DISNAC S.A.
INFORME DE
AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 y 2.011

Quito:
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelsaauditores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:
DISNAC S.A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DISNAC S.A.,** que incluyen el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2012 y 2011, Estado de Resultados Integrales, Estado de Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración de **DISNAC S.A.,** es responsable por la preparación presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoria. Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.

4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISNAC S.A** al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en estas fechas de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Párrafo de Énfasis

6. Los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **DISNAC S.A.,** emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.

8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaron las Normas de Auditoria y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

Guayaquil – Ecuador
Febrero 20 del 2013

Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571

CEDEL S.A.

DISNAC S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 CON *CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.011*
(*EXPRESADO EN DÓLARES* DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:	NOTAS	AÑO 2012	AÑO 2011	Al 1 de enero del 2011
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	192.084,22	207.278,31	84.538,39
Activos financieros				
Documentos y cuentas por cobrar clientes	6	1.045.080,32	739.590,63	664.423,44
Otras cuentas por cobrar	7	20.738,98	142.601,19	140.895,25
Provisión cuentas de dudosa cobrabilidad	17	(15.755,00)	(25.000,00)	-
Inventarios	8	**822.070,72**	**855.209,27**	**748.601,97**
Activos por impuestos corrientes	9	**110.831,29**	**111.798,27**	**171.153,74**
Total activos corrientes		**2.175.050,53**	**2.031.477,67**	**1.809.612,79**
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	10	**2.811.542,77**	**2.505.091,85**	**2.547.505,12**
ACTIVO INTANGIBLES		**20.000,07**	**40.000,07**	**45.000,03**
OTROS ACTIVOS NO *CORRIENTES*	11	**9.034,86**	**69.593,27**	**93.959,19**
Total activos no corrientes		**2.840.577,70**	**2.614.685,19**	**2.686.464,34**
Total		**5.015.628,23**	**4.646.162,86**	**4.496.077,13**

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:	NOTAS	AÑO 2012	AÑO 2011	Al 1 de enero del 2011
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar no relacionadas	12 (a)	1.030.711,86	**882.327,69**	376.020,99
Obligaciones con instituciones financieras	13	123.900,17	45.339,27	-
Cuentas por pagar relacionada	**12 (b)**	1.784.427,24	2.513.473,99	2.438.778,30
Otras obligaciones *corrientes*				
Pasivos por impuestos corrientes	14	*155.587,02*	*132.277,51*	99.382,83
Otras cuentas por pagar	15	109.054,33	49.916,24	68.023,67
Provisiones sociales	16 y 17	120.531,57	85.029,75	*42.570,07*
15% Trabajadores	19	34.512,43	-	-
Impuesto a la renta	19	*68.804,75*	-	-
Provisiones por *beneficios a empleados*	18	82.390,85	-	-
Otros pasivos corrientes		36.147,96	-	-
Total pasivos corriente		**3.546.068,18**	**3.708.364,45**	**3.024.775,86**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital social	20	2.242.500,00	1.992.500,00	1.992.500,00
Reservas	21	64.002,49	51.325,92	51.325,92
Aporte futura capitalización		-	4.211,98	4.211,98
Resultados Acumulados	22	(951.031,54)	(576.736,63)	(346.990,12)
Resultado del ejercicio		114.089,10	(533.502,86)	(229.746,51)
Total patrimonio		**1.469.560,05**	**937.798,41**	**1.471.301,27**
Total		**5.015.628,23**	**4.646.162,86**	**4.496.077,13**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados *financieros* (*1 a 33*)

CEDEL S.A.

DISNAC S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.011

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:	NOTAS	AÑO 2012	AÑO 2011	AL 1 DE ENERO DEL AÑO 2011
Ventas netas	23	9.375.078,45	8.570.536,64	8.596.626,91
(-) Costo de ventas	24	(6.746.417,94)	(7.199.892,77)	(7.343.605,68)
UTILIDAD BRUTA		**2.628.660,51**	**1.370.643,87**	**1.253.021,23**
GASTOS DE OPERACIÓN:				
Gastos administrativos	25	679.433,67	507.492,47	324.463,82
Gastos de ventas	26	1.635.011,15	1.236.931,62	1.173.299,27
Sub- total		**2.314.444,82**	**1.744.424,09**	**1.497.763,09**
UTILIDAD/PERDIDA OPERACIONAL		**314.215,69**	**(373.780,22)**	**(244.741,86)**
FINANCIEROS Y OTROS:				
Otros ingresos/egresos - neto		(84.132,84)	(159.722,64)	14.995,35
Sub-total		**(84.132,84)**	**(159.722,64)**	**14.995,35**
UTILIDAD /PERDIDA ANTES DE DEDUCCIONES LEGALE		**230.082,85**	**(533.502,86)**	**(229.746,51)**
Menos:				
Participación a trabajadores	19	(34.512,43)	-	-
Impuesto a la renta	19	(68.804,75)	-	-
Reserva Legal	21	(12.676,57)	-	
UTILIDAD /PERDIDA DEL EJERCICIO		**114.089,10**	**(533.502,86)**	**(229.746,51)**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 33)

CEDEL S.A.

DISNAC S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.011
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

			RESULTADOS ACUMULADOS						
	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZ ACION	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA FACULTATIVA	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADOS ACUMULADOS POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 en NEC	**1.992.500,00**	**4.211,98**	**22.951,72**		**28.374,20**	**(346.990,12)**		**(229.746,51)**	**1.471.301,27**
Transferencia de deficit año anterior						(229.746,51)		229.746,51	-
Apropiacion de reserva		0,00							0,00
Pérdida del ejercicio 2011								(533.502,86)	(533.502,86)
Saldo inicial al 31 de diciembre del 2011 en NIIF	**1.992.500,00**	**4.211,98**	**22.951,72**	**0,00**	**28.374,20**	**(576.736,63)**	**0,00**	**(533.502,86)**	**937.798,41**

Fin periodo de transición 31 de diciembre del 2011

Saldo final al 31 de diciembre del 2011

Detalle de ajustes por NIIF							190.913,67		

CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO

CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO									
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 en NIIF	**1.992.500,00**	**4.211,98**	**22.951,72**	**-**	**28.374,20**	**(576.736,63)**	**-**	**(533.502,86)**	**937.798,41**
Transferencia de perdidas						(533.502,86)		533.502,86	-
Transferencia a pasivo aportes futuras capitalizaciones		(4.211,98)							**(4.211,98)**
Impuesto a la renta 2011						(31.705,72)			**(31.705,72)**
Aumento de capital	250.000,00								**250.000,00**
Utilidad del ejercicio 2012								230.082,85	**230.082,85**
Resultados Acumulados adopcion NIIF por primera vez.							**190.913,67**		**190.913,67**
15% Participación trabajadores								(34.512,43)	**(34.512,43)**
23% Impuesto a la renta								(68.804,75)	**(68.804,75)**
10% Reserva Legal			12.676,57					(12.676,57)	-
								-	
Saldo periodo de Ejecución 31 de diciembre del 2012	**2.242.500,00**	**(0,00)**	**35.628,29**	**0,00**	**28.374,20**	**(1.141.945,21)**	**190.913,67**	**114.089,10**	**1.469.560,05**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 33)

DISNAC S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE 2.012 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.011

(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Año 2.012	Año 2.011
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO	***(15.194,09)***	***122.739,92***
DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO		
	50.432,58	**352.467,92**
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Clases de cobros por actividades de operación	**9.001.157,55**	**8.495.369,45**
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	8.942.019,46	8.495.369,45
Otros cobros por actividades de operación	59.138,09	-
Clases de pagos por actvidades de operación	**(8.950.724,97)**	**(8.142.901,53)**
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(8.559.246,75)	(8.072.582,69)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(516.062,40)	(167.121,54)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas		
Otros pagos por actividades de operación		
Impuestos a las ganancias pagados	23.309,51	32.894,68
Otras entradas (salidas) de efectivo	101.274,67	63.908,02
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	**(144.187,57)**	**(275.067,27)**
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(144.187,57)	(275.067,27)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		
Otras entradas (salidas) de efectivo		
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	**78.560,90**	**45.339,27**
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	
Pagos de préstamos	78.560,90	45.339,27
EFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	**(15.194,09)**	**122.739,92**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	**207.278,31**	**84.538,39**
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	**192.084,22**	**207.278,31**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 33)

CEDET S.A.

DISNAC S.A.
CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN

(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Año 2.012	Año 2.011
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	**230.082,85**	**(533.502,86)**
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	**887.484,85**	**557.061,72**
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	385.924,63	317.480,54
Ajustes por gastos en provisiones	501.560,22	239.581,18
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	**(1.067.135,12)**	**328.908,95**
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(433.058,99)	(75.167,30)
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	101.274,68	57.649,53
(Incremento) disminución en inventarios	33.138,55	(106.607,30)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	(334.874,56)	581.002,39
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	82.447,60	14.787,25
Incremento (disminución) en beneficios empleados	(464.866,89)	(167.121,54)
Incremento (disminución) en otros pasivos	(51.195,51)	24.365,92
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**50.432,58**	**352.467,81**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 33)

DISNAC S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.012 Y 2011
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. INFORMACION

1.1 *Constitución y Operaciones:*

DISNAC S.A. se encuentra en la República del Ecuador, constituida el 30 de julio 2003, tiene por objeto principal la importación, exportación, comercialización, distribución y representación de todo tipo de bienes lícitos y permitidos por las leyes ecuatorianas, especialmente de productos alimenticios.

1.2 Autorización del reporte de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido emitidos con la autorización de la Junta de Accionistas.

2. BASES DE PRESENTACION

2.1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, que comprenden:

- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).
- Interpretaciones emitidas por el comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información financiera (CINIIF).

Para **DISNAC S.A.**, estos estados financieros son los primeros preparados de conformidad con los nuevos principios de contabilidad de aceptación general en Ecuador (NIIF), siguiendo los procedimientos técnicos establecidos en la NIIF 1, en la preparación de los estados financieros adjuntos.

En Nota 3.22 adjunta en este reporte, se describe una explicación de los efectos que la adopción de estos principios contables tuvo sobre el balance de apertura y el Estado de Situación Financiera, Estado de Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, al 31 de diciembre del 2012.

2.2. Nuevas NIIF que serán adoptadas por la Compañía

Orden	Sección	Nombre	Funcionario						Fecha de inicio	Tiempo estimado
			Gerente	Asis gerencia	Tesorero	Adm planta	Contadora	Asis ventas		
									07/jul/11	17
1		MARCO CONCEPTUAL	x	x	x	x	x	x		
2	1	PEQUEÑAS Y MEDIANAS ENTIDADES	x	x	x	x	x	x	07/jul/11	2
3	2	CONCEPTOS Y PRINCIPIOS GENERALES	x	x	x	x	x	x		
4	35	TRANSICIÓN A LA NIF PARA LAS PYMES	x	x	x	x	x	x	14/jul/11	2
5	10	POLÍTICAS CONTABLES, ESTIMACIONES Y ERRORES	x	x	x	x	x	x		
6	3	PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	x	x	x	x	x	x		
7	4	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	x	x	x	x	x	x		
8	5	ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL Y ESTADO DE RESULTADOS	x	x	x	x	x	x	21/jul/11	3
9	6	ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO Y ESTADO DE RESULTADOS Y GANANCIAS ACUMULADAS	x	x	x	x	x	x		
10	8	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	x	x	x	x	x	x		
11	13	INVENTARIOS	x	x	x	x	x	x		
12	17	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	x	x	x	x	x	x	28/jul/11	2
13	27	DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS	x	x	x	x	x	x		
14	16	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	x	x	x	x	x	x		
15	29	IMPUESTO A LAS GANANCIAS	x	x	x	x	x	x	04/ago/11	2
16	22	PASIVOS Y PATRIMONIO	x	x	x	x	x	x	11/ago/11	2
17	21	PROVISIONES Y CONTINGENCIAS	x	x	x	x	x	x		
18	23	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	x	x	x	x	x	x		
19	28	BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	x	x	x	x	x	x		
20	25	COSTOS POR PRÉSTAMOS	x	x	x	x	x	x	18/ago/11	2
21	32	HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA	x	x	x	x	x	x		
22	7	ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	x	x	x	x	x	x	25/ago/11	2

2.3. Moneda Funcional

La Compañía, de acuerdo con la NIC 21 (Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la Moneda Extrajera) ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional, consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas al dólar, se consideran "moneda extranjera"

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2012, están presentados en dólares de los Estados Unidos de América

2.4. Uso de estimaciones y Juicios en la preparación de los estados financieros

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración de la Compañía, en la aplicación de las políticas contables, realice estimaciones y supuestos los cuales tienen incidencia en los montos presentados de activos, pasivos, en las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y sobre los montos presentados de ingresos y gastos del período correspondiente.

Las estimaciones y supuestos relacionados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran razonables en las circunstancias actuales, cuyo resultado es la base para formar juicios sobre el valor en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables por otras fuentes

La revisión de las estimaciones contables es reconocida en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

3. POLITICAS CONTABLES.

Las políticas contables mencionadas en este reporte, han sido aplicadas, a todos los años presentados en estos estados financieros

A continuación se describen las principales políticas adoptadas en la presentación de los estados financieros, que han sido elaboradas de acuerdo con Normas Internacionales de información financiera.

3.1. Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos registrados en los estados financieros se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquéllos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período

3.2. Equivalente de efectivo

Los estados financieros registran como efectivo y equivalente de efectivo, el valor disponible y todas las inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos de tres meses o menos

3.3. Préstamos y cuentas por cobrar

Se registra en los estados financieros por los documentos y cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los vencimientos mayores a 12 meses cortados desde la fecha del estado de situación

La estimación para pérdidas en la cartera de créditos representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas que podrían incurrirse en la cartera de créditos por cobrar. Las adiciones a la provisión son hechas con cargo al estado de resultados integrales.

3.4. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad y baja de otras cuentas por cobrar

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

Al 31 de diciembre del 2012, la Administración de la Compañía efectuó una revisión del importe recuperable del rubro otras cuentas por cobrar debido a la existencia de partidas antiguas pendientes de cobro y partidas que no tuvieron movimientos significativos durante el año.

3.5. Inventarios

Los inventarios se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste se determina por el método costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costos de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costos por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de comercialización y distribución. Son todos los costos derivados de su adquisición y transformación, y otros costos incurridos para darles su condición y ubicación actuales.

El costo de productos terminados incluye los costos relacionados directamente con la producción, así como también todos aquellos costos indirectos fijos y variables de producción. La asignación de los costos indirectos de producción se efectúa sobre la base de la capacidad normal de la planta.

Las existencias de materiales e insumos se valorizan al costo de adquisición. Los valores así determinados no exceden el valor estimado de reposición de estas existencias.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio menos los costos de ventas aplicables.

3.6. Impuestos corrientes

A esta cuenta se debitará por el registro de los anticipos de impuesto a la renta, del crédito tributario de las retenciones en la fuente efectuadas por clientes y por el impuesto del valor agregado de las compras realizadas en el mes.

Se acreditan mensualmente y anualmente con la presentación de las declaraciones de impuestos al Servicio de Rentas Internas. Mensualmente se deberá conciliar los saldos con las declaraciones y el anexo transaccional.

3.7. Propiedad, Planta y Equipo

a) Medición inicial.-

Las partidas de propiedad, planta y equipo se miden inicialmente por su costo. El costo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación de los activos, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y/o retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación de los activos.

Los intereses por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de activos aptos (aquellos que requieren de un período sustancial antes de estar listos para su uso o venta) son considerados como parte del costo de dichos activos.

b) Medición posterior al reconocimiento inicial – modelo de costo.-

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

c) Depreciación.-

El valor de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Activo:	tasas:
Edificios	5%
Maquinaria y equipo	20%
Vehículos	20%
Equipo de computación	33,33%
Muebles y enseres	10%
Equipos de oficina	10%

3.8. Deterioro del valor de los activos.-

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, así como para los activos intangibles con vida útil no definida, se calcula el importe recuperable del activo evaluado con a fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro. Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos directamente relacionados a su potencial venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados utilizando una tasa de descuento antes de impuesto, que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustados los estimados de flujo de efectivo futuros.

3.9. Activos Intangibles

La contabilización de un activo intangible se realiza cuando es probable que los beneficios económicos futuros que se ha atribuido al mismo fluyan a la Compañía y el costo del activo pueda ser medio de forma fiable.

Los activos intangibles registrados en los estados financieros incluyen marcas de uso interno adquiridos e internamente modificados únicamente para satisfacer las necesidades de la Compañía y no para la venta externa, se presenta a su costo de adquisición, expresado en dólares de los Estados Unidos de América, el cual no excede su valor recuperable.

Amortización.- Se reconoce en el estado de resultados integral usando el método de línea recta según la vida útil estimada de los activos intangibles desde la fecha en que se encuentran disponibles para el uso previsto por la Administración

3.10. Otros activos no corrientes

Se registra al costo de adquisición, este rubro incluye Seguro y fianzas, que se amortizan en línea recta a 5 años.

3.11. Deterioro

❖ **Activos Financieros**

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que un activo financiero presenta deterioro cuando existe evidencia objetiva de la ocurrencia de algún evento con efectos negativos sobre los flujos futuros estimados de efectivo de ese activo.

Los activos financieros significativos son evaluados sobre una base individual, mientras que el resto de los activos financieros son revisados en grupos que posean similares riesgos de crédito. Todas las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados integrales.

❖ **Activos no financieros**

El valor de los activos no financieros de la Compañía, tales como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario y activos intangibles, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar cualquier indicio de deterioro. Cuando algún evento o cambio en las circunstancias indica que el valor en libros de tales activos se ha deteriorado, se estima su valor recuperable.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, la Administración de la Compañía considera que no existen indicios de deterioro de activos no financieros como maquinaria, equipos, vehículos y mobiliario, y activos intangibles; así mismo, basado en su plan de negocio, considera que no existen cuentas o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor neto de los activos podría no ser recuperable, no existiendo un deterioro en el valor según libros de estos activos.

3.12. Pasivos financieros

El saldo de esta cuenta refleja el valor que a una fecha determinada, la compañía adeuda por créditos comerciales a favor de terceros o préstamos otorgados por bancos e instituciones financieras con vencimientos corrientes.

Debemos mantener detalles en moneda local y moneda extranjera para realizar los ajustes por diferencia en cambio al cierre de cada período contable.

3.13 Provisiones

Registra las obligaciones de la entidad con sus empleados por concepto de remuneraciones, beneficios sociales, aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, fondo de reserva, participación de utilidades que se provisionará mensualmente, originadas en sus relaciones laborales.

En las fechas en que estos pasivos son pagados, deberán efectuarse los ajustes a las provisiones a fin de no mantenerlos subestimados o sobre valorados.

3.14. Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2012 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre el anticipo mínimo ya que este fue mayor que la base del 23% sobre las utilidades gravables.

3.15. Reconocimiento de beneficios laborales a largo plazo

Como se menciona en el literal b) de la Nota 3.16, la Compañía reconoció en el estado de situación financiera de apertura un incremento en la provisión para jubilación patronal y desahucio por el valor de US/.82.390,85, valor establecido mediante un cálculo actuarial, elaborado por una empresa actuaria calificada independiente con base en el método de unidad de crédito proyectada

3.16. Obligaciones laborales

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:

a) Beneficios a corto plazo.-

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de 12 meses siguientes al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida en que se devengan.

La legislación laboral vigente establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base en las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

b) Beneficios post-empleo.-

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferentes de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- **Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS):** El costo de estos planes fueron determinados con base en la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12,15% de las remuneraciones mensuales percibidas por los empleados durante el período que se informa.

- **Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio):** el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales efectuadas por peritos independientes, realizadas al final de cada período sobre el que se informa.

Las ganancias o pérdidas actuariales, así como los costos por servicios pasados fueron reconocidas de manera inmediata. Las obligaciones por concepto de beneficios por retiro reconocidas en el estado de situación financiera representan el valor actual de la obligación por beneficios definidos, ajustado por las ganancias y pérdidas actuariales, así como por los costos de servicios pasados antes mencionados

c) **Beneficios por terminación.-**

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

3.17. *Estimaciones contables*

La preparación de estados financieros requiere que la administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

3.18. Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el balance general cuando existe una obligación presente (ya sea legal o implícita) resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Si el desembolso es menos que probable, se revela en las notas de los estados financieros los detalles cualitativos de la situación que origina el pasivo contingente.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando los flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

Los compromisos significativos son revelados en las notas de los estados financieros. No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

3.19. Reconocimiento de los ingresos, costos y gastos

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes o la prestación de servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **DISNAC S.A** y puedan ser confiablemente medidos.

Los costos y gastos, incluyendo la depreciación de los activos fijos se reconocen en los resultados del año en la medida en que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago.

Como norma general en los estados financieros no se compensan los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

3.20. Estado de Flujos de Efectivos

Los estados de flujos del efectivo están presentados usando el método directo y presentan el cambio en el efectivo, basado en la situación financiera a comienzos del año, actualizada en términos de dólares de los Estados Unidos de América al cierre del mismo.

3.21. Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la "NIIF-1: Adopción por primera vez de las NIIF", estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2012, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

3.22. Transición de NEC A Normas Internacionales de Información Financiera

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. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicada 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 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia.

En la actualidad, la Superintendencia de Compañías ha emitido la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 publicada en el R.O. No. 372 de enero 27 del 2011 y mediante la cual se establecen reformas a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de noviembre 20 del 2008, principalmente 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 adopción de principios contables para las entidades calificadas como PYMES publicada en el Registro Oficial No. 335 de diciembre 7 del 2010 de acuerdo a la normativa implantada por la Comunidad Andina.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Como parte del giro normal de negocios, la Compañía se encuentra expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía, el resultado de sus operaciones y su capacidad para generar flujos en el futuro. Como parte de sus funciones, la Administración de la Compañía ha establecido procedimientos de información para:

1. Identificar riesgos financieros a los cuales se encuentra expuesta,
2. Cuantificar la magnitud de los riesgos identificados
3. Proponer alternativas para mitigar los riesgos financieros
4. Verificar el cumplimiento de las medidas aprobadas por la Administración; y,
5. Controlar la efectividad de las medidas adoptadas.

A continuación presentamos un resumen de los principales riesgos financieros identificados por la Compañía, su cuantificación y un resumen de las medidas de mitigación que actualmente están en uso por parte de la Compañía:

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, corresponde al riesgo de que una de las partes de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

Debido al giro del negocio, la Compañía vende sus productos a clientes corporativos y al público en general. La mayor parte de las ventas al público se realizan principalmente en efectivo; el resto de las ventas al público y las ventas a clientes corporativos se realizan a plazos que fluctúan entre 30 y 120 días. Previo a la concesión del crédito, los clientes deben llenar solicitudes que son revisadas por el departamento de crédito, quienes establecen cupos, plazos y demás condiciones de crédito.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez, corresponde al manejo adecuado de la liquidez de la Compañía de manera que la Administración pueda atender los requerimientos de financiamiento de la Compañía a corto, mediano y largo plazo.

c) Riesgo de capital

La Administración gestiona su capital para asegurar que la Compañía estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los gastos, deuda y patrimonio.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Incluye:

	Año 2.012	Año 2.011	Al 1 de enero del 2011
Bancos (i)	24.957,61	145.748,24	30.727,18
Caja general	167.126,61	61.530,07	53.811,21
Total	**192.084,22**	**207.278,31**	**84.538,39**

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

6. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS

Incluye:

	Año 2.012	Año 2.011	Al 1 de enero del 2011
Clientes nacionales	988.980,00	739.590,63	533.793,84
Clientes exterior	56.100,32	-	130.629,60
Total	**1.045.080,32**	**739.590,63**	**664.423,44**

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2.012	Año 2.011	Al 1 de enero del 2011
Particulares	5.136,56	127.569,30	129.115,40
Depositos en garantia	11.087,00	12.250,39	10.738,29
Anticipos al personal	420,00	1.774,00	1.041,56
Otras cuentas por cobrar	4.095,42	1.007,50	-
Total	**20.738,98**	**142.601,19**	**140.895,25**

8. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2.012	Año 2.011	Al 1 de enero del 2011
Inventario materia prima	142.095,84	155.121,50	150.311,40
Inventario producto terminado	258.273,91	363.488,41	67.813,14
Inventario de mercaderia	-	9.446,26	254.023,53
Inventario repuestos	101.461,77	95.593,15	39.122,05
Envases y empaques	271.594,15	224.336,08	152.604,13
Inventario en tránsito	48.645,05	7.223,87	84.727,72
Total	**822.070,72**	**855.209,27**	**748.601,97**

9. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	Año 2.012	Año 2.011	Al 1 de enero del 2011
Iva pagado en compras	-	41,970.56	76,463.54
Imp. ant. retención a la renta	37,099.04	5,548.46	25,094.16
Retenciones en la fuente	73,732.25	64,279.25	69,596.04
Total	**110,831.29**	**111,798.27**	**171,153.74**

10. Ver pagina siguiente: Propiedad , planta y equipo

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

10. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2012

	SALDO INICIAL	ADICIONES	RECLASIFICACIONES Y OTROS	REAVALUO	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	250.000,00			476.067,20	726.067,20	
Construcciones en curso	68.425,29		(32.872,29)		35.553,00	
Edificios	1.104.901,29	77.570,11		(264.804,75)	917.666,65	5
Maquinaria y equipo	1.308.662,18	47.558,64	(13.375,56)	226.415,39	1.569.260,65	20
Muebles y enseres	25.296,46	8.100,71		1.494,82	34.891,99	10
Equipo de oficina	5.366,31	1.628,23		18.242,12	25.236,66	10
Equipo de Computación	50.137,27	9.329,88		48.726,43	108.193,58	33,33
Vehiculos	17.848,21			(3.432,35)	14.415,86	20
Total Activos	**2.830.637,01**	**144.187,57**	**(46.247,85)**	**502.708,86**	**3.431.285,59**	
DEPRECIACIONES						
Construcciones y edificaciones	100.274,56	55.571,40	(13.544,30)	(22.630,68)	119.670,98	
Maquinaria	181.025,05	140.675,61	25.643,20	30.895,25	378.239,11	
Muebles y enseres	8.578,75	2.480,87		3.709,75	14.779,37	
Equipo de oficina	948,24	990,28	990,05	15.695,85	18.624,42	
Equipo de Computación	32.338,80	12.892,51	6.963,52	31.428,83	83.623,66	
Vehiculos	2.379,76	3.569,64	(686,47)	(457,65)	4.805,28	
Total Depreciación	**325.545,16**	**216.190,31**	**19.366,00**	**58.641,35**	**619.742,82**	
Total Activo Fijo Neto	**2.505.091,85**	**-72.002,74**	**(65.613,85)**	**444.067,51**	**2.811.542,77**	

Al 31 de diciembre del 2011

	SALDO INICIAL	ADICIONES	VENTAS Y/O BAJAS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terrenos	250.000,00			250.000,00	
Construcciones en curso		68.425,29		68.425,29	
Edificios	1.090.262,88	14.638,41		1.104.901,29	5
Maquinaria y equipo	1.198.648,91	151.828,71	(62.788,45)	1.287.689,17	20
Muebles y enseres	20.817,71	4.478,75		25.296,46	10
Equipo de oficina	4.705,60	660,71		5.366,31	10
Equipo de Computación	39.209,27	10.928,00		50.137,27	33,33
Equipo medico	14.713,80	6.259,21		20.973,01	10
Vehiculos	-	17.848,21		17.848,21	20
Exhibidores	96.319,37		(96.319,37)	-	10
Total Activos	**2.714.677,54**	**275.067,29**	**(159.107,82)**	**2.830.637,01**	
DEPRECIACIONES					
Construcciones y edificaciones	45.625,88	54.861,30	(212,62)	100.274,56	
Maquinaria	55.457,86	128.389,08	(3.374,19)	180.472,75	
Muebles y enseres	6.538,89	2.062,27	(22,41)	8.578,75	
Equipo de oficina	855,21	376,16	(283,13)	948,24	
Equipo de Computación	23.972,78	8.728,71	(362,69)	32.338,80	
Equipo medico	2.693,09	38,95		2.932,06	
Exhibidores	31.828,71		(31.828,71)	-	
Total Depreciación	**167.172,42**	**194.456,47**	**-36.083,75**	**325.545,16**	
Total Activo Fijo Neto	**2.547.505,12**	**80.610,82**	**(123.024,07)**	**2.505.091,85**	

11. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Incluye:

	Año 2.012	Año 2.011	Al 1 de enero del 2011
Honorarios	-	18.432,23	2.420,04
Exhibidores	-	54.858,74	-
Seguro y fianza	9.034,86	7.364,64	6.169,53
Otros	-	- 11.062,34	82.289,62
Software	-	-	3.080,00
Total	**9.034,86**	**69.593,27**	**93.958,51**

12. CUENTAS POR PAGAR

a) NO RELACIONADAS

Incluye:

	Año 2.012	Año 2.011	Al 1 de enero del 2011
Proveedores de materia prima	218.061,09	184.483,86	75.164,28
Proveedores de material de empaque	274.888,61	183.915,65	170.882,29
Proveedores de papa	228.054,34	221.131,06	68.006,62
Proveedores suministros	77.553,20	55.923,45	35.160,01
Proveedores de ferreteria	49.099,23	44.045,53	19.496,79
Proveedores del exterior	183.055,39	192.828,14	7.311,00
Total	**1.030.711,86**	**882.327,69**	**376.020,99**

b) RELACIONADAS

	Año 2.012	Año 2.011	Al 1 de enero del 2011
PRODUCTOS YUPI LTDA	1.759.227,24	2.513.473,99	2.438.778,30
CINAL SAS	25.200,00	-	-
Total	**1.784.427,24**	**2.513.473,99**	**2.438.778,30**

13. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

	Año 2.012	Año 2.011
PRESTAMOS:		
Produbanco Operación no. CAR10100127016000, a una tas ade interes del 11,23% con un vencimiento en marzo 30 del 2015	12.729,19	17.246,79
SOBREGIROS		
Produbanco	111.170,98	28.092,48
Total	**123.900,17**	**45.339,27**

14. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Incluye:

	Año 2.012	Año 2.011	Al 1 de enero del 2011
IVA en ventas	92.322,45	77.337,43	62.686,49
Retenciones iva por pagar	12.538,31	9.749,56	5.268,67
Retenciones renta por pagar	17.113,44	17.163,15	14.866,05
Iess por pagar	33.612,82	28.027,37	16.561,62
Total	**155.587,02**	**132.277,51**	**99.382,83**

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Año 2.012	Año 2.011	Al 1 de enero del 2011
Sueldos por pagar	-	541,48	6.156,25
Honorarios	15.016,33	7.034,66	3.642,10
Transporte	51.665,87	28.229,00	51.342,83
Varios	42.372,13	14.111,10	6.882,49
Total	**109.054,33**	**49.916,24**	**68.023,67**

16. PROVISIONES SOCIALES

Incluye:

	Año 2.012	Año 2.011	Al 1 de enero del 2011
Decimo tercer sueldo	10.204,47	9.921,41	4.653,40
Decimo cuarto sueldo	32.938,25	23.819,40	11.983,31
Fondos de reserva	2.120,13	1.200,59	1.152,06
Vacaciones	75.268,72	50.088,35	24.781,30
Total	**120.531,57**	**85.029,75**	**42.570,07**

17. **Ver página siguiente: Movimiento de Provisiones**

17. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2012, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES	JUBILACION PATRONAL	DESAHUCIO
SALDOS INICIALES	**25.000,00**	**9.921,41**	**23.819,40**	**1.200,59**	**50.088,35**	-	
Débitos:							
Pagos		(181.885,56)	(191.879,65)	(51.540,60)	(39.561,08)	(72.308,18)	(15.035,29)
Ajustes	(33.542,00)						
Créditos							
Provisión	15.755,00	182.168,62	200.998,50	52.460,14	64.741,45	138.349,80	31.384,52
Ajustes	8.542,00						
SALDOS FINALES	**15.755,00**	**10.204,47**	**32.938,25**	**2.120,13**	**75.268,72**	**66.041,62**	**16.349,23**

Al 31 de Diciembre del 2011, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
SALDOS INICIALES	-	**4.653,40**	**11.983,31**	**1.152,06**	**24.781,30**
Débitos:					
Pagos		(96.391,96)	(24.856,13)	(19.790,88)	(26.082,57)
Créditos					
Provisión	25.000,00	101.659,97	36.692,22	19.839,41	51.389,62
SALDOS FINALES	**25.000,00**	**9.921,41**	**23.819,40**	**1.200,59**	**50.088,35**

18. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Incluye:

	AÑO 2.012
Provision Jubilación patronal	66.041,62
Desahucio	16.349,23
Total	**82.390,85**

[redacted]

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Al 31 de diciembre del 2.012 y 2.011 (Expresado en US$ dólares)

19. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

a.- CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15% TRABAJADORES

	Año 2.012	Año 2.011	Al 1 de enero del
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	230,082.85	(533,502.86)	(229,746.51)
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	**34,512.43**	-	-

b. CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	230,082.85	(533,502.86)	(229,746.51)
(-) Participación trabajadores	(34,512.43)	-	-
(-) Otras rentas excentas	-	-	(15,559.17)
(-) Amortizacion de perdidas	(78,145.70)		
(+) 15% Empleados otras rentas			
(+) Gastos no deducibles	117,012.36	178,897.68	24,688.44
(-)Deduccion leyes especiales	-		11,108.17
(-) Participación trabajadores atribuibles a ingresos e:	-	-	667.65
(-) Incremento neto de empleados	(11,875.96)		
(-) Trabajadores discapacitados	(31,731.82)	-	-
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENT.	190,829.31	(354,605.18)	(208,841.42)
IMPUESTO A LA RENTA	**43,890.74**	-	-

c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO

Impuesto a la renta causado	43,890.74	-	-
Anticipo determinado correspondiente al ajercicio cor	68,804.75	69,735.10	56,568.92
Menos:			
(-) Retención en la fuente del año	(41,944.09)	(31,705.72)	(30,210.04)
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	31,705.71	30,210.40	37,023.22
(-)Impto Renta años anteriores por aplicar	-	-	(6,813.18)
(-) Credito por Impuesto a la Salida de Divisas ISD	-	-	(49,462.71)
SALDO POR PAGAR O A FAVOR	**(10,238.38)**	**(1,495.32)**	**(49,462.71)**

d. TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y el Art. 47 de su reglamento establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades que la junta de socios decida reinvertir o el 23% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

20. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2.012 está representado por un capital de 2.242.500 acciones ordinarias y nominativas, negociables por un valor nominal de US$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.

Según acta de junta de accionistas celebrada el 20 de septiembre del 2012, se resuelve el aumento de capital en USD 250.000,00 en base a la compensación de créditos del accionista PRODUCTOS YUPI SAS, dicho aumento fue aprobada con Resolución No.SC.IJ.DJCPTE.Q.12.006562 de la Superintendencia de Compañías el 20 de septiembre del 2012 .

21. RESERVAS

	Año 2012	Año 2011	Al inicio del 2011
Reserva legal	35.628,29	22.951,72	22.951,72
Reserva facultativa	28.374,20	28.374,20	28.374,20
Total	**64.002,49**	**51.325,92**	**51.325,92**

- **RESERVA LEGAL**

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

- **RESERVA FACULTATIVA**

Representan apropiaciones de utilidades, constituidas por Ley, por los estatutos, acuerdos de accionistas o socios para propósitos específicos de salvaguarda económica.

22. RESULTADOS ACUMULADOS

	Año 2012	Año 2011	Al inicio del 2011
a) Deficit acumulado	(1.141.945,21)	(576.736,63)	(346.990,12)
b) Resultados acumulados NIIF	190.913,67	-	-
Total	**(951.031,54)**	**(576.736,63)**	**(346.990,12)**

a) **AMORTIZACION DE PÉRDIDAS**

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país el saldo de perdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades.

b) **RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF**

Los ajustes provenientes por la adopción por primera vez de las "NIIF", y que se registraron en el patrimonio en esta cuenta y generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

De registrar un saldo deudor esté podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

23. INGRESOS - COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los ingresos de la Compañía:

	Año 2012	Año 2011
Ventas nacionales	11.484.362,24	7.957.403,77
Ventas de Exportacion	273.903,16	-
Descuento ventas nacionales	(1.793.845,37)	(1.256.626,19)
Ventas de otros productos	118.948,96	2.877.940,23
Descuento de otros productos	(16.473,40)	(451.480,62)
Devolucion en ventas	(776.743,82)	(556.700,55)
Fletes	84.926,68	-
	9.375.078,45	**8.570.536,64**

24. COSTOS – COMPOSICION

A continuación se muestra un detalle de la composición de los costos de la Compañía, establecido con base en la naturaleza del gasto:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del 2012
Costo de ventas industria manufacturera	6.670.240,14
Costo de comercio al por mayor y menor	76.177,80
Total	6.746.417,94

25. GASTOS DE ADMINISTRACION – COMPOSICION

A continuación se muestra un resumen de los gastos de administración de la Compañía:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del 2012
Remuneraciones al personal	241.483,89
Beneficios sociales	44.610,38
Aportes IESS	30.256,99
Honorarios profecionales	50.778,76
Depreciaciones	184.342,27
Otros menores	127.961,38
	679.433,67

26. GASTOS VENTA – COMPOSICION

A continuación se muestra un resumen de los gastos de venta de la Compañía:

Composición de saldos:	Al 31 de diciembre del 2012
Remuneraciones al personal	285.154,71
Beneficios sociales	49.030,92
Aporte IESS	50.264,35
Bonificaciones	138.408,95
Arriendos	134.028,78
Transporte	430.419,14
Publicidad	157.420,62
Otros servicios	95.263,27
Otros menores	295.020,41
Total	**1.635.011,15**

27. SITUACION FISCAL

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2012, 2011, 2010, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento de R.O. 494 del 31 de diciembre del 2.004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2.005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

28. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación utilizados en su procesamiento informático.

29. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

30. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2.012, la Compañía no mantiene activos y pasivos contingentes.

31. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía mantiene y registra transacciones relacionadas con sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

32. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

33. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2.012 y la fecha de preparación de este informe (febrero 20 del 2.013), se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados, estos son:

- El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES"

- En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se pública el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.

- Con fecha 13 de enero del 2012 el Ministerio de Relaciones Laborales, estableció el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno. Cuyo cálculo deberá ser registrado en el ejercicio 2011 y cancelar al trabajador hasta el 31 de marzo 2012.