado o el pasivo relacionado es liquidado. Un pasivo o activo por impuesto diferido representa el monto de impuesto pagadero o reembolsable en ejercicios futuros bajo las tasas tributarias actualmente promulgadas como resultado de diferencias temporales a finales del ejercicio.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se presentan a su valor actual y se presenta como no corrientes.

3.- PROVISION CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el ejercicio 2011 se efectuaron regulaciones y provisiones por un valor neto de \$ - 69.172, razón por la cual su saldo al 31 de diciembre del 2011 se presenta por \$108.851-

En el ejercicio 2010 se efectuaron regulaciones y provisiones por un valor neto de \$ 117.817, Por efectos de aplicación de las normas NIIF. Su saldo al inicio del ejercicio se presenta por unvalor de \$ 178.023.

4.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las inversiones a largo plazo se resumen como sigue:

INVERSIONES:	TOTAL	ADICIONES	RETIROS	AJUSTE VALOR	TOTAL
	31-12-2010			PATRIMONIAL	31-12-2011
GROUP CORDILLERA 25%	25.000	15.000	0	0	40.000
INDUSMAPAN	0	21.500	0	0	21.500
	<u>25.000</u>	<u>36.500</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>61.500</u>

En el ejercicio 2011 se invirtieron \$ 36.500 en la compañías relacionadas afines al grupo de los accionistas. En el año 2010 se invirtió \$ 25.000.

5.- ACTIVOS FIJOS

El movimiento de este rubro en el ejercicio 2011 y los saldos del año 2010 se resume como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL	ADICIONES	RETIROS	DEPRECIACIÓN	TOTAL
	31-12-2010				31-12-2011
Terrenos	716.360	67.787			784.147
Obras en curso	65.758	4.983			70.741
Edificios e instalaciones	338.159	336.357			674.516
Muebles y enseres	29.647	16.599			46.246
Equipos de oficina	79.417	145			79.562
Vehículos	478.532	75.235			553.767
Otros activos	47.056	0			47.056
Suman	<u>1,754,929</u>	<u>501,106</u>	<u>0</u>		<u>2,256,035</u>
DEPRECIACIÓN					
Edificios e instalaciones	64.246			12.319	76.565
Muebles y enseres	11.007			1.369	12.376
Equipos de oficina	47.067		0	19.118	66.185
Vehículos	252.600			48.167	300.767
Suman	<u>374,920</u>		<u>0</u>	<u>80,973</u>	<u>455,893</u>
TOTAL - NETO	<u>1,380,009</u>	<u>501,106</u>	<u>0</u>	<u>-80,973</u>	<u>1,800,142</u>

En el ejercicio 2011 se efectuaron adquisiciones por \$ 501.106.

La depreciación que se cargó a los resultados del ejercicio fueron por \$ 80.973

En el año 2010 las adquisiciones fueron por \$ 865.588 y la depreciación por \$ 144.595.

6.- PROPIEDADES DE INVERSION

El saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde a un terreno que a futuro esta destinado para la construcción de las oficinas y bodegas en la ciudad de Machala su valor al es de \$ 71.723.

7.- ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS

El saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde a activos y pasivos diferidos establecidos por efectos de la implementación de NIIF a los que la Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos o el gasto basándose en estimaciones de resultados futuros Los saldos de los activos diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son por \$ 57.485.

El saldo de los pasivos diferidos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son por \$ 19.001 y 7.441.

8.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El movimiento de este rubro en el ejercicio 2011 y los saldos del año 2010 se resume como sigue:

COMPAÑÍA RELACIONADA	TOTAL		TOTAL	
	31-12-2010	COMPRAS	CANCELAC	31-12-2010
SUCESORES DE J. PAREDES M.S.A.	2,629,991	9,246,737	10,211,235	<u>1,665,493</u>

9.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el detalle de este rubro se presenta como sigue:

	2011	2010
Beneficios sociales	186,474	89,563
Intereses	5,625	8,085
Participación de trabajadores	133,626	129,894
Impuesto a la renta	209,112	188,610
TOTAL	<u>534,837</u>	<u>416,152</u>

10.- PRESTAMOS BANCARIOS

El movimiento de este rubro en el ejercicio 2011 y los saldos del año 2010 se resume como sigue:

BANCO	FECHA VCMTD	FECHA VCMTD	TOTAL	CANCELACION	TOTAL	PASIVO	PASIVO
			PRESTAMOS	EJERCIC. 2011	PRESTAMOS	L PLAZO	PORC CRTE.
PRODUBANCO 9.35%	02-2013		648,708	-236,854	411,854	172,123	239,731
PRODUBANCO 9,33%	04-2012		711,092	-541,048	170,044	0	170,044
PRODUBANCO 8,50%	09-2014		400,000	-29,591	370,409	245,640	124,769
SUMAN			1,759,800	-807,493	952,307	417,763	534,544
GUAYAQUIL 9,76%	03-2016		900,000	-112,177	787,823	618,230	169,593
TOTAL			<u>2,659,800</u>	<u>-919,670</u>	<u>1,740,130</u>	<u>1,035,993</u>	<u>704,137</u>

En el ejercicio 2011 se obtuvieron dos préstamos con el Produbanco por \$ 4000.000 y con el Banco de Guayaquil por \$ 900.000 pagaderos en 36 y 52 cuotas fijas incluidos intereses por \$ 12.628 y \$ 19.015.

En el ejercicio 2010 se obtuvieron dos préstamos con el Produbanco por \$ 7000.000 y \$ 750.000 pagaderos en 30 y 18 cuotas fijas incluidos intereses por \$ 22.246 y \$ 44.688. Con un interés del 9,35% y 9,33%. En el ejercicio 2010 se pagaron \$ 90.200.

Los préstamos están garantizados con los inventarios de mercadería para la venta.

12.- IMPUESTO A LA RENTA

En el ejercicio 2011 y 2010 el cálculo del impuesto a la renta se determina como sigue

	2011		2010	
Utilidad del ejercicio antes de impuestos:	890,843	890,843	758,807	758,807
Participación de trabajadores 15%	-133,626	-133,626	-113,821	-113,821
(mas) Gastos no deducibles	114,082		18,375	
Base imponible Impuesto renta	871,299		663,361	
Impuesto a la renta 24% y 25%	<u>-209,112</u>	<u>-209,112</u>	<u>-165,840</u>	<u>-165,840</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>548,105</u>		<u>479,146</u>

13.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de préstamos de accionistas por \$ 250.000, valor que viene de ejercicios anteriores.

14.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el saldo del capital social es de \$ 1000.000 y está dividido en 1.000.000 de acciones de un dólar cada una.

15. - FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio.

En el ejercicio 2011 de acuerdo al estudio actuarial, se provisionaron las reservas para jubilación patronal y la reserva por desahucio, por lo que sus saldos al 31 de diciembre del 2011, se incrementaron en \$ 65.619, por jubilación patronal y desahucio y sus saldos al final del ejercicio, se presentan por \$ 398.383.

En el ejercicio 2010 por efectos de la aplicación de las NIIF al aplicar la provisión a todos los trabajadores la provisión se incremento en \$ 91.592 adicionales valor que registro en el patrimonio con débito a las utilidades retenidas.

16.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de elaboración del presente informe (28 de marzo del 2012), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.