

SERVICIO A INDUSTRIA SERVINDENSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
CON INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de
SERVICIO A INDUSTRIA SERVINDINSA S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de SERVICIO A INDUSTRIA SERVINDINSA S. A. (Una Sociedad Anónima constituida en el Ecuador) que comprenden: el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y las otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador y del control interno determinado como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, debido a fraudes o errores.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, éstas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una 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, transacciones y las 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 fraudes o errores. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, 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.

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



Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de SERVICIO A INDUSTRIA SERVINDINSA S. A. al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Aspectos de énfasis

5. Como se menciona en la Nota 2 a los estados financieros y en el párrafo 2 de este informe, la Compañía prepara sus estados financieros con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC's las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de SERVICIO A INDUSTRIA SERVINDINSA S. A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a las de la República del Ecuador.
6. Como se menciona en las Notas 1 y 10 a los estados financieros, las operaciones de la Compañía durante el año 2011 estaban concentradas y se basan en la relación comercial con Superliquors S. A., compañía relacionada, lo cual incluye principalmente la venta de productos. Los estados financieros demuestran ventas a esta compañía relacionada, equivalentes al 83% del total de ventas para el año 2011. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Micelle

RNAE No. 358
30 de marzo del 2012
Quito, Ecuador

Carlos A. García
Representante Legal
R.N.C.P.A. No. 22857



SERVICIO A INDUSTRIA SERVINDINSA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

ACTIVO

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
CORRIENTE:			
Efectivo en caja y bancos		61,257	114,781
Cuentas por cobrar	(Nota 3)	1,085,386	927,013
Inventarios	(Nota 4)	894,368	641,004
Gastos pagados por anticipado		-	1,104
		-----	-----
Total del activo corriente		2,041,011	1,683,902
EQUIPO Y MOBILIARIO	(Nota 5)	6,058	8,036
		-----	-----
		<u>2,047,069</u>	<u>1,691,938</u>

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones con instituciones financieras	(Nota 6)	370,000	374,047
Intereses por pagar		4,202	5,279
Cuentas por pagar	(Nota 7)	889,670	671,106
Impuesto a la renta	(Nota 8)	45,988	46,932
Pasivos acumulados	(Nota 9)	33,815	35,336
		-----	-----
		1,343,675	1,132,700
PATRIMONIO:			
Capital social	(Nota 11)	800	800
Aportes para futuras capitalizaciones	(Nota 12)	400,000	400,000
Resultados acumulados	(Nota 13)	302,594	158,438
		-----	-----
		703,394	559,238
		-----	-----
		<u>2,047,069</u>	<u>1,691,938</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SERVICIO A INDUSTRIA SERVINDINSA S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

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

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
VENTAS NETAS	1,991,420	1,885,948
COSTO DE VENTAS	1,098,265	1,325,608
	-----	-----
Utilidad bruta	893,155	560,340
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Administración y generales	654,055	309,493
Financieros, neto	13,721	9,758
	-----	-----
	667,776	319,251
	-----	-----
Utilidad en operación	225,379	241,089
OTROS (GASTOS) INGRESOS, neto	(1,420)	(2,345)
	-----	-----
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	223,959	238,744
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES (Nota 9)	33,815	33,128
IMPUESTO A LA RENTA (Nota 8)	45,988	46,932
	-----	-----
Utilidad neta	144,156	158,684
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SERVICIO A INDUSTRIA SERVINDINSA S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	CAPITAL SOCIAL	APORTE PARA FUTURAS CAPITALI- ZACIONES	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009	800	-	(246)	554
MÁS (MENOS):				
Aportes para futuras capitalizaciones	-	400,000	-	400,000
Utilidad neta	-	-	158,684	158,684
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010	800	400,000	158,438	559,238
MÁS (MENOS):				
Utilidad neta	-	-	144,156	144,156
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011	800	400,000	302,594	703,394

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SERVICIO A INDUSTRIA SERVINDINSA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

(Expresados en Dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes, compañías relacionadas y otros	2,772,094	1,101,653
Efectivo pagado a funcionarios, proveedores, compañías relacionadas y otros	(2,630,872)	(1,856,493)
Impuesto a la renta y participación a trabajadores, pagado	(63,301)	-
Gastos financieros, neto	(14,798)	(4,479)
Otros (gastos) ingresos, neto	(1,420)	(2,345)
	-----	-----
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	61,703	(761,664)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo pagado en la adquisición de equipo y mobiliario	(680)	(8,998)
Efectivo entregado por préstamos a compañías relacionadas	(110,500)	-
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) actividades de inversión	(111,180)	(8,998)
	-----	-----
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones con instituciones financieras	(4,047)	374,047
Efectivo recibido por préstamos de compañías y partes relacionadas	-	110,842
Efectivo recibido de accionistas por aporte para futuras capitalizaciones	-	400,000
	-----	-----
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(4,047)	884,889
	-----	-----
(Disminución) Aumento neto del efectivo en caja y bancos	(53,524)	114,227
	-----	-----
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:		
Saldo al inicio del año	114,781	554
	-----	-----
Saldo al fin del año	61,257	114,781
	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

SERVICIO A INDUSTRIA SERVINDINSA S.A.

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PREVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

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

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
UTILIDAD NETA	144,156	158,684
PARTIDAS QUE NO SE REALIZARON CON EL INGRESO O DESEMBOLSO DE EFECTIVO:		
Provisión para participación trabajadores	33,815	33,128
Provisión para impuesto a la renta	45,988	46,932
Depreciación de mobiliario y equipo	2,658	962
Provisión para cuentas incobrables	32	8,700
Provisión de intereses por pagar	4,202	5,279
Ajuste por Impuesto a los consumos especiales	-	91,808
Ajuste al inventario, neto	35,904	-
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(173,590)	(1,046,555)
(Aumento) en inventarios	(289,268)	(588,911)
Disminución (Aumento) en gastos pagados por anticipado	1,104	(1,104)
Aumento en cuentas por pagar e impuesto a la renta	292,038	527,205
(Disminución) Aumento en pasivos acumulados	(35,336)	2,208
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	61,703	(761,664)
	<hr/>	<hr/>

**ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARÓN EN EFECTIVO**

2011:

- ✓ La Compañía compensó el valor del impuesto a la renta causado con cargo impuestos retenidos por US\$16,759. Resultado de esta operación se disminuyeron impuesto a la renta por pagar y retenciones en la fuente en el mencionado valor.
- ✓ Durante el año 2011, la Compañía compensó cuentas por cobrar y cuentas por pagar de su compañía relacionada Corporación Superior S.A. por US\$108,926.
- ✓ Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía ajustó el costo unitario del inventario de licores y vinos al último precio de compra. Resultado de esta operación disminuyeron inventarios por US\$35,904 y costo de ventas del período por US\$55,798 con cargo a gastos del período por US\$91,702.

SERVICIO A INDUSTRIA SERVINDINSA S.A.
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVISTO POR (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO
QUE NO SE REALIZARÓN EN EFECTIVO

2010:

- ✓ Durante el año 2010, la Compañía compensó cuentas por cobrar y cuentas por pagar de su compañía relacionada Corporación Superior S.A. por US\$110,842.
- ✓ Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía provisionó el Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para importaciones de bebidas alcohólicas realizadas en el 2010, Resultado de esta operación se incrementó cuentas por pagar por impuesto a los consumos especiales por US\$143,901 con cargo a inventarios de bebidas alcohólicas por US\$52,093 y costo de ventas del período por US\$91,808.

Las notas adjuntas son parte integrante de estas conciliaciones.

SERVICIO A INDUSTRIA SERVINDINSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. OPERACIONES:

SERVICIO A INDUSTRIA SERVINDINSA S.A., fue constituida en Quito, Ecuador el 8 de junio del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de junio del mismo año. Su objeto social es la importación, exportación, reexportación, y adquisición de productos de la industria de bebidas y tabacos con el objeto de comercializarlos; la compra – venta, importación, exportación, reexportación, comercialización, tercerización y adquisición de todo tipo, clase y accesorios de seguridad especialmente para el sector industrial, así como otras actividades comerciales relacionadas.

Durante el período de junio del 2004 a abril del 2010, la Compañía no generó operaciones. A partir de mayo del 2010 hasta abril del 2011, la Compañía entre sus operaciones comercializaba en forma directa bebidas alcohólicas que importaba. A partir de mayo del 2011 sus actividades se concentraron en operaciones de compra – venta de bebidas alcohólicas a su compañía relacionada Superliquors S.A., la cual se encarga directamente de la comercialización. Debido a estos cambios, el nivel de sus ingresos, costos y gastos varían significativamente, considerando que la comercialización de los bienes no ha sido parte de sus operaciones. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos bajo estas circunstancias.

Como parte de sus actividades, la Compañía mantiene concentración en la relación comercial con Superliquors S.A., compañía relacionada, lo cual incluye principalmente la venta de bebidas alcohólicas. Los estados financieros demuestran ventas con esta compañía relacionada para el año 2011 equivalentes al 83% del total.

Durante los años 2011 y 2010, bajo el esquema de dolarización, los precios de los bienes y servicios locales han mantenido un proceso de ajuste, lo cual determinó un índice de inflación del 5.4% y 3.4%, aproximadamente para éstos años, respectivamente.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

A continuación se resumen las políticas contables significativas que sigue la Compañía, éstas están de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's). A partir del 2012 se planea adoptar formalmente las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC's, las NIC's proveerán los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad aplicables en el Ecuador. Estas Normas requieren 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 de la Compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

a. Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico.

b. Inventarios

Corresponden a las existencias de bebidas alcohólicas, se presentan al costo de adquisición el cual la Gerencia considera que no excede a su valor de mercado. El costo de ventas incluye la asignación de los costos incurridos en la importación, esta asignación se la realiza en base a costos provisionados. El costo de ventas se determina por el método promedio.

c. Equipo y mobiliario

Se muestra al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada, la Gerencia considera que el monto neto de estos activos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año, mientras que las mejoras y adiciones de importancia se capitalizan.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

d. Reconocimiento del ingreso y costos

Los ingresos por ventas de inventarios de vinos y licores y los respectivos costos se reconocen con base en el principio de realización, esto es cuando los bienes son vendidos y entregados.

e. Reconocimiento de gastos

Los gastos se registran por el método del devengado cuando se conocen.

f. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente. De acuerdo con este cronograma, la Compañía debe cumplir con este requerimiento a partir del año 2012 y para efectos comparativos el año 2011.

2. **RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI. CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$4,000.000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$5,000.000;
- c) Tengan menos de 200 trabajadores.

Estos parámetros se considerarán con base a los estados financieros del ejercicio económico anterior al período de transición, es decir 2010. Aquellas compañías que cumplan todas las condiciones antes señaladas aplicarán NIIF para las PYMES y se establece el año 2011 como período de transición y como tales éstas deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con base a dichas normas.

De acuerdo con estas resoluciones, la Compañía se encuentra en el tercer grupo y debe aplicar NIIF para las PYMES.

g. **Registros contables y unidad monetaria**

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador.

3. **CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compañías y partes relacionadas	(Ver Nota 10)	1,034,767	85,733
Clientes	(1)	3,621	784,295
Crédito tributario - IVA		32,859	48,926
Retenciones en la fuente	(Ver Nota 8)	22,871	16,759
		-----	-----
		1,094,118	935,713
Menos - Provisión para cuentas incobrables	(2)	(8,732)	(8,700)
		-----	-----
		<u>1,085,386</u>	<u>927,013</u>

- (1) Para el año 2011, debido a que las actividades de la Compañía se concentraron en operaciones de compra - venta de bebidas alcohólicas a su compañía relacionada,

3. **CUENTAS POR COBRAR: (Continuación)**

las cuentas por cobrar a clientes bajaron considerablemente debido a una recuperación efectiva de éstas; al 31 de diciembre del 2011 el saldo de cuentas por cobrar a clientes corresponde en su mayoría a valores pendientes de cobro por ventas realizadas en años anteriores.

Para el año 2010, incluye entre los principales clientes a Corporación Favorita C.A. por US\$230,415, Corporación el Rosado S.A. por US\$106,370, y Arévalo Bravo Dora por US\$62,700.

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	8,700	-
Provisión del año	32	8,700
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>8,732</u>	<u>8,700</u>

4. **INVENTARIOS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los inventarios se conformaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bebidas alcohólicas	894,368	503,316
Importaciones en tránsito	-	137,688
	<u>894,368</u>	<u>641,004</u>

Al 31 de diciembre del 2011 las actividades de la Compañía se han concentrado en operaciones de compra - venta de bebidas alcohólicas a su compañía relacionada Superliquors S.A., la cual a partir de mayo del 2011 se encargó directamente de la comercialización.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el sistema contable de la Compañía para el control del inventario no cuenta con un método de costeo automatizado, este proceso se lleva en hojas electrónicas, valorados al método promedio, las mismas que sustentan los registros contables de costo de ventas y de existencias de estos inventarios. El costo de ventas incluía la asignación de los costos incurridos en la importación de inventarios, esta asignación se la realiza en base a costos provisionados; al 31 de diciembre del 2011 la Compañía ajustó el costo unitario de cada artículo al último precio de compra, la diferencia con respecto al costo de ventas, de inventarios de licores y vinos, entre el sistema contable y el ajuste de esta operación registrado para el año 2011 fue de US\$144,124 en el inventario final y US\$55,998 en el costo de ventas, la revisión se basó y limitó en dichos reportes entregados por la Gerencia de la Compañía.

5. **EQUIPO Y MOBILIARIO:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, equipo y mobiliario se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>Tasa Anual de Depreciación</u>
Equipos de computación y software	7,477	6,797	33%
Muebles y enseres	2,201	2,201	10%
	-----	-----	
	9,678	8,998	
Menos - Depreciación acumulada	(3,620)	(962)	
	-----	-----	
	<u>6,058</u>	<u>8,036</u>	

El movimiento de equipo y mobiliario fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	8,036	-
Adiciones, netas	680	8,998
Depreciación del año	(2,658)	(962)
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>6,058</u>	<u>8,036</u>

6. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las obligaciones con instituciones financieras se formaban de la siguiente manera:

2011:

Banco Pichincha C.A.	
Préstamo otorgado en septiembre del 2011, devenga un interés del 7% anual con vencimiento en enero del 2012.	70,000
Préstamo otorgado en octubre del 2011, devenga un interés del 7% anual con vencimiento en marzo del 2012.	100,000
Préstamo otorgado en noviembre del 2011, devenga un interés del 7% anual con vencimiento en mayo del 2012.	200,000

	<u>370,000</u>

6. **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS: (Continuación)**

2010:

Banco Pichincha C.A.

Préstamo otorgado en septiembre del 2010,
con interés del 8.92% anual y vencimiento
en enero del 2011. 110,000

Préstamo otorgado en septiembre del 2010,
con interés del 8% anual y vencimiento en
enero del 2011. 24,000

Carta de crédito otorgada en septiembre del
2010 y cancelada en enero del 2011. (1) 70,047

Préstamo otorgado en octubre del 2010, con
interés del 8% anual y vencimiento en
marzo del 2011. 170,000

374,047
=====

(1) Corresponde a la compra de whyski White & Mackay importado desde el Reino Unido.

Para los años 2011 y 2010, estos créditos se encuentran garantizados como sigue:

- ✓ Hipotecas comerciales de sus empresas relacionadas Grupo Superior S.A. y Molino Superior MOSUSA S.A.
- ✓ Carta de crédito mediante fondos por garantías personales solidarias a favor de la institución financiera.

7. **CUENTAS POR PAGAR:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por pagar se conformaban de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores de bienes y servicios	(1)	564,530	430,663
Compañías y partes relacionadas	(Ver Nota 11)	151,573	30,320
Impuesto a los Consumos Especiales ICE	(2)	143,901	143,901
Retenciones en la fuente e IVA		29,666	63,145
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social-IESS		-	2,924
Funcionarios y empleados		-	153
		----- 889,670	----- 671,106 =====

7. CUENTAS POR PAGAR: (Continuación)

- (1) Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente US\$325,000, a SOUTHERN COAST ASSOCIATES LLC por asesoría y consultoría comercial en: mejoramiento de gestión administrativa, posicionamiento de marcas, estructuras de líneas de comercialización y análisis de mercado mundial y nacional y US\$73,471 y US\$235,646 a COLSEMUR S.A., para el 2011 y 2010 respectivamente, compañía a las que se adquirió el inventario de licores para el inicio de sus operaciones en el 2010. Incluye también entre los principales proveedores de vino a Viña San Pedro Tarapacá S.A. por US\$97,094 y US\$79,389, para el 2011 y 2010 respectivamente.
- (2) Corresponde a una provisión efectuada por la Compañía para importaciones de bebidas alcohólicas realizadas en el 2010 debido al retraso en la emisión de la tabla de precios referenciales para el cálculo de la base imponible del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) de bebidas alcohólicas importadas que se esperan serán determinados por parte del Servicio de Rentas Internas SRI.

La Administración considera mantener registrada esta provisión hasta que la Aduana determine el pago correspondiente.

A partir del 2011, la liquidación del ICE se efectúa en la declaración de importación y su liquidación se realiza previo el pago de los bienes por parte de la Aduana del Ecuador.

8. IMPUESTO A LA RENTA:

a. Contingencias

De acuerdo con la legislación vigente, los años 2008 al 2011, aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de la autoridad tributaria.

b. Tasa de impuesto

Para los años 2011 y 2010 de acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario y su Reglamento, se dispone que las sociedades calculen el impuesto causado aplicando la tarifa del 14% y 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 24% y 25% sobre el resto de utilidades, respectivamente.

De acuerdo con nuevas regulaciones se establece una reducción de la tarifa del impuesto a la renta de sociedades que se aplicará en forma progresiva en los siguientes términos: Durante el año 2011, la tarifa impositiva será del 14% y 24%; para el año 2012 la tarifa impositiva será del 23% y a partir del año 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%.

El impuesto a la renta para los años 2011 y 2010 fue calculado a la tasa del 24% y 25% sobre las utilidades gravables, respectivamente.

c. Dividendos en efectivo

A partir del 2010, los dividendos que se distribuyan a personas naturales residentes en el país y a sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o de menos imposición causan impuestos adicionales, de acuerdo con una tabla que va del 1% al 10% adicional.

8. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)d. Movimiento

El movimiento del impuesto a la renta fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activo:</u>		
Saldo inicial al 1 enero del	16,759	-
Retenciones en la fuente del año	22,871	16,759
Compensación	(16,759)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del (Ver Nota 3)	<u>22,871</u>	<u>16,759</u>
<u>Pasivo:</u>		
Saldo inicial al 1 de enero del	46,932	-
Provisión del período	45,988	46,932
Compensación con impuestos retenidos y anticipos	(16,759)	-
Pagos	(30,173)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>45,988</u>	<u>46,932</u>

e. Conciliación tributaria

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la conciliación tributaria del período fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	223,959	238,744
Más gastos no deducibles generados en el país	1,474	2,812
Deducción por incremento neto de empleados	-	(20,700)
	-----	-----
Base imponible	225,433	220,856
Participación a trabajadores	33,815	33,128
	-----	-----
Base imponible	191,618	187,728
Impuesto a la renta causado (tarifa 24% y 25%)	45,988	46,932
	=====	=====

f. Determinación del anticipo del impuesto a la renta

Las personas naturales obligadas a llevar contabilidad, las sociedades, las empresas que tengan suscritos o suscriban contratos de exploración y explotación de hidrocarburos en cualquier modalidad contractual y las empresas públicas sujetas al pago del impuesto a la renta, deberán determinar en su declaración correspondiente al ejercicio económico anterior, el anticipo a pagarse con cargo al ejercicio fiscal corriente equivalente a la sumatoria de los resultados de la aplicación de la siguiente fórmula:

8. IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)f. Determinación del anticipo del impuesto a la renta (Continuación)

- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) del patrimonio;
- ✓ El cero punto dos por ciento (0.2%) de los costos y gastos deducibles
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del activo total, y
- ✓ El cero punto cuatro por ciento (0.4%) del total de ingresos gravables.

El anticipo de impuesto a la renta se paga, restando las retenciones de este impuesto que le han efectuado a la Compañía del año corriente, en dos cuotas, de acuerdo al noveno dígito del Registro Único de Contribuyentes RUC según le corresponda en julio y septiembre del siguiente año. El anticipo es crédito tributario; cuando el impuesto causado es menor al anticipo, éste último se determina como impuesto mínimo definitivo.

De acuerdo con este cálculo el anticipo de impuesto a la renta para el año 2012 se ha estimado en US\$20,892.

g. Estudio de precios de transferencia

De acuerdo con la Resolución NAC-DGERCG09-00286 del 17 de Abril del 2009 se establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$ 3,000,000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas SRI el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas. Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a US\$ 5,000,000, deberán presentar a más del Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Por otra parte, mediante Resolución NAC-DGER-CGC11-00029 del 17 de enero del 2011, se establece que los contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y que se encuentran exentas de la aplicación del régimen de precios de transferencia, también deben presentar, en un plazo de un mes posterior a la presentación de su declaración del mencionado anexo. De igual manera deberán presentar el indicado anexo aquellos contribuyentes que habiendo efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal, por un monto acumulado entre US\$1,000,000 y US\$3,000,000 si estas operaciones son superiores al 50% del total de sus ingresos. Esta información deberá ser presentada en un plazo no mayor a dos meses desde la fecha de exigibilidad de su declaración.

La Gerencia de la Compañía considera que, de acuerdo a las operaciones realizadas con partes relacionadas locales no se encuentra obligada a cumplir con estas obligaciones, sin embargo se estima que no existen operaciones con partes relacionadas que puedan afectar el margen de utilidad obtenido por la Compañía al cierre del ejercicio, y que se ha dado cumplimiento al principio de plena competencia.

8. **IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

h. Declaración impuesto a la renta año 2011

A la fecha de este informe, se encuentra en proceso de preparación la declaración de impuesto a la renta del ejercicio económico 2011, la Gerencia tiene previsto presentar la declaración dentro de los plazos establecidos en la Ley, esto es hasta abril del 2011.

9. **PASIVOS ACUMULADOS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Participación a los trabajadores	(1)	33,815	33,128
Obligaciones con los trabajadores	(2)	-	2,208
		-----	-----
		<u>33,815</u>	<u>35,336</u>
		=====	=====

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento de la provisión para participación a los trabajadores fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del	33,128	-
Provisión del año	33,815	33,128
Pagos	(33,128)	-
	-----	-----
Saldo final al 31 de diciembre del	<u>33,815</u>	<u>33,128</u>
	=====	=====

Desde el año 2010 a abril del 2011 sus actividades se concentraron en operaciones de compra y comercialización de licores, a partir de mayo del 2011 sus actividades se concentraron en operaciones de compra – venta de licores a su compañía relacionada Superliquors S.A., la misma que se encarga de la comercialización. Por esta razón el personal bajo relación de dependencia de la Compañía pasó a su compañía relacionada Superliquors S.A, a partir de mayo del 2011.

10. **COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS:**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos con compañías y partes relacionadas se formaban de la siguiente manera:

10. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por Cobrar: (Nota 3)</u>			
Superliquors S.A.	(1)	974,267	-
Inversiones Selecta Inselesa S.A.	(2)	60,500	-
Alimentos Superior S.A.	(1)	-	419
Ruiz Echeverría Francisco	(1)	-	82
Corporación Superior S.A.	(1)	-	85,232
		-----	-----
		1,034,767	85,733
		=====	=====
<u>Cuentas por Pagar: (Nota 7)</u>			
Corporación Superior S.A.	(3)	133,579	24,326
Grupo Superior S.A.	(3)	17,994	5,994
		-----	-----
		151,573	30,320
		=====	=====

- (1) Para los años 2011 y 2010, corresponden principalmente a saldos por cobrar derivados de la venta de bebidas alcohólicas a estas compañías relacionadas.
- (2) Corresponde a préstamos otorgados, no se han firmado contratos que especifiquen las condiciones de estas operaciones.
- (3) Para los años 2011 y 2010, corresponde al saldo por pagar originados principalmente de pagos realizados y fondos recibidos de éstas compañías relacionadas para las operaciones de la Compañía. Adicionalmente en el 2011 el saldo por pagar a la relacionada Corporación Superior S.A., incluye una devolución de inventarios.

Durante los años 2011 y 2010, las principales transacciones, no en su totalidad que se realizaron con compañías y partes relacionadas fueron como sigue:

2011:

	Grupo Superior S.A.	Corporación Superior S.A.	Alimentos Superior S.A.	Superliquors S.A.	Inversiones Selecta S.A.
Venta de inventarios	-	3,504	-	1,663,701	-
Devolución de inventarios	-	(188,552)	-	-	-
Pagos realizados por	(12,000)	(2,364)	-	(8,188)	-
Pagos a cuenta de	-	2,037	-	5,383	-
Préstamos entregados	-	-	-	85,000	60,500
Compensación de créditos	-	(108,926)	-	-	-
Cobros realizados por venta de inventarios	-	(9,109)	(419)	(736,629)	-
Cobros de préstamos	-	-	-	(35,000)	-
	=====	=====	=====	=====	=====

10. COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS: (Continuación)2010:

	Grupo Superior S.A.	Corporación Superior S.A.	Alimentos Superior S.A.
Préstamos recibidos de	-	(110,842)	-
Pagos realizados por	(403,122)	(26,708)	-
Pagos a cuenta de	-	2,497	-
Cancelación por pagos realizados	397,128	-	-
Venta de Inventarios	-	201,500	552
Compensación de créditos	-	(110,842)	-
Cobros realizados por venta de inventarios	-	(5,540)	(133)

11. CAPITAL SOCIAL:

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social se encontraba conformado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$1.00 cada una, totalmente pagadas.

13. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 corresponde a aportaciones realizadas por los accionistas, los cuales han sido destinados para capital de operación de la Compañía en el 2010.

14. RESULTADOS ACUMULADOS:

El saldo de los resultados acumulados están a disposición de los Accionistas y pueden ser utilizados para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos.

15. EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (30 de Marzo del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Gerencia pudieran tener un efectos importante sobre los estados financieros y que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.

