



Accountants &
business advisers

GRILLE S.A.

**Informe sobre el examen
de los estados financieros**

**Años terminados al 31 de
diciembre del 2011 y 2010**



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
GRILLE S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **GRILLE S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, estados de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil, Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador



Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **GRILLE S.A.**, por los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota B.

PKF Co.

11 de mayo del 2012
Guayaquil, Ecuador

E. Naranjo

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



GRILLE S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Caja y bancos (Nota C)	27,866	58,677
Cuentas por cobrar (Nota D)	711,714	574,098
Inventarios (Nota E)	300,764	359,430
Pagos anticipados (Nota F)	1,227	66,372
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	1,041,571	1,058,577
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	427,570	176,848
TOTAL DEL ACTIVO	1,469,141	1,235,425
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas por pagar (Nota H)	577,191	556,067
Gastos acumulados por pagar (Nota I)	112,090	104,573
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	689,281	660,640
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J)	395,824	256,967
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota K)		
Capital social	800	800
Reserva legal	400	400
Resultados acumulados	382,836	316,618
TOTAL DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	384,036	317,818
TOTAL DEL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	1,469,141	1,235,425



Sr. José Maria Llopart Trullás
Representante Legal



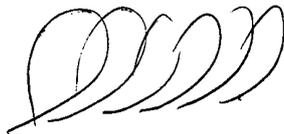
CPA Erwin Gil Aguilar
Contador



GRILLE S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
INGRESOS DE OPERACION:		
Venta de productos	5,511,441	4,415,007
Venta de insumos	27,949	12,920
Otros ingresos	3,226	
	<u>5,542,616</u>	<u>4,427,927</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Costo de ventas	4,852,916	3,479,885
Administrativos	405,452	727,486
Financieros	8,010	7,999
Otros egresos	5,825	
	<u>5,272,203</u>	<u>4,215,370</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	270,413	212,557
PARTICIPACIÓN A LOS TRABAJADORES (Nota L)	40,562	32,923
IMPUESTO A LA RENTA (Nota L)	56,593	46,641
UTILIDAD NETA	<u>173,258</u>	<u>132,993</u>



Sr. José María Llopert Trullás
Representante Legal



CPA Erwin Gil Aguilar
Contador



GRILLE S.A.**ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	800	400	183,625
Constitución de reservas			
Utilidad del ejercicio			132,993
Saldo al 1 de enero del 2011	800	400	316,618
Utilidad del ejercicio			173,258
Provisión jubilación patronal			(107,040)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>800</u>	<u>400</u>	<u>382,836</u>



Sr. José María Llopart Trullás
Representante Legal



CPA Erwin Gil Aguilar
Contador

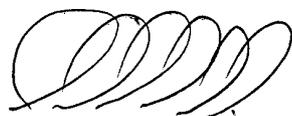


Vea notas a los estados financieros

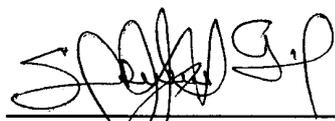
GRILLE S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido	5,401,774	4,410,870
Efectivo pagado a proveedores	(5,156,891)	(4,324,077)
Otros ingresos	3,226	
Otros egresos	5,825	
Gastos financieros	8,010	(7,999)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>261,944</u>	<u>78,794</u>
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adiciones de activos fijos	(290,942)	(74,985)
Venta de Activos fijos		
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(290,942)</u>	<u>(74,985)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pasivo a largo plazo	(1,813)	42,465
Efectivo neto recibido de las actividades de financiamiento	<u>(1,813)</u>	<u>42,465</u>
AUMENTO DEL EFECTIVO	(30,811)	46,274
Saldo del efectivo al inicio del año	<u>58,677</u>	<u>12,403</u>
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>27,866</u>	<u>58,677</u>



Sr. José María Llopart Trullás
Representante Legal



CPA Erwin Gil Aguilar
Contador



Vea notas a los estados financieros

GRILLE S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2011	2010
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
UTILIDAD NETA	173,258	133,772
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Depreciación	40,220	15,997
Provisión para jubilación	33,630	
	<u>247,108</u>	<u>149,769</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	(137,616)	17,057
Inventarios	58,666	(185,669)
Pagos anticipados	65,145	(8,472)
Gastos acumulados por pagar	7,517	15,329
Cuentas por pagar	21,124	90,780
	<u>14,836</u>	<u>(70,975)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>261,944</u>	<u>78,794</u>



Sr. José Maria Llopart Trullás
Representante Legal



CPA Erwin Gil Aguilar
Contador



Vea notas a los estados financieros

GRILLE S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresadas en USDólares)

A. GRILLE S.A.:

Fue constituida el 28 de septiembre del 2005, y se inscribió en el Registro Mercantil el 30 de septiembre del 2005, en la ciudad de Quito, Ecuador. Su actividad principal es la venta y elaboración de productos de panificación.

B. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los activos fijos: Están contabilizados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

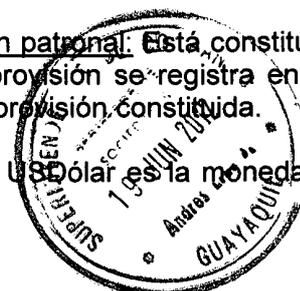
La vida útil estimada de los activos fijos es como sigue:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Lotes y moldes	10
Muebles y Equipos de oficina	10

Los ingresos y gastos: Se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se conocen y los gastos cuando se causan.

Provisión para despido o desahucio y para jubilación patronal: Esta constituida en base a un estudio actuarial. El incremento de la provisión se registra en los resultados del ejercicio; los pagos se registran contra la provisión constituida.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**C. CAJA Y BANCOS:**

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	1,000	1,000
Bancos	(1) 26,866	57,677
	<u>27,866</u>	<u>58,677</u>

(1) Corresponde a depósitos mantenidos en bancos locales. Los saldos son de libre e inmediata disponibilidad.

GRILLE S.A.**D. CUENTAS POR COBRAR:**

Al 31 de diciembre del 2011, incluye:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Compañías relacionadas (Nota M)	38,463	9,701
Clientes relacionados (1)	643,155	460,440
Préstamos a Empleados	2,320	1,876
Otros	27,776	102,081
	<u>711,714</u>	<u>574,098</u>

(1) Corresponden a valores por cobrar a su relacionada y único cliente Tiosa S.A. (Ver Nota M).

E. INVENTARIOS:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Materias Primas	84,508	80,171
Productos Terminados		21
Productos en proceso	2,355	2,506
Empaques	38,087	34,420
Repuestos	165,590	115,129
Inventarios en tránsito	9,875	124,354
Inventario Quito	349	2,829
	<u>300,764</u>	<u>359,430</u>

F. PAGOS ANTICIPADOS:

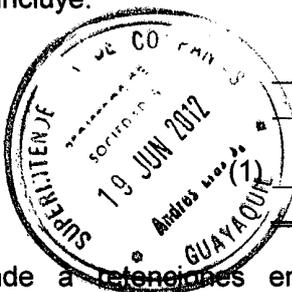
Al 31 de diciembre del 2011, incluye:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Seguros	1,227	1,915
Impuestos prepagados		64,457
	<u>1,227</u>	<u>66,372</u>

(1) En el 2010 corresponde a retenciones en la fuente, cuyo saldo fue compensado en la declaración de impuesto a la renta del año 2011.

G. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo al 01/01/2011	Adiciones	Saldo al 31/12/2011
Lotes y moldes	211,183	290,516	501,699
Muebles y equipos de oficina		426	426
	211,183	290,942	502,125
Depreciación acumulada	(34,335)	(40,220)	(74,555)
	<u>176,848</u>	<u>250,722</u>	<u>427,570</u>



GRILLE S.A.**H. CUENTAS POR PAGAR:**

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Proveedores	(1)	485,375	495,315
Compañías relacionadas (Nota M)		91,816	22,285
Provisiones			38,467
		<u>577,191</u>	<u>556,067</u>

(1) Incluye principalmente US\$366,536 (US\$335,009 en el 2010) por pagar a proveedores de materia prima.

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

		Al 31 de diciembre del	
		2011	2010
Beneficios sociales	(1)	88,981	77,449
IESS por pagar		15,152	13,514
Impuestos y retenciones		7,957	13,610
		<u>112,090</u>	<u>104,573</u>

(1) Incluye US\$40,562 (US\$31,884 en el 2010) de participación a los trabajadores en las utilidades. (Ver Nota L).

J. PASIVO A LARGO PLAZO:

Corresponde a las provisiones para jubilación patronal, despido y desahucio, constituidas en base a un estudio actuarial. A continuación el movimiento durante el 2011:

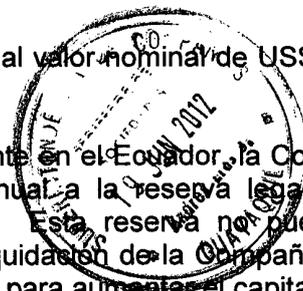
Saldo al 1-01-11	256,967
Provisiones	33,630
Ajustes	107,040
Pagos	(1,813)
Saldo al 31-12-11	<u>395,824</u>

K. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 800 acciones comunes al valor nominal de US\$1 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Resultados acumulados: El saldo de estas cuentas está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.



GRILLE S.A.**L. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe estimar el 15% de su utilidad líquida antes de impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. La base de este cálculo se determinó según se indica a continuación:

	Al 31 de diciembre del	
	2011	2010
Utilidad contable	270,413	212,557
Gastos no deducibles		6,931
Participación de los trabajadores en la utilidad	40,562	32,923
Utilidad contable	270,413	212,557
(-) Participación de los trabajadores en la utilidad	40,562	32,923
(+) Gastos no deducibles	5,952	6,931
Base imponible	235,803	186,565
Impuesto a la Renta causado	56,593	46,641

M. TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS:

Las transacciones con compañías relacionadas, fueron realizadas en condiciones similares con terceros e incluyen los siguientes saldos:

	Por cobrar		Por pagar	
	2011	2010	2011	2010
Puncalsa S.A.	2,015	8,793		
Tiosa S.A.	644,623	460,930	57,888	22,285
Supan S.A.	25,871	418	33,928	
Inmobiliaria Prat S.A.	9,110			
	681,578	470,141	91,816	22,285

Estos saldos no tienen fecha de vencimiento definida ni generan intereses.

Las transacciones con partes relacionadas durante el 2011 se detallan a continuación:

	Compras	Ventas
Tiosa S.A.	432,310	5,512,708
Puncalsa SA.		26,680
Supan S.A.	440,239	
Inmobiliaria Prat S.A.	69,600	
	942,149	5,539,388

GRILLE S.A.**N. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NIIF:**

El 21 de agosto del 2006, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI.004, se exige la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera a partir del año 2009 a las compañías y entidades sujetas al control y vigilancia de la referida Superintendencia. El 20 de noviembre del 2008, con resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC, se estableció el cronograma para la adopción del cuerpo de Normas Internacionales de Información Financiera, en reemplazo de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, el que comenzó en el año 2010 y concluye en el 2012. La Compañía deberá implementarlas a partir del 2012.

O. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2011, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.

