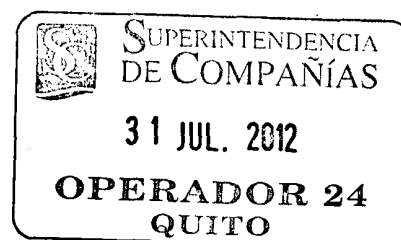


PYDACO CIA. LTDA.

AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2011



CONTENIDO

	pág.
Informe del Auditor Independiente	1-2
Estado de Situación Financiera	3-4
Estado de Resultado Integral	5
Estado de Cambios en el Patrimonio	6
Estado de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los Estados Financieros	9-17

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y
Señores Miembros del Directorio de "PYDACO CIA. LTDA".

Quito DM, 21 de mayo del 2012



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

31 JUL. 2012

**OPERADOR 24
QUITO**

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de "PYDACO CIA.LTDA", que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables significativas en uso y las correspondientes notas a los estados financieros, bajo (NIIF).

2. Responsabilidad de la Gerencia con relación a los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, bajo (NIIF). Esa responsabilidad también incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros, a fin de que no estén afectados por distorsiones significativas sean estas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la presentación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se presentan en las páginas 3 a 8 de este informe; sobre la base de nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter importante.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para la obtención de evidencias de auditoría, sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor y de la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados sean apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia, sean 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.

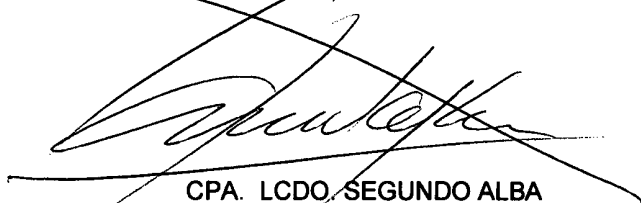
4. Opinión del Auditor

En nuestra opinión; los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de "PYDACO CIA. LTDA". al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las disposiciones impartidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5. Párrafo de Información complementaria

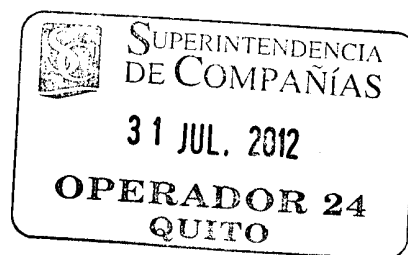
Debido a que fuimos contratados en el mes de mayo de este año, no participamos en la toma física de los inventarios y activos fijos de la compañía. El importe de los inventarios ~~registrados asciende a~~ 1.347.907,00 USD y los activos fijos en su valor neto suman 2.292.436,00 USD en su orden.

Atentamente,



CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA

AUDITOR EXTERNO
SC. RNAE No. 382
Registro Nacional de Auditores Externos



PYDACO CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en U.S. dólares)

		31 de Diciembre		1 de enero
ACTIVOS	NOTAS	2011	2010	2010
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3	1.868.890	3.180.401	3.114.841
Inversiones Temporales		1.482.198	249.388	249.139
Documentos y Cuentas por Cobrar (Neto)	4	7.320.940	5.949.118	5.258.999
Otras Cuentas Por Cobrar	5	2.523.441	2.554.344	1.348.254
Otras Cuentas Por Cobrar Relacionadas	6	62.823	49.481	48.732
Inventarios en bodegas	7	1.347.907	1.267.002	1.266.115
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		14.606.199	13.249.734	11.286.080
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO				
	8			
Terrenos en propiedad		888.954	-	-
Bienes Inmuebles		799.287	38.500	1.328
Muebles y Enseres		62.795	61.654	56.167
Maquinaria y Equipo		356.318	339.747	339.284
Equipos de computación		183.081	165.094	151.994
Vehiculos		2.112.683	1.324.767	1.263.707
Equipos de Oficina		175.095	165.908	161.469
Menos: Depreciación Acumulada		(2.285.777)	(1.800.833)	(1.677.220)
TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO		2.292.436	294.837	296.729
OTROS ACTIVOS	9	187.842	280.296	212.384
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		2.480.278	575.133	509.113
TOTAL ACTIVOS		17.086.477	13.824.867	11.795.193

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...

Fuente: Estados Financieros de Pydaco Cía. Ltda.

PYDACO CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre		1 de enero
PASIVOS	NOTAS	2011	2010	2010
PASIVOS CORRIENTES				
Proveedores Locales	10	4.299.504	2.948.978	2.344.318
Obligaciones con Instituciones Financieras		10.656	107.783	49.959
Obligaciones con la Adm. Tributaria	11	839.232	487.352	412.288
Obligaciones con el IESS		52.348	45.829	45.388
Obligaciones Por Beneficios de Ley	12	405.171	520.510	463.030
Otros Pasivos Corrientes	13	5.525.470	5.989.432	5.040.426
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		11.132.381	10.099.884	8.355.409
PASIVOS NO CORRIENTES				
Provisión para jubilación patronal	14	1.351.476	929.015	826.696
Provisión para reposición de maquinaria		-	335.323	335.323
Pasivos por Impuestos Diferidos		154.175	-	-
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		1.505.651	1.264.338	1.162.019
TOTAL PASIVOS		12.638.032	11.364.222	9.517.428
PATRIMONIO				
Capital Social	15	400.000	400.000	400.000
Reservas	16	611.289	611.289	611.289
Resultados Acumulados	17	1.583.057	-	-
Resultados del Ejercicio	18	1.854.099	1.449.356	1.266.476
TOTAL PATRIMONIO		4.448.445	2.460.645	2.277.765
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		17.086.477	13.824.867	11.795.193

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Fuente: Estados Financieros de Pydaco Cía. Ltda.

PYDACO CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL (Expresado en U.S. dólares)

		31 de Diciembre	
	NOTAS	2011	2010
INGRESOS			
Ventas locales (Neto)	19	<u>67.322.424</u>	<u>54.439.585</u>
TOTAL INGRESOS		<u>67.322.424</u>	<u>54.439.585</u>
Menos: COSTO DE VENTAS		<u>57.555.024</u>	<u>46.181.913</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>9.767.400</u>	<u>8.257.672</u>
Otros Ingresos	20	<u>10.906</u>	<u>31.523</u>
Menos: GASTOS			
Gastos de administración	21	3.188.642	2.655.500
Gastos de ventas	22	1.522.405	1.511.021
Gastos de bodega	23	2.101.157	1.706.592
Gastos de importaciones		2.557	95.326
Otros Gastos		<u>11</u>	<u>40</u>
TOTAL GASTOS DE ADM. Y VENTAS		<u>6.814.772</u>	<u>5.968.479</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>2.963.533</u>	<u>2.320.716</u>
Participación a trabajadores (15%)		(444.530)	(348.107)
Impuesto a la renta de la compañía		<u>(664.904)</u>	<u>(523.253)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO (NETO)		<u>1.854.099</u>	<u>1.449.356</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Fuente: Estados Financieros de Pydaco Cía. Ltda.

PYDACO CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresado en U.S. dólares)

		31 de Diciembre	
	NOTAS	2011	2010
CAPITAL SOCIAL	15	400.000	400.000
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		400.000	400.000
RESERVA LEGAL Y ESTATUTARIA			
Reserva legal y estatutaria		137.322	137.321
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		137.322	137.321
RESERVA DE CAPITAL ADICIONAL			
Reserva de capital adicional		473.968	473.968
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		473.968	473.968
TOTAL RESERVAS AL 31 DE DICIEMBRE	16	611.289	611.289
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	17		
Saldo al 1 de enero		1.449.356	1.266.476
Reclasificación		(1.449.356)	(1.266.476)
Ajustes NIIF por leasing vehículos		(7.268)	-
Ajustes NIIF por Terrenos		888.955	-
Ajustes NIIF por Inmuebles		732.257	-
Ajustes NIIF por Cuentas de Pasivos		235.059	-
Ajustes NIIF por Otros Pasivos		(265.946)	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		1.583.057	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	18		
Saldo al 1 de enero		1.449.356	1.266.476
Transferencia a Pérdidas y Ganancias		(1.449.356)	(1.266.476)
Utilidades del Ejercicio		2.963.533	2.320.716
Participación a trabajadores		(444.530)	(348.107)
Impuesto a la renta Compañía		(664.904)	(523.253)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		1.854.099	1.449.356
TOTAL PATRIMONIO		4.448.445	2.460.645

PYDACO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	65.950.602	53.749.466
Pagado a proveedores y otros	(62.713.010)	(52572.368)
Participación a trabajadores	(444.530)	(348.107)
Obligaciones IESS e impuestos	(313.024)	(133.976)
Otros ingresos	144.607	31.523
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	2.624.645	726.488
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(2.482.543)	(121.719)
Otros activos	92.454	(67.911)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2.390.089)	(189.630)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones bancarias	(97.127)	57.283
Otras cuentas por pagar	(457.443)	635.285
Obligaciones largo plazo	241.313	102.319
Inversiones	(1.232.810)	(249)
Distribución de utilidades	-	(1.266.476)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(1.546.067)	(471.298)
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Disminución/aumentos durante el año	(1.311.511)	65.560
Al inicio del año	3.180.401	3114.841
A FIN DE AÑO	1.868.890	3.180.401

Continúa...

PYDACO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en U.S. dólares)

	31 de Diciembre	
	2011	2010
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad Neta del Ejercicio	1.854.099	1.449.356
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto Proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	484.944	123.611
Otros	133.701	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(1.371.822)	(690.119)
Otras cuentas por cobrar	30.903	(1.206.091)
Inventarios	(80.905)	(887)
Varios deudores	(13.342)	(749)
Proveedores	1.350.526	604.660
Obligaciones IESS e impuestos y provisiones	236.541	446.707
Total de los cambios en activos y pasivos	151.901	(846.479)
Total de los ajustes	770.546	(722.868)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	2.624.645	726.488

PYDACO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 BAJO (NIIF)

1. INFORMACION GENERAL

PYDACO CÍA LTDA., es una compañía privada constituida en la ciudad de Quito el 2 de junio de 1983, ante el Dr. Jorge Merchán Fiallo, Notario Vigésimo Quinto del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito, con fecha 22 de julio del mismo año. El plazo de duración de la compañía es de 50 años.

El objeto principal de la compañía es la comercialización de productos de consumo de primera necesidad, a través de sus oficinas localizadas en las ciudades de Quito, Guayaquil, Ambato, Esmeraldas y Machala, con productos adquiridos a proveedores nacionales y del exterior.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, establece la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia. Se ratifica su aplicación con Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008.

Se establece el cumplimiento de un cronograma de aplicación de la implementación (NIIF) según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. El periodo 2010 se define como periodo de transición y a partir del 1 de enero 2011 la compañía está obligada a presentar sus estados financieros bajo (NIIF).

Al 31 de diciembre 2011, los estados financieros examinados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estos han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico modificado por la revaluación en el caso de terrenos y edificios.

2.1 CAJA - BANCOS

El efectivo y su equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible en las cuentas: de caja y bancos, para su uso en las actividades financieras de la compañía. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.2 CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Registra los saldos de cuentas por cobrar a clientes que son recuperadas en el curso normal de 30 a 60 días. La compañía mantiene sus registros de conformidad con las normas y prácticas contables vigentes y términos normales del comercio en general.

2.3 INVENTARIOS

Los inventarios son revelados a su costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Igualmente, las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición más otros gastos de internación.

2.4 PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Se revela a su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo. Adicionalmente, se considera como parte del costo de los activos, los costos financieros atribuibles a la adquisición o construcción de los activos calificados. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se cargan a resultados en el período en que se producen.

Los terrenos y edificios son presentados a sus valores revaluados, que son sus valores razonables, en el momento de las revaluaciones, menos la depreciación acumulada. El aumento en la revaluación de los terrenos y edificios se reconoce con crédito a la cuenta patrimonial de Resultados Acumulados.

El costo y su valor revaluado de propiedades, planta y equipo se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, en función de la vida útil estimada en el periodo de 3 a 20 años, de acuerdo con los siguientes porcentajes:

Bienes inmuebles, excepto terrenos.	5 %
Muebles y enseres, Equipo de oficina, Maquinaria.	10 %
Vehículos.	20 %
Equipos de computación y software	33 %

2.5 OTROS ACTIVOS

En este grupo de cuentas se incluyen ciertos valores anticipados que son amortizados mensualmente.

2.6 PATRIMONIO

Está constituido por el capital social de los accionistas y las cuentas de Reservas. También incluye las cuentas de Resultados Acumulados y Resultados del Ejercicio.

2.7 INGRESOS Y GASTOS

Los ingresos por ventas efectuadas, son reconocidos en los resultados del ejercicio, sobre la base de la factura de venta. Igualmente, los gastos son reconocidos y registrados una vez efectuadas o causadas las transacciones correspondientes.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

	(Expresado en U.S. dólares)		
	31 de diciembre		1 de enero
Registra:	2011	2010	2010
Cajas Chicas	5.150	4.950	4.750
SalDOS en Bancos Locales	1.681.908	1.936.959	1.963.364
SalDOS en Bancos del Exterior	181.832	1.238.492	1.146.127
TOTAL	1.868.890	3.180.401	3.114.841

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**(Expresado en U.S. dólares)**

	31 de diciembre		1 de enero
Incluye:	2011	2010	2010
Cientes – Quito	3.683.086	2.877.538	2.282.795
Cientes – Ambato	748.160	649.928	637.735
Cientes – Guayaquil	2.555.832	1.990.160	1.932.100
Cientes – Esmeraldas	281.241	328.523	432.046
Cientes – Machala	127.010	105.366	107.903
Fondos Restringidos	563.161	462.271	264.732
Mercadeo	10.307	10.307	10.307
Agencia Sangolquí	4.282	4.282	11.727
Provisión para cuentas incobrables	(652.139)	(479.257)	(420.346)
TOTAL	7.320.940	5.949.118	5.258.999

La estimación de la provisión para Cuentas Incobrables se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de los saldos deudores en Cuentas Por Cobrar.

Saldo al 1 de enero	479.257	420.346	368.816
Provisión contabilizada en el periodo	172.882	58.911	51.530
Saldo al 31 de diciembre	652.139	479.257	420.346

5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Comercializadora P&M	4.669	3.327	601
Disor Cía. Ltda.	8.764	10.090	1.560
Ciadem Cía. Ltda.	-	-	2.370
Divalle Cía. Ltda....	9.978	10.512	15
Albei Cía. Ltda.	-	-	(49.275)
Favalle Cía. Ltda.	1.311.783	1.689.303	1.099.846
Impuesto a la renta	68.699	68.699	68.699
Telmo Fraga Benavidez	-	-	3.840
Inmobiliaria Pinos Cordero	664	170	26
Reclamo Pendiente SRI	1.260	-	5.967
IVA compras	394.236	318.284	212.243
Saldo cuentas acreedoras	721.521	452.092	-
Otros	1.867	1.867	2.362
TOTAL	2.523.441	2.554.344	1.348.254

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Principal – Quito	17.478	26.419	24.135
Sucursal – Ambato	4.267	3.964	1.613
Sucursal – Guayaquil	30.259	5.360	3.468
Sucursal – Esmeraldas	8.647	10.522	13.880
Sucursal – Machala	1.994	2.142	5.308
Producción – Guayaquil	178	1.074	328
TOTAL	62.823	49.481	48.732

7. INVENTARIOS

	(Expresado en U.S. dólares)		
	31 de diciembre		1 de enero
Registra:	2011	2010	2010
Inventario – Quito	430.386	487.130	459.468
Inventario – Machala	121.356	82.470	89.681
Inventario – Ambato	157.079	62.179	55.321
Inventario – Guayaquil	355.088	450.344	401.988
Inventario – Esmeraldas	154.637	75.598	97.589
Inventario – Planta	116.654	102.655	144.773
Importaciones por liquidar	12.707	6.626	17.295
Importaciones por liquidar	<u>1.347.907</u>	<u>1.267.002</u>	<u>1.266.115</u>

8. PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Saldo al inicio del periodo	2.095.670	1.973.951	1.965.738
Ajustes NIIF Revaluación Terrenos	888.954	-	-
Ajustes NIIF Revaluación inmuebles	760.787	-	-
Ajustes NIIF Leasing Vehículos	661.222	-	-
Adquisiciones	171.580	121.719	8.213
SUMAN	4.578.213	2.095.670	1.973.951
Depreciación acumulada	(2.285.777)	(1.800.833)	(1.677.222)
Saldo (Neto) al fin de año	<u>2.292.436</u>	<u>294.837</u>	<u>296.729</u>

En el periodo 2011 la compañía registra ajustes por implementación NIIF que suman 2.310.963 USD. Incluye Terrenos Quito por 888.953,80 USD. Bienes inmuebles Quito por 760.787,23 USD. y, leasing Vehículos por 661.222,00 USD., con crédito a la cuenta Patrimonial Resultados Acumulados, provenientes de la Adopción por Primera vez de las NIIF. y cuenta Patrimonial Pérdidas y Ganancias Ejercicio. La valuación de los inmuebles a valores de mercado ha sido efectuada por un perito independiente,

9. OTROS ACTIVOS

Anticipos varios gastos	80.989	231.755	192.923
Otros Anticipos	75.887	48.541	19.461
Activos por Impuestos Diferidos	30.966	-	-
TOTAL	<u>187.842</u>	<u>280.296</u>	<u>212.384</u>

Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos.

Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que han sido registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Los efectos de esas diferencias temporarias registradas suman 30.966,00 USD., con un incremento (disminución) de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

10. PROVEEDORES LOCALES

	(Expresado en U.S. dólares)		
	31 de diciembre	1 de enero	
Registra:	2011	2010	2010
Principal – Quito	2.435.838	2.031.610	1.427.341
Sucursal – Ambato	439.398	106.889	175.661
Sucursal – Guayaquil	879.827	487.907	291.495
Sucursal – Esmeraldas	390.108	176.989	184.347
Sucursal – Machala	154.333	145.583	265.474
TOTAL	4.299.504	2.948.978	2.344.318

11. OBLIGACIONES CON LA ADM TRIBUTARIA

Impuesto a la Renta Compañía (1)	228.367	141.698	146.640
Impuestos al valor agregado (IVA)	362.461	293.838	90.487
Retenciones	248.404	51.816	175.161
TOTAL	839.232	487.352	412.288

(1) De conformidad con las disposiciones legales vigentes, el impuesto a la renta del periodo 2011, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a su distribución.

12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE LEY

Decimotercero sueldo	12.677	12.008	11.512
Decimocuarto sueldo	30.692	24.851	26.858
Vacaciones	175.764	96.977	40.625
Fondos de reserva	11.279	10.511	7.872
Indemnización al personal	174.759	376.163	376.163
TOTAL	405.171	520.510	463.030

13. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Emprofin	-	17.278	17.278
Disor Cía. Ltda.	-	7.814	7.814
Varios acreedores - sucursales	1.037.653	813.211	694.922
Acreedores Importaciones	-	6.419	(4.255)
Préstamo accionistas	3.401.877	4.505.593	4.324.667
Otros pasivos	692.848	639.117	-
Otros obligaciones por leasing	393.092	-	-
TOTAL	5.525.470	5.989.432	5.040.426

14. PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL**(Expresado en U.S. dólares)**

	31 de diciembre		1 de enero
	2011	2010	2010
Registra:			
Provisión para jubilación patronal (1)	1.170.018	785.646	689.178
Reserva para desahucio	181.458	143.369	137.518
TOTAL	1.351.476	929.015	826.696

(1) Según el Código de Trabajo, se establece la pensión jubilar para los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, sin perjuicio de la jubilación que entrega el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, por la condición de afiliado. Al 31 de diciembre del 2011, la compañía registra la provisión correspondiente sobre la base de un estudio actuarial preparado por un profesional independiente.

15. CAPITAL SOCIAL

Jorge Pinos	387.938	387.938	387.938
Daniel Magno	2	2	2
Patricio Pinos	12.060	12.060	12.060
TOTAL	400.000	400.000	400.000

Al 31 de diciembre del 2011 la compañía registra un capital social suscrito y pagado por el importe de 400.000,00 USD., equivalente a 400.000 participaciones de un dólar cada una.

16. RESERVAS

Registra:

Reserva legal (1)	137.316	137.316	137.316
Reserva estatutaria	5	5	5
Reserva de capital adicional (2)	473.968	473.968	473.968
TOTAL	611.289	611.289	611.289

(1) La ley de Compañías exige que de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomara un porcentaje no menor de un 5 %, para formar el Fondo de Reserva Legal hasta alcanzar por lo menos el 20% del Capital Social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas.

(2) Incluye los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria originada; en la aplicación del sistema de corrección monetaria y la aplicación de la Norma Ecuatoriana NEC 17, para la aplicación del esquema de dolarización en nuestro país. El saldo de esta cuenta puede ser total o parcialmente capitalizada.

17. RESULTADOS ACUMULADOS

	(Expresado en U.S. dólares)		
	31 de diciembre	1 de enero	
Incluye:	2011	2010	2010
Pérdidas y Ganancias Ejercicio	1.449.356	-	-
Reclasificación al Pasivo	(1.449.356)	-	-
Ajustes por adopción NIIF:			
Ajustes por leasing vehículos	173.342	-	-
Ajustes por leasing vehículos	(180.610)	-	-
Revaluación de Terrenos	888.955	-	-
Revaluación de Inmuebles	732.257	-	-
Ajustes a cuentas de pasivo	235.059	-	-
Ajuste a Otros Pasivos	(265.946)	-	-
TOTAL	1.583.057	-	-

Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF

Registra los efectos de los ajustes causados en la adopción de las NIIF por primera vez. El saldo acreedor podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no está disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado.

18. RESULTADOS DEL EJERCICIO

Utilidad del Ejercicio (Neto)	1.854.099	1.449.356	1.266.476
Conciliación Tributaria:			
Utilidad del ejercicio	2.963.533	2.320.716	1.992.919
Participación a trabajadores (15%)	(444.530)	(348.107)	(298.938)
Gastos no deducibles	301.431	120.403	16.038
Deducciones	49.999	-	-
Utilidad gravable	2.770.436	2.093.012	1.710.019
Impuesto a la Renta Causado	664.905	523.253	427.505
Anticipo Pagado	(78.426)	(95.341)	(27.152)
Retención en la fuente	(364.641)	(286.214)	(253.173)
SALDO DE IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR	228.367	141.698	146.640

19. VENTAS LOCALES

AÑO 2011	VENTAS	DES. Y DEV.	VTAS NETAS
Principal – Quito	21.026.536	(2.364.533)	18.662.003
Sucursal - Ambato	10.480.270	(1.493.850)	8.986.420
Sucursal – Guayaquil	25.297.093	(3.189.075)	28.486.168
Sucursal – Esmeraldas	11.697.444	(829.473)	10.867.971
Sucursal - Machala	7.517.763	(819.751)	6.698.012
TOTAL	76.019.106	(8.696.682)	67.322.424

AÑO 2010

Principal - Quito
 Sucursal - Ambato
 Sucursal - Guayaquil
 Sucursal - Esmeraldas
 Sucursal - Machala
 Sucursal - Sangolquí

TOTAL

VENTAS	DES. Y DEV.	VTAS NETAS
16.522.651	(1.513.236)	15.009.415
8.382.005	(1.359.593)	7.022.412
18.601.462	(1.703.675)	16.897.787
9.390.676	(528.432)	8.862.244
7.290.497	(689.523)	6.600.974
47.531	(778)	46.753
60.234.822	(5.795.237)	54.439.585

20. OTROS INGRESOS

(Expresado en U.S. dólares)
 31 de diciembre

La compañía registra

Aprovechamiento
 Intereses ganados
 Otros ingresos
 Otros egresos no deducibles
TOTAL

2011	2010
693	882
39.898	28.870
246.712	122.174
(276.397)	(120.403)
10.906	31.523

21. GASTOS DE ADMINISTRACION

Principal - Quito
 Sucursal - Ambato
 Sucursal - Guayaquil
 Sucursal - Esmeraldas
 Sucursal - Machala
 Planta de Administración
TOTAL

2.223.777	1.847.554
130.577	106.955
493.817	366.140
160.986	160.280
114.375	95.015
65.110	79.556
3.188.642	2.655.500

22. GASTOS DE VENTAS

Principal - Quito
 Sucursal - Ambato
 Sucursal - Guayaquil
 Sucursal - Esmeraldas
 Sucursal - Machala
TOTAL

483.189	688.613
200.014	169.236
398.866	283.341
249.135	192.646
191.201	177.185
1.522.405	1.511.021

23. GASTOS DE BODEGAS

Principal - Quito
 Sucursal - Ambato
 Sucursal - Guayaquil
 Sucursal - Esmeraldas
 Sucursal - Machala
 Planta - Producción
TOTAL

758.189	668.851
173.581	126.878
543.590	356.495
212.265	190.611
153.367	134.245
260.165	229.512
2.101.157	1.706.592

24. INFORMACION COMPLEMENTARIA

De conformidad con la resolución de la Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSC del 20 de noviembre 2008, las compañías cuyos activos totales sean superiores o iguales a los 4.000.000,00 USD al 31 de diciembre de 2007; deberán aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero del año 2011.

Por lo expuesto, la compañía al estar localizada en el segundo grupo, ha cumplido con el Plan de Implementación de las **Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)**, para el registro, preparación y presentación de estados financieros bajo NIIF, con el acompañamiento de la Firma Astrilec Cía. Ltda.