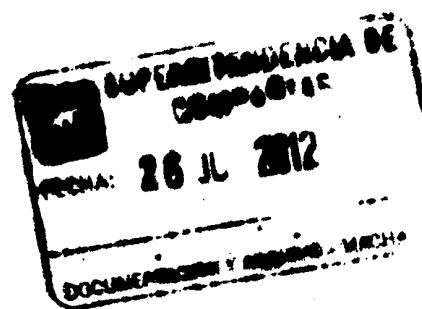


DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

**A la Junta General de Socios de
DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**

Informe sobre los estados financieros

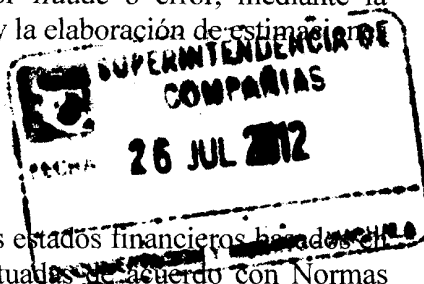
1. He auditado los balances generales adjunto de **DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



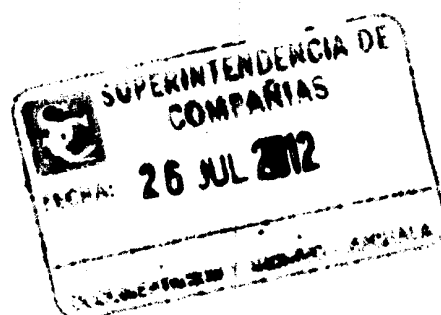
Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías.



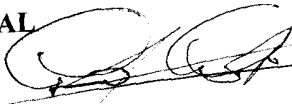
CPA VICTOR HUGO REYES GUALE
AUDITOR EXTERNO
RNAE - SC-No. 457

Guayaquil, julio 16 del 2012

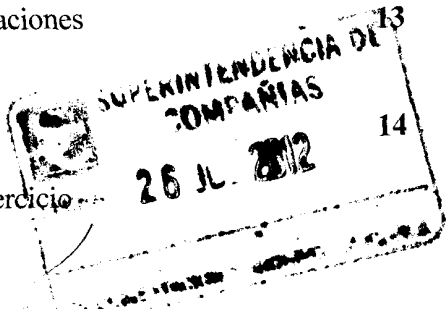


DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

		<u>NOTAS</u>		<u>(US dólares)</u>	
				<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>ACTIVO</u>					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja y Bancos	3	530.958		859.408	
Cuentas por cobrar	4	1.848.436		1.466.513	
Inventarios	5	96.851		290.991	
Servicios y otros pagos anticipados	6	53.215		40.156	
Impuestos	7	58.243		165	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.587.703		2.657.233	
PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO	8	613.149		458.439	
TOTAL		<u>3.200.852</u>		<u>3.115.672</u>	
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>					
<u>PASIVO</u>					
PASIVO CORRIENTE:					
Obligaciones con instituciones financieras	9	426.461		120.998	
Cuentas por pagar	10	1.751.717		1.682.002	
Impuestos	7	153.410		56.480	
Obligaciones acumuladas	11	61.561		145.289	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2.393.149		2.004.769	
Obligaciones con instituciones financieras	9	426.107		441.316	
TOTAL PASIVO		<u>2.819.256</u>		<u>2.446.085</u>	
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>					
Capital social	12	20.000		20.000	
Aportes para futuras capitalizaciones	13	159.109		159.109	
Reserva legal		28.830		28.830	
Reserva facultativa		1.331		1.331	
Reserva de Capital	14	37.245		37.245	
Utilidad acumulada		423.072		191.071	
Pérdida / Utilidad neta del Ejercicio		(287.991)		232.001	
TOTAL PATRIMONIO		381.596		669.587	
TOTAL		<u>3.200.852</u>		<u>3.115.672</u>	



Ing. Com. Guillermo Campoverde N.
Gerente General



Ing. Com. Ana Hurtado Landi
Contadora

Ing. Com. Guillermo Campoverde N.
Gerente General

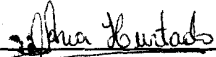
Ing. Com. Ana Hurtado Landi
Contadora

Ver notas a los estados financieros

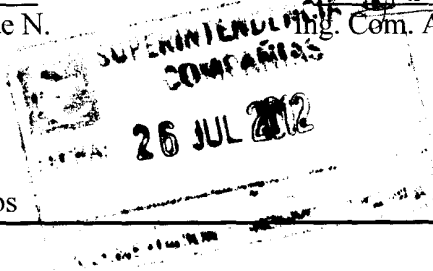
DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS****AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	
	(US dólares)	
	2011	2010
<u>INGRESOS</u>		
Ventas netas de productos	32.474.639	16.791.250
Ingresos por comisiones y otros servicios	2.264.920	1.736.384
Otros ingresos gravados	267	398
Otros ingresos exentos	<u>0</u>	<u>4.741</u>
Total	<u>34.739.826</u>	<u>18.532.773</u>
<u>COSTO Y GASTOS</u>		
Costo de ventas	32.749.256	16.816.250
Gastos de ventas	1.758.525	1.165.816
Gastos administrativos	416.547	118.354
Gastos financieros	<u>86.036</u>	<u>53.706</u>
Total	<u>35.010.364</u>	<u>18.154.126</u>
(PÉRDIDA) / UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA	(270.538)	378.647
PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	0	(56.797)
GASTO IMPUESTO A LA RENTA	7 (17.453)	(77.638)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	7 (<u>287.991</u>)	<u>244.212</u>


Ing. Com. Guillermo Campoverde N.
Gerente General


Ing. Com. Ana Hurtado Landi
Contadora

Ver notas a los estados financieros



DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	Capital Social pagado	Capital Social en tramite	Aportes para futuras capitalizaciones	Legal	Facultativa	De Capital	Resultados Del ejercicio Anterior	Del ejercicio actual	Total
	(US dólares)								
Saldos a diciembre 31 del 2009	20.000	0	159.109	16.619	1.331	37.245	0	191.071	425.375
Transferencias de Resultado							191.071	(191.071)	
Apropiación de reserva legal del año				12.211				(12.211)	0
Utilidad neta después de participación e impuestos, año 2010								244.212	244.212
Saldos a diciembre 31 del 2010	20.000	0	159.109	28.830	1.331	37.245	191.071	232.001	669.587
Transferencias de Resultado							232.001	(232.001)	
Pérdida neta después de impuestos, año 2011								(287.991)	(287.991)
Saldos a diciembre 31 del 2011	20.000	0	159.109	28.830	1.331	37.245	423.072	(287.991)	381.596

Ing. Com. Guillermo Campoverde N.
Gerente General

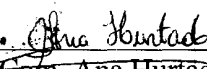
Ing. Com. Ana Hurtado Landi
Contadora

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	NOTAS	(US dólares) 2011	2010
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>			
Efectivo recibido de clientes y otros		34.357.861	17.572.802
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(34.591.039)	(16.918.800)
Efectivo pagado por gastos financieros		(86.036)	(53.706)
Efectivo provisto por actividades de operación		<u>(319.214)</u>	<u>600.296</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>			
Adquisición de activos fijos	8	<u>(299.490)</u>	<u>(64.485)</u>
Efectivo utilizado por actividades de inversión		<u>(299.490)</u>	<u>(64.485)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>			
Obligación bancaria recibida (pagada) , neta		<u>305.463</u>	<u>(71.543)</u>
Efectivo neto provisto / utilizado por actividades de financiamiento		<u>305.463</u>	<u>(71.543)</u>
(Disminución) Aumento neto en caja y bancos		(313.241)	464.268
Caja y bancos al inicio del año		<u>859.408</u>	<u>395.140</u>
Caja y bancos al final del año		<u>546.167</u>	<u>859.408</u>

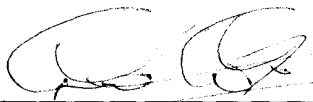

Ing. Com. Guillermo Campoverde N.
Gerente General

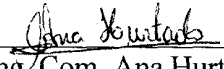

Ing. Com. Ana Hurtado Landi
Contadora

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE CAJA - CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	NOTAS	(US dólares)	
		2011	2010
(PÉRDIDA) / UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		(287.991)	244.212
AJUSTES PARA CONCILIAR LA (PÉRDIDA) / UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Pérdida por robo de activos fijos	8	816	
Impuesto a la renta	7	17.453	77.638
Participación a empleados		0	56.797
Provisiones de beneficios sociales	11	66.436	33.158
Depreciación	8	143.964	124.887
Provisión de cuentas incobrables	4	42	3.715
Subtotal		(59.280)	540.407
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:			
(Aumento) en cuentas por cobrar		(381.965)	(959.971)
Disminución/ (Aumento) en inventarios		194.140	(174.605)
Disminución en impuestos pagados por anticipados		0	28.914
(Aumento) en Servicios y otros pagos anticipados		(13.059)	0
Aumento en cuentas por pagar		69.715	1.235.451
Aumento (Disminución) neto en Impuestos (Pasivos)		21.399	(64.942)
Disminución en obligaciones acumuladas		(150.164)	(4.958)
Subtotal		(259.934)	59.889
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		(319.214)	600.296


Ing.-Com. Guillermo Campoverde N.
Gerente General


Ing. Com. Ana Hurtado Landi
Contadora

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA. - (La Compañía) fue constituida en diciembre 24 de 1982 en la ciudad de Machala - Ecuador , teniendo por objeto principal la venta al por mayor y menor cervezas. La comercialización de los productos se efectúa en Machala .

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en US dólares, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC'S, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de estados financieros.

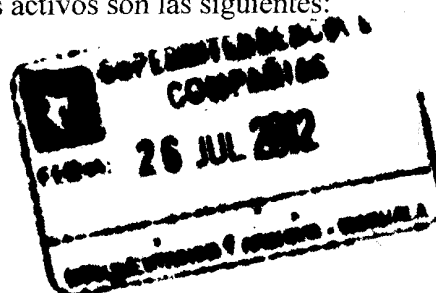
Inventarios.- Están valorados al costo de adquisición, sin exceder el costo de mercado

Costo de venta.- Esta determinado por el costo de la mercadería vendida.

Activos fijos.- Están valorados al costo de adquisición ajustado según NEC 17 y se deprecian en base al método de línea recta. Las mejoras que prolongan la vida útil del bien se capitalizan.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas (%)</u>
Equipos de oficina	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipos de computación	33.33



Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000.

Reserva legal.- La Ley de Compañías en su artículo 109 establece una apropiación obligatoria del 5% de las utilidades liquidas anuales y realizadas con la cual se formara un fondo de reserva hasta que represente por lo menos el 20% del capital social pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES: CONTINUACION:**

Participación a trabajadores.- La compañía reconoce un pasivo y un gasto producto de la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía en cada año. El importe de este beneficio se calcula directamente de la utilidad contable antes de impuestos en apego a la normativa del Código de Trabajo y disposiciones complementarias. El porcentaje para el cálculo equivale al 15% de la utilidad contable.

Tarifa impuesto a la renta año 2011 y sucesivos.- De conformidad con el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones promulgado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 de fecha diciembre 29 de 2010, se incluye entre otros aspectos tributarios la reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u>
	(%)
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

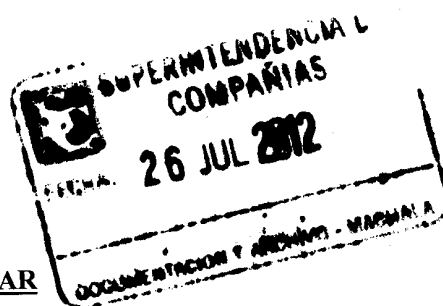
3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidas como sigue:

	<u>(US dólares)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	313.129	322.538
Bancos	217.830	536.870
Total	530.958	859.408

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está constituida como sigue:



DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**4. CUENTAS POR COBRAR: Continuación**

	(US dólares)	
	2011	2010
Clientes	1.703.669	1.282.340
Anticipos y préstamos a empleados	4.306	2.541
Otras cuentas por cobrar (Incluye cuentas por cobrar a terceros y particulares)	<u>147.190</u>	<u>188.319</u>
Sub-total	1.855.165	1.473.200
(-) Provisión de cuentas incobrables	<u>(6.729)</u>	<u>(6.687)</u>
Total	<u>1.848.436</u>	<u>1.466.513</u>

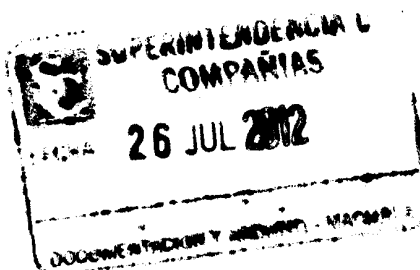
Cuentas por cobrar – clientes.- A diciembre 31 del 2011 y 2010 representan principalmente facturación del mes de diciembre por ventas a crédito de cervezas con plazo de 15 hasta 20 días y no generan intereses.

Otras cuentas por cobrar.- Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 está constituido principalmente por anticipos por pagos de bienes y servicios a diversos proveedores así valores por cobrar como a terceros y particulares.

Anticipos y préstamos a empleados .- Constituyen anticipos y prestamos efectuados a trabajadores y empleados del departamento administrativo y de ventas .

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el año fue como sigue:

	(US dólares)	
	2011	2010
Saldo inicial	6.687	2.972
Provisiones	<u>42</u>	<u>3.715</u>
Saldo final	<u>6.729</u>	<u>6.687</u>

**5. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, constituyen principalmente inventario de cervezas, valorados al costo de adquisición sin que esté exceda el valor de mercado .

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están compuestos como sigue:

	<u>2011</u> (US dólares)	<u>2010</u>
Anticipos a particulares	44.212	39.171
Seguros	<u>9.003</u>	<u>985</u>
Total	<u>53.215</u>	<u>40.156</u>

7. IMPUESTOS**IMPUESTOS CORRIENTES**

Los activos y pasivos por impuestos corrientes.- Los activos y pasivos por impuestos corrientes se resumen seguidamente:

	<u>2011</u> (US dólares)	<u>2010</u>
IMPUESTOS CORRIENTES:		
Activos por impuestos corrientes:		
Crédito tributario por impuesto a la renta	44.519	0
Crédito tributario Iva Pagado	<u>13.724</u>	<u>165</u>
Total	<u>58.243</u>	<u>165</u>
Pasivos por impuestos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar	0	7.878
IVA y retenciones por pagar	<u>153.410</u>	<u>48.602</u>
Total	<u>153.410</u>	<u>56.480</u>

Impuesto a la renta reconocido en resultados. La conciliación entre la (Pérdida) Utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	(US dólares)	
	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
(Pérdida) Utilidad del ejercicio, antes de (A)	(270.538)	378.647
(-) 15% participación a trabajadores (B)	0	(56.797)
(+) Gastos no deducibles	0	336
(-) Ingresos exentos	<u>0</u>	<u>(4.741)</u>
PASAN:	(270.538)	317.445

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****7. IMPUESTOS : Continuación**

	(US dólares)	
	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
VIENEN:	(270.538)	317.445
(+) Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	0	711
(-) Deducción por pago a trabajadores discapacitados	0	(7.603)
Base Imponible para impuesto a la renta	<u>(270.538)</u>	<u>(310.553)</u>
Impuesto a la renta causado 24% (2011) 25%(2010)	<u>0</u>	<u>77.638</u>
Anticipo de impuesto a la renta determinado año 2010 (declaración de impuesto a la renta año 2010)	(17.453)	15.318
Impuesto a la renta determinado = Anticipo determinado y/o calculado año 2010 mayor al impuesto a la renta causado 2011	(C) (17.453)	77.638
(Pérdida) / Utilidad neta (A-B-C)	(287.991)	244.212

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta al 31 de diciembre fueron como sigue:

	(US dólares)	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta año causado	17.453	77.638
Menos:		
Retenciones en la fuente del año	(61.972)	(39.643)
Crédito tributario años anteriores	<u>0</u>	<u>(30.117)</u>
Crédito Tributario exceso impuesto a la renta/ Impuesto a la renta a pagar	<u>44.519</u>	<u>7.878</u>

A julio 16 del 2012 (fecha de culminación de la auditoria), existen las siguientes situaciones tributarias las cuales detallamos en los siguientes dos párrafos:

La compañía presentó en mayo 23 del 2012 un Reclamo Administrativo ante la Dirección Regional Litoral Sur del Servicio de Rentas Internas, signado con número de tramite 10901201256204, para dejar sin efecto alguno las glosas expuestas en el Acta de Determinación Tributaria No. 0920120100118, relacionada con el ejercicio económico 2008; a la fecha de este informe la compañía se encuentra en espera de la resolución por parte de la administración tributaria.

Además, basado en el reclamo administrativo antes referido, la Compañía ha presentado un escrito en junio 28 del 2012, signado con número de trámite 109012012072437, para la baja definitiva de las obligaciones de pago Nos.: 0720090805008 y 0720090805009 por US\$ 44.899 por el calculo del anticipo de impuesto a la renta del 2009, y cuyo valor figura en la declaración de impuesto a la renta del 2008.

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**8. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO**

Durante el año 2011 el movimiento del costo y la depreciación fue como sigue:

	<u>Saldos</u> <u>Dic 31, 2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas (Robos)</u>	<u>Saldos</u> <u>Dic 31, 2011</u>
	 (US dólares)			
Edificios	24.058	0	0	24.058
Maquinarias, Equipos	56.037	3.675		59.712
Herramientas				
Muebles y enseres	28.254	1.718	0	29.972
Equipos de Oficina	18.427	9.385	(816)	26.996
Instalaciones	5.787	0	0	5.787
Equipos de computación y Software	22.907	6.162	0	29.069
Vehículos	1.083.186	278.321	0	1.361.507
Otros activos tangibles	<u>31.094</u>	<u>229</u>	<u>0</u>	<u>31.323</u>
Subtotal	1.269.750	299.490	(816)	1.568.424
(-) Depreciación Acumulada	<u>(811.311)</u>	<u>(143.964)</u>	<u>0</u>	<u>(955.275)</u>
Total	<u>458.439</u>	<u>155.526</u>	<u>(816)</u>	<u>613.149</u>

En el año 2011 se adquirieron 3 tracto camiones de reparto para distribución de los productos .

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 están conformadas como sigue:

	<u>(US dólares)</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Banco de Machala</u>		
Préstamo comercial Pymes No. 343194 originado el 8 de septiembre del 2010 con vencimiento en agosto 23 del 2013 e interés anual 11,23% pagadero en dividendos mensuales.	<u>124.723</u>	<u>185.774</u>
<u>Sub-total</u>	<u>124.723</u>	<u>185.774</u>
<u>Banco de Machala</u>		
Préstamo comercial Pymes No. 386159 originado el 29 de septiembre del 2011 con vencimiento en septiembre 23 del 2012 e interés anual 9,76% pagadero en dividendos mensuales.	<u>177.074</u>	<u>0</u>
<u>Sub-total</u>	<u>177.074</u>	<u>0</u>
<u>Banco de Machala</u>		
Préstamo comercial Pymes No. 367240 originado el 5 de mayo del 2011 con vencimiento en abril 24 del 2013 e interés anual 9,76% pagadero en dividendos mensuales.	<u>68.802</u>	<u>0</u>
<u>Sub-total</u>	<u>68.802</u>	<u>0</u>
<u>PASAN:</u>	<u>370.599</u>	<u>185.774</u>

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****9. OBLIGACIONES BANCARIAS: Continuación**

	(US dólares)	
	2011	2010
<u>VIENEN:</u>	370.599	185.774
<u>Banco de Machala</u>		
Préstamo comercial Pymes No. 367240 originado el 5 de mayo del 2011 con vencimiento en abril 24 del 2013 e interés anual 9,76% pagadero en dividendos mensuales.	161.163	0
<u>Sub-total</u>	161.163	0
<u>Sub-total Banco de Machala</u>	531.762	185.774
<u>Banco del Pacifico</u>		
Préstamo prendario No. PL-P40029650 originado en septiembre 29 del 2009 con vencimiento en agosto 23 del 2016 e interés anual del 8,63% pagadero en dividendos mensuales	320.806	376.540
<u>Sub-total Banco del Pacifico</u>	320.806	376.540
<u>Sub-total :</u>	852.568	562.314
Vencimiento corriente	(426.461)	(120.998)
Total a largo plazo	426.107	441.316

Banco de Machala, tiene como garantía hipotecaria conjunto de construcciones del socio Guillermo Campoverde Narvaez .

Banco del Pacifico, tiene garantía camiones adquiridos para reparto de productos .

10. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	2011	2010
Proveedores de bienes	1.640.216	1.544.864
Otros proveedores de bienes y servicios menores	111.501	137.138
Total	1.751.717	1.682.002

Proveedores de bienes: Al 31 del 2011 representa principalmente facturación por pagar del mes de diciembre por compras de productos a Dinadec con plazos de hasta enero del siguiente año.

DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**11. OBLIGACIONES ACUMULADAS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	2011	2010
Participación de utilidades año 2010 (Incluye participación de utilidades del año 2009 por US \$ 47.324)	0	104.121
Aportes al IESS y préstamos quirografarios	8.563	6.260
Beneficios sociales	46.337	23.068
Bonificación de tiempo de servicio	6.661	2.256
Sueldos por pagar	0	9.584
Total	<u>61.561</u>	<u>145.289</u>

El movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

	(US dólares)	
	2010	2010
Saldo inicial	23.068	10.899
Provisiones	66.436	33.158
Pagos	<u>(43.167)</u>	<u>(20.989)</u>
Saldo final	<u>46.337</u>	<u>23.068</u>

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el capital social de la Compañía fue de US\$ 20.000 compuesto por dos mil acciones de US\$ 1,00 cada una.

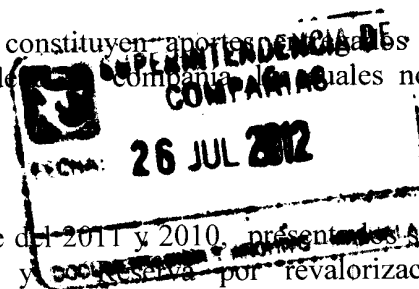
<u>Accionistas</u>	<u>Número de Acciones</u>	(US dólares)
Guillermo Campoverde Coronado	120	120
Guillermo Campoverde Narvaez	<u>19.880</u>	<u>19.880</u>
Total	<u>20.000</u>	<u>20.000</u>

13. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 constituyen aportes para futuras capitalizaciones por los accionistas para financiar las operaciones de la Compañía. Los aportes no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

14. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo a NEC 17, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, presentamos los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio", generados por el ajuste de los activos no monetarios hasta marzo 31 del 2000, convertidos a US dólares.



DISTRIBUIDORA CAMPOVERDE DICA C. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010****15. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivo y contingente y cuentas de orden.- Excepto por las contingencias tributarias mencionadas en la nota 7, no existen otros activos, pasivos, contingentes, ni cuentas de orden que mencionar al 31 de diciembre del 2011 .

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- No existen al 31 de diciembre el 2011.

Evento posterior.- Entre diciembre 31 del 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y julio 16 del 2012 (fecha de culminación de la auditoría), no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2011, hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones para superar las observaciones de control interno.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

