

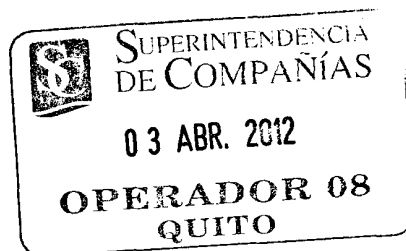


Firma Miembro de INPACT INTERNATIONAL Ltda. ENGLAND
INTERNATIONAL ALLIANCE OF PROFESSIONAL ACCOUNTANTS
www.batallas.com.ec

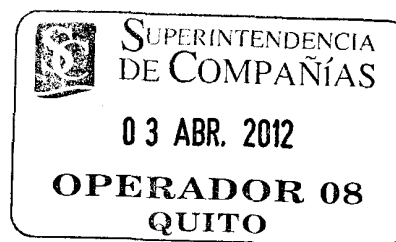


ICAPEB CÍA. LTDA.

**INFORME DE AUDITORÍA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS POR EL
PERÍODO TERMINADO AL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2011 y 2010.**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los Señores Socios de:

INDUSTRIA DE CAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de **INDUSTRIA DE CAMELOS PEREZ BERMEO CÍA. LTDA.**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011 y el correspondiente estado de resultados, evolución patrimonial y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se adjuntan basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos 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 fraude o error. 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.

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

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIA DE CAMELOS PEREZ BERMEO CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, flujos de efectivo y evolución del patrimonio de los accionistas, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.
7. Los estados financieros deben ser leídos considerando lo que se menciona en la nota 3, según Resolución No. 08. G.DSC-010, y Resolución No.SC.Q.ICIPAIFRS.11, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en las resoluciones antes mencionadas, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. La Compañía al 31 de diciembre del 2010 prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de contabilidad (NEC).

Batallas & Batallas Auditores Cía. Ltda.
Firma Miembro de **IMPACT INTERNATIONAL**
RNAE 456



Ing. Augusto Batallas P.
RNCPA No. 27.765



Quito, Ecuador
Marzo, 30 del 2012



ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

Estados de Resultados	2010	2011	Notas
Ingresos Operacionales	- 3.821.579	- 4.420.934	14
Costo de Ventas	2.595.577	3.068.729	15
UTILIDAD BRUTA VENTAS	- 1.226.002	- 1.352.206	
Gastos de Comercialización	540.196	758.019	16
Nómina Empleados	116.850	210.689	
Comisiones Vendedores	75.442	87.949	
Otros beneficios empleados	95.139	162.608	
Movilización	19.991	11.814	
Arriendos	13.824	18.449	
Fletes, Uso Vehículos y Estibaje	107.104	125.519	
Gastos de exportación	2.126	5.644	
Franquicias	26.250	31.940	
Gastos de viaje	5.587	9.272	
Consumo teléfono, internet	4.611	4.592	
Capacitación	122	808	
Atenciones Clientes y Gts Gestión	583	3.460	
Gastos Legales	191	205	
Suministros	12.191	12.441	
Gasto depreciación	1.730	3.033	
Amortizaciones	-	-	
Primas de seguro	6.850	4.270	
Honorarios Profesionales		3.250	
Gastos de Mercadeo	20.524	31.720	
Otros gastos de comercialización	31.082	30.357	
Gastos Administrativos	374.807	398.556	17
Nómina Empleados	108.552	110.279	
Otros beneficios empleados	46.075	98.876	
Movilización	13.500	11.718	

0000113



ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

Estados de Resultados	2010	2011	Notas
Ingresos Operacionales	- 3.821.579	- 4.420.934	14
Costo de Ventas	2.595.577	3.068.729	15
UTILIDAD BRUTA VENTAS	- 1.226.002	- 1.352.206	
Gastos de Comercialización	540.196	758.019	16
Nómina Empleados	116.850	210.689	
Comisiones Vendedores	75.442	87.949	
Otros beneficios empleados	95.139	162.608	
Movilización	19.991	11.814	
Arriendos	13.824	18.449	
Fletes, Uso Vehículos y Estibaje	107.104	125.519	
Gastos de exportación	2.126	5.644	
Franquicias	26.250	31.940	
Gastos de viaje	5.587	9.272	
Consumo teléfono, internet	4.611	4.592	
Capacitación	122	808	
Atenciones Clientes y Gts Gestión	583	3.460	
Gastos Legales	191	205	
Suministros	12.191	12.441	
Gasto depreciación	1.730	3.033	
Amortizaciones	-	-	
Primas de seguro	6.850	4.270	
Honorarios Profesionales		3.250	
Gastos de Mercadeo	20.524	31.720	
Otros gastos de comercialización	31.082	30.357	
Gastos Administrativos	374.807	398.558	17
Nómina Empleados	108.552	110.279	
Otros beneficios empleados	46.075	98.876	
Movilización	13.500	11.718	

0000114



ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

Estados de Resultados	2010	2011	Notas
Ingresos Operacionales	- 3.821.579	- 4.420.934	14
Costo de Ventas	2.595.577	3.068.729	15
UTILIDAD BRUTA VENTAS	- 1.226.002	- 1.352.206	
Gastos de Comercialización	540.196	768.019	16
Nómina Empleados	116.850	210.689	
Comisiones Vendedores	75.442	87.949	
Otros beneficios empleados	95.139	162.608	
Movilización	19.991	11.814	
Arriendos	13.824	18.449	
Fletes, Uso Vehículos y Estibaje	107.104	125.519	
Gastos de exportación	2.126	5.644	
Franquicias	26.250	31.940	
Gastos de viaje	5.587	9.272	
Consumo teléfono, internet	4.611	4.592	
Capacitación	122	808	
Atenciones Clientes y Gts Gestión	583	3.460	
Gastos Legales	191	205	
Suministros	12.191	12.441	
Gasto depreciación	1.730	3.033	
Amortizaciones	-	-	
Primas de seguro	6.850	4.270	
Honorarios Profesionales		3.250	
Gastos de Mercadeo	20.524	31.720	
Otros gastos de comercialización	31.082	30.357	
Gastos Administrativos	374.807	398.556	17
Nómina Empleados	108.552	110.279	
Otros beneficios empleados	46.075	98.876	
Movilización	13.500	11.718	

0000115



ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO

Estados de Resultados	2010	2011	Notas
Suministros	1.498	3.816	
Otros Servicios	2.110	2.077	
Arriendos	3.613	-	
Gastos de viaje	5.177	3.846	
Consumo teléfono, internet	3.673	3.914	
Capacitación	2.668	4.554	
Gasto depreciación	5.518	6.067	
Amortizaciones	68.256	14.138	
Primas de seguro	6.441	2.864	
Honorarios Profesionales	35.515	43.020	
Impuestos, Permisos y Contribuciones	8.642	11.761	
Implementación NIIF'S	-	1.400	
Gastos Legales	3.375	3.809	
Gastos de Auditoria	3.220	3.900	
Mantenimiento Oficinas y Activos	496	2.021	
Gastos No deducibles	33.243	46.800	
Otros gastos administración	23.236	23.697	
Gastos Financieros	26.106	29.175	
Intereses bancarios	10.348	19.879	
Gastos bancarios	4.717	5.000	
Otros gastos financieros	11.041	4.296	
(Utilidad) / Pérdida Operacional	- 284.892	- 166.456	
Ingresos NO Operacionales	- 12.381	- 6.100	
Gastos No Operacionales			
(Utilidad) / Pérdida Antes de Impuestos y PT	- 297.273	- 172.555	

GERENTE

CONTADORA

0000116



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	'2011	'2010
Caja Bancos	50.954	230.521
Clientes	1.074.053	894.320
Otras Cuentas por Cobrar	45.301	44.002
Inventarios	391.370	294.778
Gastos Anticipados	9.485	6.442
Materiales - Suministros y Repuestos	-	28.702
Activos Corrientes	1.571.163	1.498.765
Costo Activos Fijos	1.444.556	1.357.508
Depreciación Acumulada	(1.132.034)	(1.129.478)
Activos Fijos	312.522	228.030
Cargos Diferidos	93.360	60.490
Amortización acumulada Cargos Diferidos	(31.126)	(16.988)
Activo Diferido	62.234	43.502
TOTAL ACTIVOS	1.945.919	1.770.297
Cuentas por Pagar		
Proveedores Nacionales	433.977	462.364
Proveedores del Exterior	11.750	
Cuentas por Pagar	445.727	462.364
Documentos por Pagar		
Obligaciones Bancarias	202.310	90.000
Prestamos Accionistas Y Relacionadas	23.631	
Documentos por Pagar	225.941	90.000
Obligaciones con la Administracion Tributaria		
Obligaciones e Impuestos x pagar	64.685	56.177
Obligaciones con el IESS y Empleados		
Obligaciones con Empleados	117.135	110.682

0000117



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	<u>'2011</u>	<u>'2010</u>
Otras Cuentas por Pagar		
Otras Cuentas x Pagar	131.146	12.593
Pasivos Corrientes	984.634	731.816
Cuentas por pagar No corriente		
Cuentas x Pagar Socios	33.908	46.633
Provision Desahucio	31.467	19.006
Provisión Jubilación Patronal	129.281	92.607
	<u>194.656</u>	<u>158.246</u>
Documentos por pagar		133.445
Pasivos Largo Plazo	228.564	291.691
TOTAL PASIVOS	1.213.198	1.023.507
Capital	689.634	555.700
Reservas	10.623	
Aportes futuras Capitalizaciones	70.262	70.262
Resultados acumulados		
Resultados acumulados	(176.445)	(176.445)
Resultados Periodo 2010		297.273
Resultados Periodo 2011	172.555	-
	<u>(3.890)</u>	<u>120.828</u>
PATRIMONIO NETO	766.629	746.790
Prueba	33.908	-
Utilidad del ejercicio	172.555	297.273
Provisión para cuentas incobrables	47.204	8.428
Depreciación de activos fijos del periodo	2.556	58.795

0000118



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

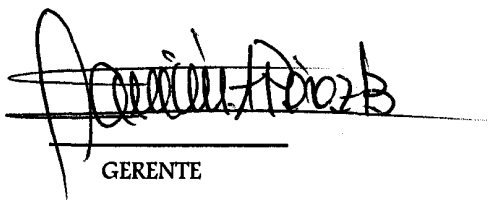
	'2011	'2010
Jubilación Patronal	36.674	54.620
Deshucio	12.461	1.730
Amortizaciones	14.138	84.265
Total ajustes	113.033	207.838
Variaciones en activos y pasivos.		
Clientes	(226.937)	(162.547)
Otras Cuentas por Cobrar	(1.299)	78.879
Cuentas por Cobrar Relacionadas	-	1.365
Inventarios	(96.592)	(112.433)
Gastos Anticipados	(3.043)	1.175
Activos Diferidos	-	(18.848)
Materiales - Suministros y Repuestos	28.702	-
Cuentas por Pagar	(16.637)	(190.680)
Obligaciones e Impuestos x pagar	8.508	(142.409)
Obligaciones con Empleados	6.453	5790
Otras Cuentas por Pagar	118.553	12593
Anticipos		(7.502)
Total variaciones en activo y pasivo	(182.292)	(534.617)
Efectivo provisto por actividades de operación	103.296	(29.506)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de Clientes	4.211.495	3659032
Pagado a proveedores, empleados y otros	(4.108.199)	(3.645.718)
Otras Operaciones		(42.820)
Efectivo provisto por actividades de operación	103.296	(29.506)

0000119



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

	<u>'2011</u>	<u>'2010</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Adquisición de Activos Fijos	(87.048)	(17.850)
Activos diferidos	(32.870)	641
Efectivo (utilizado en) actividades de inversión	<u>(119.918)</u>	<u>(17.209)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Documentos por pagar	2.496	133.445
Cuentas por pagar socios	(12.725)	46.633
Pago de dividendos	(152.716)	-
Efectivo (utilizado en) actividades de inversión	<u>(162.945)</u>	<u>180.078</u>
Flujo de efectivo neto	(179.567)	133.363
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	230.521	97.158
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>50.954</u></u>	<u><u>230.521</u></u>


GERENTE


CONTADORA

00000110



INDUSTRIA DE CARAMELOS PEREZ BERMEO
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE 2011

(Expresados en USD \$)

	Capital Social •	Reserva Legal •	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Capitalización Socios	Resultados Acumulados	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre 2010	555.700				70.262	- 176.445	297.273	746.790
Transferencia A Resultados Acumulados						297.273	- 297.273	-
Reserva Legal 2010		10.623				- 10.623		-
25% I.R. y 15% Part. Trabj 2010						- 84.808		- 84.808
Aumento de capital	133.934					- 133.934		-
Dividendos Socios 2010						- 67.907		- 67.907
Resultado del ejercicio 2011							172.555	172.555
Saldo al 31 de diciembre 2011	689.633,93	10.623,22	0	0	70.262	-176.445	172.555	766.630

Sr. Fabián Pérez B.
GERENTE GENERAL

Sra. Andra Jácome
CONTADORA GENERAL

Ver notas a los Estados Financieros

0000111

ICAPEB CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 2011

1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

ICAPEB CÍA. LTDA. está organizada y opera en la ciudad de Quito - Ecuador desde el 2 de junio de 1988, mediante escritura pública e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de julio del mismo año. Su objeto principal es dedicarse a la fabricación o producción de caramelos y confites, así como a la comercialización de insumos, materia prima, subproductos y productos de esta línea.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por los organismos de control, como la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

Bases de Presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases y prácticas contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y la cancelación de pasivos en el curso normal del negocio.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), las cuales serán asumidas e implementadas por ICAPEB en el Ejercicio Fiscal 2012 conforme lo establece las Regulaciones de la Superintendencia de Compañías para las PYMES en Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

- **Efectivo y equivalentes de efectivo.-** La Compañía en la preparación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y equivalentes de efectivo los saldos de caja y bancos.

- b) **Estimación para cuentas incobrables.-** La estimación contable para cuentas incobrables se incrementa mediante provisiones en base al análisis de cartera con débito a los gastos del ejercicio y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar irrecuperables. Considera adicionalmente lo previsto en la ley de Regimen Tributario interno del Ecuador.
- c) **Valuación de Inventarios-** Se registra al costo histórico que no excede del valor de mercado, el método de valoración es el promedio ponderado.
- d) **Valuación de Activos Fijos-** Al costo de adquisición. El costo ajustado de los activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada:

ACTIVO	Años de Vida Útil	Porcentaje de Depreciación
Instalaciones	10	10%
Maquinaria y Equipo Planta	10	10%
Muebles y Enseres	10	10%
Equipos de Oficina	10	10%
Equipos de Computación	3	33%
Vehículos	5	20%
Repuestos Maquinaria		

- e) **Ventas y Costo de Ventas.-** Se registran en base a la emisión de facturas a clientes por la entrega de mercadería. Para el Cálculo de Costo de Ventas se utiliza la aplicación de Ordenes de producción valoradas con los costos efectivos de MP, MO y CIF.
- f) **Participación de los Empleados en las Utilidades.-** El gasto del 15% de participación de los empleados en las utilidades de acuerdo a las leyes laborales del país, se calcula de las utilidades antes del impuesto a la renta una vez descontados aquellos gastos y afectaciones a resultados Contables.
- g) **Provisión para Impuesto a la Renta.-** El gasto de impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva del 24% aplicable a las utilidades gravables una vez realizada la correspondiente conciliación tributaria.
- h) **Estimaciones.-** Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las políticas incluidas en

los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requieren presentar en los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias

- i) **Reserva para Jubilación Patronal.**- El Código de Trabajo y sus leyes, establecen la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo de servicio de al menos 25 años en una misma Compañía si el tiempo de servicio está comprendido entre 20 y 25 años, la reserva por jubilación patronal se reconoce en forma proporcional.

El cálculo del beneficio de la jubilación patronal de la Compañía se registra mediante una provisión que es contabilizada como gasto del período, en base al cálculo actuarial que para el período 2011 lo efectuó la firma ACTUARIA CONSULTORES.

3. APLICACIÓN DE LAS NIIF'S

Con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

Aplicar a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Con fecha 12 de enero de 2011, se emitió la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, que resuelve modificar lo siguiente:

Artículo Quinto.- Sustituir el numeral 3 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC-010, por el siguiente:

"...Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan las condicionantes señaladas en el artículo primero de la presente Resolución.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Artículo Primero.- Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes:

- Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DOLARES;
- Registren un Valor Bruto en Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DOLARES; y,
- Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Artículo Sexto.- En el numeral 2 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, sustituir "...Las compañías que tengan activos iguales o superiores a US\$ 4,000.000 al 31 de diciembre de 2007", por lo siguiente: "Las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a las previstas en el artículo primero de esta Resolución, adoptarán por el ministerio de la ley y sin ningún trámite, las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente".

Consecuentemente **ICAPEB CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011 preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y Preparará los estados financieros 2012 sobre la base de las NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA en su versión PYMES.

4. CAJA Y BANCOS

Resumen del efectivo y equivalentes del efectivo

	2011	2010
Caja General	59.771	23.019
Bancos	-8.817	228.202
Total	50.954	230.521

5. CUENTAS POR COBRAR

Resumen de las cuentas por cobrar

	2011	2010
Cientes no relacionados	1.125.338	975.659
Cientes cartera legal	60.443	-
Provisión cuentas inconbrables	-111.728	-81.339
Total	1.074.053	894.320

(*) Un detalle de las cuentas por cobrar es como se detalla a continuación:

CODIGO	CLIENTE	2011	2010
A00001	Corporación Favorita C.A.	74.222	99.717
A00024	Gerardo Ortiz E Hijos Cia. Ltda.	85.994	75.682
M00727	Alexander Quezada Rivera	49.541	-
D00003	Peterjan S.A.	43.414	43.414
M00222	Distr.Luis Eugenio Escobar Cely	5.422	30.927
D00045	Donoso Calderón Alba Gardenia	32.367	30.718
E00004	Rc Farma Inversiones S.A.	29.452	29.452
1M00033	Klever Daniel Moreno/Comercial Chile	39.606	27.798
M00531	Lugmana Vilana Maria	15.384	27.616
D00055	Distribuidora E&M Cia Ltda	6.760	24.979
CM00948	Distribuidora De Lácteos Del Sur Dilasur Cía.	7.377	22.644
1M00024	Cesar Aníbal Carrera Pérez	-	12.084
AM00038	Codelitesa/Comercializadora De Luis Teneda S.A.	17.852	11.665
	Varios	717.946	538.963
Total Clientes no Relacionados		1.125.338	975.659

6. ANTICIPO PROVEEDORES

Resumen de anticipo proveedores

	2011
DR ANTONIO CHAVEZ	1.200
RODRIGO AYALA	60
COMPRAS COMEDOR	100
CEDENO CHUN CARLOS	2
ALEJANDRO VILLAVA	324
CHARLES GARCIA	510
Total	2.196

7. INVENTARIOS

A continuación un resumen de los inventarios

	2011	2010
Inventario Materias Primas	51.755	40.673
Inventario Material Empaque	127.710	116.824
Inventario Producción en Proceso	23.177	16.785
Inventario Producto Terminado	153.565	120.496
Inventario Repuestos	35.163	28.702
Total	391.370	323.480

0000017

8. ACTIVOS FIJOS NETOS

Depreciables	Saldo al 31-dic-2010	Adiciones	Reclasificación	Saldo al 31-dic-2011
Edificios e Instalaciones	39.099	2.608		41.707
Maquinaria Planta y Equipo	1.211.377	70.487	-711	1.281.153
Muebles y Enseres	20.528	899		21.427
Equipo de Oficina	5.237	1.682		6.919
Equipo de Cómputo	41.530	5.083		46.613
Vehículos	39.737	7.000		46.737
Total Costo	1.357.508	87.759	-711	1.444.556
Depre. Acumulada	-1.129.478	38.056	-40.613	-1.132.034
Total	2.486.986	49.703	-41.324	312.521

Amortizables	Saldo al 31 - dic - 2010	Adiciones	Reclasificación	Saldo al 31 - dic - 2011
Activos Diferidos	60.490	34.319	-1.450	93.360
Amort. Acumulada	-16.988	3.887	-18.025	-31.126
Total	43.502	38.206	-19.475	62.233

9. CUENTAS POR PAGAR

Resumen de cuentas por pagar

	2011	2010
Proveedores Locales (*)	433.977	452.922
Proveedores Exterior (*)	11.750	-
Total	445.727	452.922

(*) Un detalle de proveedores es como se presenta a continuación:

	2011	2010
Celoplast S.A.	118.902	128.951
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	573	14.863
Disan Ecuador S.A.	27.453	48.860
Interoc S.A.	80.573	85.381
Maic Plastic S.C.C	2.685	13.608

Pérez Pazmiño Miguel Alfredo	4.575	16.436
Plásticos del Litoral S.A.	24.755	21.804
TRANSFORMADORA DE PETROQUIMICOS, S.A.		
PROVEED. DEL EXT.	11.750	
Varios	174.462	123.019
	445.727	452.922

10. PROVISION JUBILIACION PATRONAL Y DESAHUCIO

	2011	2010
Provisión Bonif. Desahucio	31.467	19.006
Provisión Jubilación Patronal	129.281	92.607
Total	160.748	111.613

El cálculo de las provisiones por Desahucio y Jubilación Patronal para el 2011 realizado por Acturia Consultores, se aplicó la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19

11. CAPITAL Y RESERVAS

El capital social de **ICAPEB CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2011, es de US. \$689.634, la estructura societaria de la Compañía se compone de la siguiente manera:

Nombre del Socio	Capital Suscrito 2010	Aumento de Capital	Capital Pagado	Porcentaje de Participación
Pérez Pazmiño Miguel Alfredo	118.571	28.577	147.148	21,34
Pérez Bermeo Fabián Alfredo	62.447	15.051	77.498	11,24
Pérez Bermeo Silvia Ximena	62.447	15.051	77.498	11,24
Pérez Bermeo Milton Alberto	62.447	15.051	77.498	11,24
Pérez Bermeo Ana Sofía	62.447	15.051	77.498	11,24
Pérez Bermeo Rosa Margarita	62.447	15.051	77.498	11,24
Pérez Bermeo Carmen Isabel	62.447	15.051	77.498	11,24
Pérez Bermeo José Ramiro	62.447	15.051	77.498	11,24
Total	555.700	(*) 133,934	689.634	100,00

(*)Corresponde al aumento de capital aprobada en la resolución adoptada en la Junta General Ordinaria de Socios de Icapeb celebrada el 31 de marzo 2011, la suma de \$ 133.934 provenientes de las utilidades del ejercicio económico 2010 destinada para la inversión en activos productivos.

RESERVA LEGAL

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en el artículo 109, de la utilidad líquida anual se tomará un porcentaje no menor de un cinco por ciento, para el fondo de la reserva legal. Hasta que alcance por lo menos el veinte por ciento del capital social **ICAPEB CÍA. LTDA.**, hasta el año 2010 la Compañía no mantenía valores acumulados por esta reserva debido a que con fecha 07 de noviembre del 2009, mediante acta de junta extraordinaria de socios, se acuerda y autoriza la utilización de la reserva legal para enjugar pérdidas. En el 2011 se realizó el cálculo por \$ 5.981,16; éste valor se registra para el ejercicio económico 2012.

12. APOORTE CAPITALIZACIÓN SOCIOS

Un detalle de la cuenta aporte capitalización socios es como sigue:

Nombre del Socio	2011	2010
Pérez Pazmiño Miguel Alfredo	26.228	26.228
Pérez Bermeo Fabián Alfredo	6.290	6.290
Pérez Bermeo Silvia Ximena	6.290	6.290
Pérez Bermeo Milton Alberto	6.290	6.290
Pérez Bermeo Ana Sofía	6.291	6.291
Pérez Bermeo Rosa Margarita	6.291	6.291
Pérez Bermeo Carmen Isabel	6.291	6.291
Pérez Bermeo José Ramiro	6.291	6.291
Total	70.262	70.262

13. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2011 **ICAPEB CÍA. LTDA.**, tiene como pérdidas acumuladas el valor de US \$176,445, que corresponde a Ejercicios Financieros anteriores al 2010 en la cual se incluye el valor de \$ 30.298 resultado de la fusión con Coexim. Los mismos que se regularizarán conforme las disposiciones de transición a NIIFS y se aplicará paulatinamente con los resultados de utilidades anuales.

14. INGRESOS OPERACIONALES

Un detalle de los ingresos operacionales es como sigue:

	2011	2010
Ventas Caramelos	2.762.298	2.441.040
Ventas Chupetes	1.648.373	1.308.164
Ventas Otros	57.445	106.353
Devoluciones	-47.182	-33.979
Total	4.420.934	3.821.579

0000021

15. COSTO MERCADERIA PRINCIPAL

Un detalle de costo de ventas general es como sigue:

	2011	2010
Costo Producto Terminado	3.011.971	2.538.916
Costo de Ventas Materia Prima	33.226	56.660
Costo de Ventas Otros	23.532	1
Total	3.068.729	2.595.577

16. GASTOS DE COMERCIALIZACION

Un resumen de los gastos de venta es como sigue:

	2011	2010
Carga Laboral	460.735	287.431
Otros Gastos de Comercialización	265.564	232.241
Gastos de Mercadeo	31.720	20.524
Total	758.019	540.196

17. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Un resumen de los gastos de administración es como sigue:

	2011	2010
Carga Laboral	209.155	168.127
Otros Gastos de Administración	189.401	206.680
Total	398.556	374.807

18. IMPUESTO A LA RENTA

- **Tasa de impuesto**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables.

- **Conciliación del resultado contable – tributario** (ver página siguiente):

15% UTILIDADES DE TRABAJADORES

UTILIDAD DEL EJERCICIO	172.555,39
15% Participación de trabajadores	25.883,31

IMPUESTO A LA RENTA

UTILIDAD DEL EJERCICIO	172.555,39
(+) Gastos no deducibles	46.799,81
(-) Utilidades trabajadores 15%	-25.883,31
BASE PARA AMORTIZACION	193.471,89
(-) Amortización pérdida	-48.367,97
(-) Deducible Discapacitados	-32.400,45
Utilidad Gravable	112.703,47 base Imponible
Valor Impuesto a la renta 24%	112.703,47
Valor Impuesto a la renta 15%	0,00
24% Impuesto a la renta	27.048,83
15% DE REINVERSION	0,00
(-) Retenciones 1% Imp.Renta	-32.880,49
Saldo a pagar 2011	-5.831,66

(-) Anticipo Pagado	0,00
---------------------	------

IMPUESTO A PAGAR (SALDO A FAVOR)	-5.831,66
----------------------------------	-----------

UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO

Utilidad Neta	172.555,39
(-) 15% Participación de trabajadores	-25.883,31
(-) Impuesto a la Renta	-27.048,83
Total Utilidad líquida del ejercicio	119.623,25
(-) 5% Reserva Legal	-5.981,16
(-) Utilidad a capitalizar	0,00
UTILIDAD A DISPOSICION DE SOCIOS	113.642,09

0000023

19. CONTINGENCIAS

A la fecha de emisión del presente informe el abogado de la compañía manifiesta lo siguiente:

"1.- Existe un litigio laboral en contra de la Empresa planteada por la ex trabajadora Deisy Adriana Cascante Torres. Con sentencia de primera instancia en contra de la Empresa que manda cancelar una indemnización por despido intempestivo por la cantidad de USD 5.463.61 más costas judiciales USD 273,18. En Segunda Instancia la Sala de la Corte Provincial de Pichincha, revocó la sentencia, razón por la cual la demandante presento recurso de Casación, mismo que hasta la fecha no se resuelve.

2.- Se han presentado demandas laborales que están en trámite sin sentencia ninguna de ellas cuyos demandantes son:

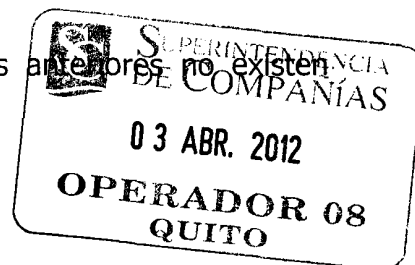
CARMEN JESSENIA VALDIVIEZO MONTAÑO	6.333,73
ABRAHAM LOYA TITO	5.000,00

3.- A más de lo señalado en los numerales anteriores, no existe ninguna obligación o perspectiva que afecte la posición financiera de la Compañía.

4.- No existen obligaciones en perspectiva que afecten significativamente la posición de la Empresa.

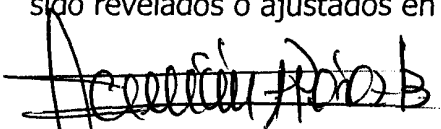
5. No hay posibles contingencias originadas de la venta de activos fijos de la Compañía.

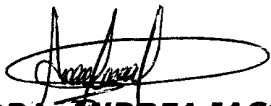
6. Además de la información señalada en los numerales anteriores no existen otras."



20. EVENTO SUBSECUENTE

A la fecha de emisión del informe por parte los auditores externos, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiera tener un efecto significativo sobre nuestros estados financieros y que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.


SR. FABIAN PÉREZ B.
GERENTE
ICAPEB CIA. LTDA.


DRA. ANDREA JACOME
CONTADORA
ICAPEB CIA.LTDA.

0000034