

CONSULTORA FINANCIERA
Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
Societario - Contable - Tributario
SC RNAE 138 Auditor Externo
Licencia Profesional 5723
Reg. Nac. de Contadores 2203
Donefra_cepeda32@hotmail.com

Nº 22005

ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2011



Contenido:

Informe de Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ dólares

CONSULTORA FINANCIERA
Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
Societario - Contable - Tributario
SC RNAE 138 Auditor Externo
Licencia Profesional 5723
Reg. Nac. de Contadores 2203
Donefra_cepeda32@hotmail.com

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE



**A la Junta General de Accionistas de la Compañía
Ecuatoriana de Alimentos S.A.**

Informe sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía Ecuatoriana de Alimentos S.A. que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2011 y los estados de resultados, estado de cambios en el patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría y emito el informe de fecha 31 de diciembre de 2011, el mismo que contiene un opinión limpia.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros.

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, incluso el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no contienen errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la determinación de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias. Sin embargo, la compañía no ha implementado el sistema de control interno.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en muestra auditoría. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que la auditoría externa cumpla con requerimientos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.



Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables efectuadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría

Opinión

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Ecuatoriana de Alimentos S.A., al 31 de diciembre del año 2011, y los resultados de sus operaciones, terminados en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.

Respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de Ecuatoriana de Alimentos S.A., por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes contenidas en la Resolución NAC-DGER2006-0214, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 251 del 17 de abril de 2006, se emitirá por separado.

La Compañía en fecha 28 de octubre de 2011 remitió a la Intendencia de Compañías de la ciudad de Guayaquil el cronograma de implementación de las Normas Internacionales Financieras (NIIF's), en cumplimiento de la disposición legal contenida en las Resoluciones Societarias Nos. 08. G.DSC 010 de 20 de noviembre de 2008 y SC Q. ICI. CPAIFRS 11.01, del 12 de enero de 2011.

Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC RNAE 138 Auditor Externo
Licencia Profesional 5723
Reg. Nac. de Contadores 2203
Guayaquil, mayo 7 de 2012





ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011

ACTIVO

Corriente

Caja-Bancos	2	28,980.31
Cuentas por Cobrar	3	227,239.78
Provisión cuentas Incobrables		-2,272.40
Anticipos a Proveedores	5	2,572.68
Otras Cuentas por Cobrar		470,019.38
Inventario	6	50,347.60
retención en la Fuente		11,555.57
Anticipo Impuesto a la Renta	8	51,144.21
Total Activo Corriente		\$ 839,587.11

Fijo

	9	
Terrenos		1,170,028.45
Edificios		741,065.45
Maquinarias y Equipos		1,064,174.87
Instalaciones		43,313.87
Muebles y Enseres		126,744.26
Vehículos		1,096,244.30
Motos		4,464.30
Total Activo Fijo		\$ 4,246,035.50
Depreciación Acumulada		-2,260,456.96
Total Activo Fijo Neto		\$ 1,985,578.54

Otros Activos Diferidos

	10	
Seguros		\$ 41,935.39
Total Activo Diferido		\$ 41,935.39

Total Activo

\$ 2,867,101.04

Ver notas a los estados financieros.



ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011

PASIVO

Corriente		
Cuentas por Pagar	12	716,414.08
Dividendos de Accionistas	13	15,378.91
IESS por Pagar	14	6,968.41
Beneficios Sociales por Pagar	15	13,923.73
Participación de Trabajadores	16	38,216.69
Impuestos por Pagar	17	5,570.23
Total Pasivo Corriente		\$ 796,472.05
Largo Plazo		
Prov. Jubilación Patronal	18	\$ 170,785.98
Provisión Desahucio		12,938.48
Préstamos de Accionistas		426,385.48
Total Largo Plazo		\$ 610,109.94
Total Pasivo		\$ 1,406,581.99
Patrimonio		
Capital Suscrito	19	\$ 394,622.60
Reserva Legal		62,906.25
Reserva Facultativa		41,327.92
Reserva de Capital		577,693.85
Aporte para Futuras Capitalizaciones		241,553.03
Utilidades Retenidas		814.50
Utilidad del Ejercicio	20	141,600.90
Total Patrimonio		\$ 1,460,519.05
Total Pasivo y Patrimonio		\$ 2,867,101.04

Ver notas a los estados financieros.



**ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011**

Ventas 0%	\$ 3,048,354.69
Ventas 12%	\$ 176,043.00
Costo de Ventas	<u>-2,176,584.22</u>
Utilidad Bruta	<u>\$ 1,047,813.47</u>
Gastos Operacionales	
Gastos Administrativos	\$ 371,651.13
Gastos de Ventas	420,235.19
Gastos Financieros	<u>1,149.30</u>
Total Gastos Operativos	<u>\$ 793,035.62</u>
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	\$ 254,777.85
Menos: 15% Participación Utilidades Trabajadores	<u>-38,216.68</u>
Utilidad Gravable	\$ 216,561.17
Menos: Impuesto causado	<u>-59,226.82</u>
Utilidad Líquida	157,334.35
Menos: Reserva Legal	<u>-15,733.45</u>
Utilidad Neta	<u>\$ 141,600.90</u>

Ver notas a los estados financieros

ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Enero 1/2011	287,000.00	47,172.81	41,327.92	577,893.86	241,553.03	814.60	107,622.60	1,303,184.71
Utilidad del Ejercicio							141,600.90	141,600.90
Otros Ajustes	107,622.60	15,733.44					-107,622.60	15,733.44
Diciembre 31/2011	394,622.60	62,906.25	41,327.92	577,893.86	241,553.03	814.60	141,600.90	1,460,578.06

Ver notas a los estados financieros.





ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 141,600.90
<i>Ajustes por:</i>	
<i>(+) Gastos que no requieren desembolsos</i>	
Provisión para Cuentas Incobrables	
Depreciaciones	142,840.86
Efectivo proveniente de actividades operativas	
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar	-320,738.37
(Aumento) Disminución de inventario en materia prima	-197,669.40
Gastos Pagados psor Anticipado	-61.95
Aumento (Disminución) Cta. Por Pagar Proveedores	-431,194.17
Aumento(disminución) Acumulaciones por Pagar	7,291.67
Aumento (Disminución) Part. Trabajadores e Impuesto	12,540.51
Aumento (Disminución) Part. Trabajadores e Impuesto	-200.00
Aumento(Disminución) Provisiones para Jubilación	55,782.70
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u><u>-\$ 589,897.25</u></u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra Terreno	\$ 474,000.00
Compra Vehículo	164,635.27
Efectivo neto proveniente de Actividades de Inversión	<u><u>\$ 638,635.27</u></u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pagos a Accionistas	-\$ 79,852.76
Efectivo neto usado en Actividades de Financiamiento	<u><u>-\$ 79,852.76</u></u>

Disminución de Flujo en Caja y Bancos	-\$ 31,024.74
Efectivo y sus equivalentes al inicio del periodo	60,005.05
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	<u><u>\$ 28,980.31</u></u>

Ver notas a los estados financieros.



**ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

1. Operaciones y Escenario Económico

La Compañía fue constituida el 1 de agosto de 1974, con el capital de s/. 500.000,00. La Escritura Pública se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 11 de noviembre de 1974. Su objeto social es dedicarse a elaboración de pastas y derivados de harina, especialmente fideos.

El 2 de julio de 1979 aumenta el capital, efectúa la reforma integral y codificación de estatutos, y transformación de Compañía Limitada en Anónima, cuya razón social es "Compañía Ecuatoriana de Alimentos" S.A. Cuantía: S/.11.500.000,00. La Escritura Pública correspondiente fue inscrita el 14 de diciembre de 1979.

El 5 de junio del 2001, aumenta el capital suscrito en la cantidad de US\$ 49.520,00 de Estados Unidos de América; valor de cada acción US\$ 0.04 y reforma los estatutos sociales. La escritura pública fue inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 12 de septiembre del 2002.

El 22 de mayo del 2009 se otorgó ante el Notario Trigésimo Sexto del Cantón Guayaquil, la Escritura Pública de Aumento de Capital y Reforma del Estatuto de la compañía. La Escritura Pública consta inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, el 6 de abril del año 2010.

El 25 de agosto del 2010 se otorgó ante el Notario Trigésimo Sexto del Cantón Guayaquil, la Escritura Pública de aumento de capital y Reforma del Estatuto de la Compañía. La Escritura Pública consta inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 13 de diciembre de 2010.

El 18 de agosto del 2011 se otorgó ante el Notario Trigésimo Sexto del Cantón Guayaquil, la Escritura Pública de aumento de Capital y Reforma del Estatuto de la Compañía. La Escritura Pública de la referencia consta inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el con fecha 22 de diciembre del 2011.

2. Prácticas Contables Significativas

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

Ver notas a los estados financieros.



ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

En opinión de la Administración tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las Normas Ecuatorianas de contabilidad (NEC) están basadas en algunas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), y se espera que en un futuro todas las NIIF's sean adoptadas; hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIIF's proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

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

Bases de presentación.- *los estados financieros adjuntos, fueron preparados en US\$, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de contabilidad – NEC 17. “Conversión de Estados financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”, emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de diciembre del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América.*

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos a incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año y se calcula en base al método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos relacionados.

Activo Fijo

Los porcentajes de depreciación aplicada a los activos fijos es:

Activo Fijo	Tasa
Edificios	5%
Maquinarias y Equipos	10%
Instalaciones	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%

Ver notas a los estados financieros.



ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

3. Bancos **\$ 28,980.31**

Saldo conciliado al 31 de diciembre de 2011.

	2010	2011	Variaciones
4. Cuentas por Cobrar -Clientes	\$ 180,412.18	\$ 227,239.75	\$ 46,827.57

Contabiliza el saldo de los créditos otorgados a los clientes de la Compañía en la comercialización de productos terminados, sin intereses anuales.

	2010	2011	Variaciones
5. Anticipo a Proveedores	\$ 9,852.48	\$ 2,572.68	\$ 7,279.80

Registra el saldo de anticipos concedidos a los proveedores al 31 de diciembre de 2011.

6. Otras Cuentas por Cobrar **\$ 470,019.38**

Contabiliza el saldo de \$ 270,019.38 concedido a la firma Petronisima Delicatessen y a Inmobiliaria Hermishey el valor de \$ 200,000.00 al 31 de diciembre de 2011.

7. Inventario			
Materia Prima		\$ 9,079.60	
Materiales		13,555.00	
Productos Terminados		<u>27,713.00</u>	
		\$ 50,347.60	

Representa el saldo del inventario establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2011.

8. Retención en la Fuente **\$ 11,555.57**

Saldo conciliado proveniente de las Retenciones en la Fuente del en el orden del 8% a la compañía efectuado por la comercialización de productos terminados.

	2010	2011	Variación
9. Impuestos Pagados	\$ 35,542.25	\$ 51,144.21	\$ 15,601.96

Importe del saldo del anticipo del Impuesto a la Renta establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2011.

Ver notas a los estados financieros.



ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

10. Activo Fijo	2010	2011	Variaciones
Terrenos	\$ 696,028.69	\$ 1,170,028.45	\$ 473,999.76
Edificios	741,065.45	741,065.45	0.00
Muebles y Enseres	126,744.26	126,744.26	0.00
Maquinarias y Equipos	1,064,174.87	1,064,174.87	0.00
Instalaciones	43,313.87	43,313.87	0.00
Vehículos	931,609.03	1,096,244.30	164,635.27
Motos	4,464.30	4,464.30	0.00
Total Activo Fijo	\$ 3,607,400.47	\$ 4,246,035.50	\$ 638,635.03
Depreciación Acumulada	2,117,616.10	2,260,456.96	142,840.86
Total Activo Fijo Neto	\$ 1,489,784.37	\$ 1,985,578.54	\$ 495,794.17

11. Seguros Pagados por Anticipado **\$ 41,935.39**

Registra el saldo de las Pólizas de Seguros contratadas a la Compañía de Seguros Mafre Atlas., Póliza No. 679 por accidentes personales suma asegurada \$80,000.00; Póliza No. 10801 por Multirisgo Industrial, suma asegurada \$ 20,172,210.40; Póliza No.9165 por transporte, suma asegurada \$ 20,150.00; Póliza No.15149 por vehículos, suma asegurada \$ 619,324.00

12. Cuentas por Pagar	2010	2011	Variación
	\$ 999,778.62	\$ 716,414.08	\$ (283,364.54)

Registra el saldo de los créditos de suministros y materiales otorgados a la Compañía por sus proveedores del mercado local y del exterior sin intereses anuales.

13. Dividendos por Pagar Accionistas	2010	2011	Variación
	\$ 15,378.91	\$ 15,378.91	\$ 0.00

Representa el saldo de utilidades de ejercicios anteriores acumuladas pendientes de distribución a los accionistas de la Compañía.

Ver notas a los estados financieros.



ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

14. IESS por Pagar

<i>Aportes Patronales e Individuales</i>	\$ 4,912.49
<i>Ajuste de planillas</i>	284.19
<i>Préstamos Quirografarios</i>	981.64
<i>Fondos de Reserva</i>	<u>790.09</u>
	<u><u>\$ 6,968.41</u></u>

Saldo establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2011 pendiente de consignar al IESS, por aportes, préstamos quirografarios y fondos de reserva.

15. Beneficios Sociales

<i>Décimo Tercer Sueldo</i>	\$ 1,998.40
<i>Décimo Cuarto Sueldo</i>	5,192.00
<i>Vacaciones</i>	<u>6,733.33</u>
	<u><u>\$ 13,923.73</u></u>

Contabiliza el saldo de las provisiones de los beneficios sociales de los trabajadores establecidos al 31 de diciembre de 2011.

	2010	2011	Variación
16. Participación de Trabajadores	\$ 25,676.38	\$ 38,216.69	\$ 12,540.31

Contabiliza el 15% de participación para los trabajadores, establecido por la Compañía al 31 de diciembre del 2011

17. Impuestos por Pagar

	2010	2011	Variación
	\$ 5,627.04	\$ 5,570.23	\$ 56.81

Representa el saldo de las Retenciones en la Fuente e el Impuesto al Valor Agregado pendientes de consignar al Servicio de Rentas Internas.

18. Largo Plazo

	2010	2011	Variaciones
<i>Jubilación Patronal</i>	\$ 116,951.91	\$ 170,785.98	\$ 53,834.07
<i>Provisión Desahucio</i>	10,989.85	12,938.48	1,948.63
<i>Préstamos de Accionistas</i>	<u>199,040.21</u>	<u>426,385.48</u>	<u>227,345.27</u>
	<u><u>\$ 328,981.97</u></u>	<u><u>\$ 610,109.94</u></u>	<u><u>\$ 281,127.97</u></u>

Contabiliza el saldo de la Jubilación Patronal y los préstamos concedidos a la Compañía por su principal, para el incremento del capital de trabajo, para atender los gastos operacionales y de capital.

Ver notas a los estados financieros.



**ECUATORIANA DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

19. Capital Suscrito

\$ 394,622.60

Integrado por 394.622 acciones ordinarias y nominativas de \$ 1.00 cada una de los Estados Unidos de América, liberadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2011.

20. La utilidad neta del ejercicio fiscal obtenido por la Compañía durante el desarrollo de las actividades industriales y comerciales al 31 de diciembre de 2011 asciende a la cantidad de \$ 141,600.90.

21. Mediante Resolución No. 39454-04, El Instituto Ecuatoriano de Propiedad Intelectual – IEPI- facultado por el Art. 359 literal b) de la Ley de Propiedad Intelectual y en virtud de la delegación de funciones constante en la Resolución No. 02—04-DNPI-IPPI publicada en el Registro Oficial No. 447 de 21 de octubre de 2004, y de acuerdo con la solicitud de renovación No. 57451, presentada el 6 de diciembre de 2006, del registro de Marcas de Productos No. 82, otorgado el 26 de febrero de 1997, otorgó el Certificado de Renovación No. 4644 – IEPI - correspondiente a la marca denominada “Doña Petrona” (etiqueta a colores)” de propiedad de la Compañía Ecuatoriana de Alimentos S.A.

22. La Compañía tiene abiertos los libros contables correspondientes a los periodos fiscales, 2006,2007,2008,2009,2010 incluso, 2011, para ser revisados por las autoridades tributarias del Servicio de Rentas Internas.

23.Hechos Subsecuentes

Hasta el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de presentación de estos estados financieros (mayo 7 de 2012), en adición a las notas explicativas a los estados financieros, no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran haber tenido efecto relevantes sobre los estados financieros.

Ver notas a los estados financieros.