

Con el informe de los Auditores Independientes

**DISTRIBUCIONES DE MERCADERÍAS VARIAS
DIMEVAR CIA. LTDA.**

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

panamerican & asociados co.
CONSULTORES Y AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

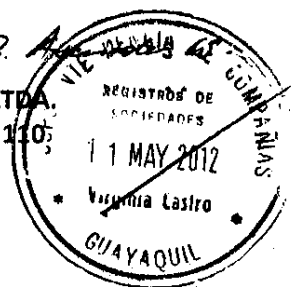
A los Miembros de la Junta General de Accionistas De DISTRIBUCIONES DE MERCADERIAS VARIAS DIMEVAR C. LTDA.

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Distribuciones de Mercaderías Varias Dimevar C. Ltda.** Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y los correspondientes estados de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados Financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía por la preparación y presentación de los Estados Financieros en base a la Norma de Información Financiera. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros mencionados. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen a base de pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para sustentar nuestra opinión expresada a continuación.
3. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados se presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **DISTRIBUCIONES DE MERCADERIAS VARIAS Dimevar C. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones el flujo de efectivo y el estado de evolución del patrimonio por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **DISTRIBUCIONES DE MERCADERIAS VARIAS Dimevar C. LTDA.**, según Resolución 1071 publicada en el R.O. 740 de enero 8 del 2003 como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio, terminado al 31 de Diciembre del 2011 se emiten por separados.


Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333

Guayaquil - Ecuador
Mayo 8, 2012


CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Clás No. 1105



DIMEVAR C. LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

	NOTAS	2011	2010
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Efectivo	A	180.829,15	125.514,79
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	2.659.373,54	1.358.724,26
Inventarios	E	2.573.644,00	2.600.656,73
Pagos Anticipados	G	63.636,84	256.072,61
Otros Activos Corrientes	I	32.630,39	35.408,65
Total Activo Corriente		5.510.113,92	4.376.377,04
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Propiedad Maquinaria y Equipo	K	808.786,53	518.877,14
Otros Activos no Corrientes	Q	7.645,16	5.145,16
Total del Activo		6.326.545,61	4.900.399,34
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Obligaciones Bancarias	AA	858.980,34	972.884,61
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	4.111.437,71	2.772.620,51
Impuestos por Pagar	DD	14.760,86	43.957,94
Gastos Acumulador por Pagar	FF	61.899,01	75.801,96
Total Pasivo Corriente		5.047.077,92	3.865.265,02
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Pasivo a Largo Plazo	JJ	346.205,82	378.400,70
Total Pasivo		5.393.283,74	4.243.665,72
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital Social	LL	150.000,00	150.000,00
Aporte Futuro Aumento de Capital		171.589,01	171.589,01
Reserva Legal		17.560,57	17.560,57
Reserva de Capital		3.419,18	3.419,18
Reserva Facultativa		6.642,93	6.642,93
Utilidad Acumulada		207.898,35	224.584,01
Resultados NIIF		376.151,83	-
Utilidad del Ejercicio		-	82.937,92
Total del Patrimonio de los Accionistas		933.261,87	656.733,62
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		6.326.545,61	4.900.399,34



DIMEVAR C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

INGRESOS OPERACIONALES

2011

2010

Ventas	15.672.306,07	16.662.425,13
(-) Promociones en Ventas	-313.257,83	-169.426,50
(-) Descuentos en Ventas	-518.252,77	-227.324,03
(-) Devoluciones en Ventas	-293.413,34	-126.570,54
Total en Ventas	14.547.382,13	16.139.104,06

Costos y Gastos Operacionales

Costo de Venta	-13.392.104,76	-14.976.768,42
Gastos de Administración	-547.310,81	-764.213,12
Gastos de Ventas	-433.603,99	-205.488,30
Gastos Financieros	-62.193,99	-88.600,07
Total Costos y Gastos Operacionales	-14.435.213,55	-16.035.069,91

Gastos e Ingresos No Operacionales

Otros Ingresos	4.041,42	32.911,84
Total Otros Ingresos No Operacionales	4.041,42	32.911,84

**Utilidad del Ejercicio Antes de participación
de Empleados e Impuesto a la Renta**

116.210,00

136.945,99

(-) Participación Trabajadores	-17.431,50	-20.541,90
(-) Impuesto a la Renta	-113.612,86	-29.101,02
(-) Reserva Legal		-4.365,15
Transferencia de la utilidad años anteriores	14.834,36	
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>0,00</u>	<u>82.937,92</u>



DIMEVAR C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

	2011	2010
Capital Social		
Saldo al Inicio	150.000,00	150.000,00
Saldo al Final	150.000,00	150.000,00
Aporte para futura capitalización		
Saldo al Inicio	171.589,01	171.589,01
Saldo al Final	171.589,01	171.589,01
Reservas		
Reserva Legal	17.560,57	17.560,57
Reserva Facultativa	6.642,93	6.642,93
Reserva de Capital	3.419,18	3.419,18
Saldo al Final	27.622,68	27.622,68
Adopción por Primera Vez NIIF		
Ajustes por NIIF	376.151,83	-
Saldo al Final	376.151,83	-
Utilidad /Pérdida Acumulada de Años Anteriores		
Saldo al Inicio	224.584,01	224.584,01
Transferencia de Utilidad del Ejercicio 2010	82.937,92	-
Ajuste por Anticipo Impuesto a la Renta 2010	-84.789,22	-
Transferencia a Utilidad del Ejercicio 2011	-14.834,36	-
Saldo al Final	207.898,35	224.584,01
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	116.210,00	136.945,99
(-) 15% Participación Trabajadores	-17.431,50	-20.541,90
(-) Impuesto a la Renta	-113.612,86	-29.101,02
(-) Reserva Legal		-4.365,15
Transferencia de la Utilidad años anteriores	14.834,36	
Saldo al Final del año	0,00	82.937,92
TOTAL PATRIMONIO	932.261,67	656.733,62



DISTRIBUCIONES DE MERCADERIAS VARIAS DIMEVAR C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad del Ejercicio	116.210,00
------------------------	------------

AJUSTES POR

Depreciaciones	81.831,65
----------------	-----------

EFFECTICO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO	198.041,65
--------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------

Aumento en Cuentas por Cobrar.	-1.300.649,28
--------------------------------	---------------

Disminución en Inventarios	27.012,73
----------------------------	-----------

Aumento en Pagos Anticipados	192.435,77
------------------------------	------------

Aumento en Otros Activos Corrientes	2.778,26
-------------------------------------	----------

Disminución en Otros Activos No Corrientes	-2.500,00
--------------------------------------------	-----------

Disminución en Obligaciones Bancarias	-113.904,27
---------------------------------------	-------------

Aumento en Cuentas y Documentos por Pagar	1.338.817,20
-------------------------------------------	--------------

Disminución en Impuestos por Pagar	-29.197,08
------------------------------------	------------

Disminución en Gastos Acumulados por Pagar	-13.902,95
--------------------------------------------	------------

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	100.890,38
-------------------------------------------------------------	-------------------

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION

Compra de Activo Fijo	-828,76
-----------------------	---------

Venta de Activo Fijo	5.239,58
----------------------	----------

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	4.410,82
---------------------------------------------------------	-----------------

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Disminución de la deuda Largo Plazo	-32.194,88
-------------------------------------	------------

Ajuste por Provisión y Anticipo Impuesto a la Renta	-131.044,36
-----------------------------------------------------	-------------

Ajuste por Retiro de Utilidades Acumuladas	-84.789,25
--------------------------------------------	------------

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-248.028,49
--------------------------------------------------------------	--------------------

AUMENTO DEL EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	55.314,36
------------------------------------------------	------------------

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERIODO	125.514,79
--------------------------------------------------------------	-------------------

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	180.829,15
----------------------------------------------------------	-------------------



DIMEVAR C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA.

DISTRIBUCIONES DE MERCADERIAS VARIAS C. LTDA. (La compañía) fue constituida el 12 de Junio de 1987 en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 27 de Julio de 1987 bajo la denominación de **DISTRIBUCIONES DE MERCADERIAS VARIAS DIMEVAR C. LTDA.**, mediante escritura pública otorgada el 12 de Junio de 1987.

La compañía tiene por objeto social dedicarse a la compra venta de productos alimenticios, licores, tejadas, artículos de plásticos, para el cumplimiento de sus fines podrá importar y exportar, así como ser representante, agente o comisionista de las empresas nacionales o extranjeras y participar en calidad de socio o accionista de otras empresas con actividades similares, además se le permitirá realizar toda clase de actos civiles o de comercio y operaciones mercantiles permitidos por la ley.

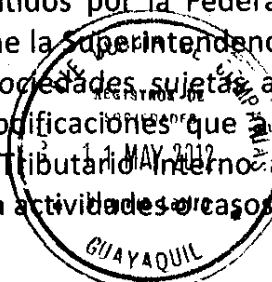
CAPITAL SOCIAL, La compañía al 31 de Diciembre del 2011, presenta un capital suscrito y pagado de US\$ 150,000.00 dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, dividido en ciento cincuenta acciones ordinarias y normativas de US\$ 1.000,00 cada una y este es aportado por los accionistas.

APORTE A FUTURA CAPITALIZACION, La compañía presenta en esta cuenta el valor de 171,589.01 dólares el mismo que corresponde a las Aportaciones realizadas por los socios.

LOS INVENTARIOS., están valorados al costo re-expresado el cual no excede del valor de mercado, los costos son determinados en base al método promedio, el cual permite mantener los costos actualizados.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. Nº 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.



De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. Nº 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

La Compañía lleva sus registros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. En aquellas transacciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, en su efecto se aplican las normas y prácticas establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS., están contabilizados al costo de adquisición re-expresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan al gasto al incurrirse en ella las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse maquinarias y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados.

La depreciación de estos activos es cargada al estado de resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más las re-expresión establecidas de acuerdo en las disposiciones vigentes, estas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5%	20
Maquinarias y Equipos	10%	10
Instalaciones y Moldes	10%	10
Muebles y Enseres	10%	10
Vehículos	20%	5
Equipo de Computación	33%	3



OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

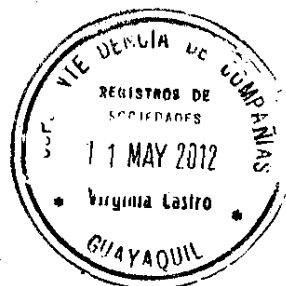
Las obligaciones bancarias están siendo contabilizadas al valor generado por la obligación, de acuerdo al valor pactado con la institución bancaria que se reconoce al recibir el valor acreditado y debe registrarse en el balance general como un pasivo, los intereses son provisionados mensualmente al gasto contra un pasivo por pagar. Los intereses han sido cancelados en su totalidad de acuerdo a cada vencimiento mensual.

PARTICIPACION EMPLEADOS (15%). La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

IMPUESTO A LA RENTA (24%). Según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

CONCILIACION TRIBUTARIA

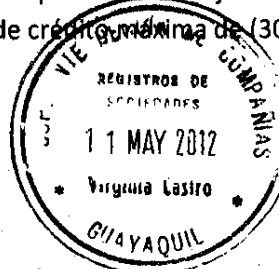
Utilidad del Ejercicio antes de Participación	116.210,00
(-) 15% Participación Trabajadores	-17.431,50
Base Imponible	98.778,50
(+) Gastos no Deducibles	8.285,82
Utilidad del Ejercicio antes del Impuesto a la Renta	107.064,32
 24% Impuesto a la Renta	 25.695,44
 Valor del Anticipo determinado mayor que el Impuesto a la renta	 113.612,86
(+) Saldo Anticipo pendiente de pago	87.144,11
(-) Retenciones en la Fuente Periodo 2011	-82.048,56
(-) Crédito Tributario de años anteriores	-50.548,04
Saldo a Favor del Contribuyente	45.452,49



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DIMEVAR C. LTDA.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
A.- EFECTIVO		
<u>Caja</u>		
Caja General	3.771,38	0,00
	<u>3.771,38</u>	<u>0,00</u>
<u>BANCOS</u>		
Banco de Guayaquil Cta. 3609839	4.003,73	3.970,35
Banco Pichincha Cta. 443013123	150.794,91	13.439,63
Banco Nacional de Fomento Cta. 80585218	867,63	3.561,36
Banco de Machala Cta. 170699067	0,00	2.798,20
Banco de Machala Cta. Ahorro	0,00	200,62
Banco Internacional	4.154,19	0,00
Banco Produbanco Cta. 2006008263	17.237,31	101.544,63
	<u>177.057,77</u>	<u>125.514,79</u>
	<u>180.829,15</u>	<u>125.514,79</u>
<u>C.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR</u>		
Clientes	(1) 2.425.751,07	1.015.101,53
Préstamos Empleados	56.345,17	19.553,36
Otras Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	(2) 125.857,14	345.898,20
Otras Cuentas por Cobrar CIA. No Relacionadas	(3) 73.248,99	0,00
(-) Provisión de Cuentas Incobrables (*)	-21.828,83	-21.828,83
	<u>2.659.373,54</u>	<u>1.358.724,26</u>
1.- Clientes		
Distribuidor	74.175,85	43.981,33
Mayoristas	1.699.009,84	718.324,93
Especial	51.576,25	20.142,15
Cadena	205.092,70	62.319,93
Minoristas	395.896,43	170.333,19
	<u>2.425.751,07</u>	<u>1.015.101,53</u>

(*) Nota: No se realizó la Provisión Cuentas Incobrables debido a que su porcentaje de crédito e incobrabilidad es mínimo; porque la empresa tiene la política de crédito máxima de (30 días).



2.- Otras Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas

Intracorp S.A.	125.816,33	117.898,20
Inmoflova C. Ltda.	10,35	0,00
Alena S.A.	30,46	0,00
Garantía Banco Pichincha	0,00	228.000,00
	125.857,14	345.898,20

3.- Otras Cuentas por Cobrar Cias. No Relacionadas

Alcopesa	51.438,57	0,00
Danec	3.166,75	0,00
Nestle	3.163,57	0,00
Nirsa	29,50	0,00
Viña Portal del Alto	10.426,16	0,00
Carozzi	5.024,44	0,00
	73.248,99	0,00

E.- INVENTARIOS

Licores	266.859,51	354.237,89
Confitería	194.340,77	97.716,51
Alimentos	1.668.187,56	1.387.123,97
Jabonería	13.050,04	16.041,38
Limpieza Personal	227.577,12	376.368,20
Limpieza Hogar	80.118,19	196.562,38
Display Barquichoc	4.760,56	15.189,26
Plásticos	42.709,28	0,00
Artículos para promoción	6.885,17	0,00
Carton No. 5 barquichoc	2.891,98	7.931,38
Boop Metalizado barquichoc	22.975,59	51.431,44
Fundas Master PP Cast.	3.937,92	7.915,60
Asas Barquichoc	2.024,69	4.069,82
Importaciones en Transito	37.325,62	86.068,90
	2.573.644,00	2.600.656,73

G.- PAGOS ANTICIPADOS

Retenciones en la Fuente 1%	45.452,50	211.615,11
Anticipo Impuesto a la Renta	0,00	34.175,98
Crédito Tributario	18.184,34	10.281,52
	63.636,84	256.072,61



K.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

CONCEPTO	SALDO AL 1/01/2011	COMPRAS ADQUISICIONES	AJUSTES POR NIIF	VENTAS TRANSFERENCIAS	SALDO AL 31/12/2011
Terreno	91.995,21	0,00	328.004,79	0,00	420.000,00
Edificio	573.401,21	0,00	-23.484,48	0,00	549.916,73
Muebles y Enseres	16.491,32	0,00	27.125,86	0,00	43.617,18
Equipo de Oficina	24.545,82	0,00	-8.951,68	0,00	15.594,14
Equipo de Computación	62.312,20	190,70	-2.275,00	0,00	60.227,90
Vehículo	332.545,49	0,00	46.398,83	5.239,58	373.704,74
Otros Activos Fijos	11.053,38	638,06	9.333,51	0,00	21.024,95
TOTAL COSTOS	1.112.344,63	828,76	376.151,83	5.239,58	1.484.085,64
DEPRECIACION					
Edificio	-224.916,53	0,00	-31.956,28	0,00	-256.872,81
Muebles y Enseres	-9.162,31	0,00	-4.143,30	0,00	-13.305,61
Equipo de Oficina	-13.164,14	0,00	-2.406,68	0,00	-15.570,82
Equipo de Computación	-45.673,21	0,00	-10.296,67	0,00	-55.969,88
Vehículo	-291.944,28	0,00	-31.065,03	0,00	-323.009,31
Otros Activos Fijos	-8.606,99	0,00	-1.963,69	0,00	-10.570,68
TOTAL DEPRECIACION	-593.467,46	0,00	-81.831,65	0,00	-675.299,11
TOTAL ACTIVO FIJOS	518.877,17	828,76	294.320,18	5.239,58	808.786,53



I.- OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Seguro Sweaden (*)	23.725,64	23.738,38
Licencias	8.904,75	11.670,27
	<u>32.630,39</u>	<u>35.408,65</u>

(*) Compañía de Seguros Sweaden S.A. , saldo que corresponde al seguro que mantiene la compañía para la cobertura de siniestros en pólizas de robo, incendio, fidelidad, vehículos y equipos electrónicos.

Q.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Depósitos en Garantía E.E.E.	1.736,50	1.736,50
Depósitos en BAGGIO	3.408,66	3.408,66
Depósito en Garantía Varios	2.500,00	0,00
	<u>7.645,16</u>	<u>5.145,16</u>

AA.- OBLIGACIONES BANCARIA Y FINANCIERAS**Préstamos Bancarios**

Banco Pichincha	(1)	401.507,54	201.713,08
Banco Produbanco	(2)	457.472,80	771.171,53
		<u>858.980,34</u>	<u>972.884,61</u>

1.- Banco Pichincha

Préstamos \$200,000 Pichincha 2/12/11	(a)	200.000,00	0,00
Préstamos \$84,000 Ago. 2/2010		0,00	42.505,20
Préstamo \$ 100000 22/9/11	(b)	50.601,43	100.000,00
Préstamo \$ 50,000 27/12/11	(c)	50.000,00	0,00
Interés Préstamo \$ 200,000,00 2/12/11		1.222,39	0,00
Carta de Crédito Importación Vino	(d)	36.485,00	0,00
Carta de Crédito Importación Olitalia	(e)	63.198,72	59.207,88
		<u>401.507,54</u>	<u>201.713,08</u>



- a) Préstamo Directo por el valor de \$ 200.000,00 con una tasa de interés del 9.74% anual reajutable, a 180 días plazo. Número de operación 129517400 fecha de emisión 2 de diciembre del 2011 y vencimiento 30 de mayo del 2012.
- b) Préstamo Directo otorgado por el Banco Pichincha, número de contrato 125000400, por el valor de \$ 100.000,00 con una tasa de interés del 9.74% anual reajutable, a 180 días plazo, con fecha de emisión el 22 de septiembre y vencimiento el 20 de marzo del 2012.
- c) Préstamo Directo otorgado por el Banco del Pichincha, número de operación 131354700, por el valor de \$ 50.000,00 con una tasa de interés del 9.74% anual reajutable, a 180 días plazo, con fecha de emisión el 27 de diciembre del 2011 y vencimiento el 24 de junio del 2012.
- d) Contrato de Cartera de Crédito por el valor de \$ 36.485,00 realizado el 14 de septiembre del 2011 con un plazo de 90 días.
- e) Contrato de Cartera de Crédito por el valor de \$ 63.198,72 realizado el 2 de diciembre del 2011 con un plazo de 180 días.

2.- Banco Produbanco

Préstamo \$ 200,000 Produbanco 7/7/9		0,00	25.000,00
Préstamo \$ 200,000 Produbanco 30/9/9		0,00	25.000,00
Préstamo \$ 200,000 Produbanco 5/11/9		0,00	60.000,00
Préstamo Vitara 2009	(a)	2.989,54	5.545,45
Préstamo \$ 180,000 4/1/2010		0,00	75.000,00
Préstamo \$ 150,000 9/6/2010		0,00	75.000,00
Préstamo \$ 150,000 2/7/2010		0,00	100.000,00
Préstamo Camión Intracorp 1	(b)	7.056,52	6.454,25
Préstamo Camión Intracorp 2	(c)	7.056,52	6.454,25
Préstamo Camión Intracorp 3	(d)	7.560,23	6.358,79
Préstamo Camión Intracorp 4	(e)	7.560,23	6.358,79
Préstamo \$ 200,000 17/11/2010 (l)		0,00	200.000,00
Préstamo \$ 180,000 26/11/2010 (m)	(f)	50.000,00	180.000,00
Provisión Interés Préstamo \$ 180.000.00 26/11/10		425,00	0,00
Préstamo \$ 150.000.00 13/7/11	(g)	110.000,00	0,00
Provisión Intereses Préstamo \$ 150.000.00 13/7/11		1.706,85	0,00
Préstamo \$200.000.00 30/8/11	(h)	150.000,00	0,00
Provisión Intereses Préstamo \$200.000.00 30/8/11		1.163,76	0,00
Préstamo \$150.000.00 27/9/11	(i)	110.000,00	0,00
Prov. Intereses Sabadell		1.954,15	0,00
		457.472,80	771.171,53



- a) Préstamo Directo por el valor de \$ 15.940,00 con una tasa de interés del 10.21% anual reajutable, a 36 meses con fecha de emisión 19 de junio del 2009 y vencimiento 4 de junio del 2012.
- b) Contrato mutuo con interés reajutable por el valor de \$ 20.000,00 con una porción corriente \$ 7.056,52 a una tasa de interés del 8.95% anual a 36 meses plazo, realizado el 28 de abril del 2010 (Ver nota JJ).
- c) Contrato Mutuo con interés reajutable por el valor de \$ 20.000,00 con una porción corriente \$ 7056.52 a una tasa de interés del 8,95% anual fija a 36 meses plazo, realizado el 28 de abril del 2010 (Ver nota JJ).
- d) Contrato Mutuo con interés reajutable por el valor de \$ 20.000,00 con una porción corriente \$ 7.560,23 a una tasa de interés del 8,95% anual fija a 36 meses plazo, realizado el 10 de Junio del 2010 (Ver nota JJ).
- e) Contrato Mutuo con interés reajutable por el valor de \$ 20.000,00 con una porción corriente \$ 7.560,23 a una tasa de interés del 8.95% anual fija a 36 meses plazo, realizado el 10 de Junio del 2010 (Ver nota JJ).
- f) Préstamo otorgado por el Banco Produbanco cuyo número de operación es CAR2020052676002 por el valor de \$ 180.000,00 con una tasa de interés del 10.21% anual reajutable, a 90 días plazo, fecha de emisión 26 de Noviembre del 2010 con última renovación el 2 de diciembre del 2011 por 50.000,00.
- g) Préstamo otorgado por el Banco Produbanco cuyo número de operación es 20200067112001, por el valor de \$150.000,00 con una tasa de interés del 10.21% anual reajutable a 90 días, con fecha de emisión 13 de Julio del 2011 con última renovación el 12 de octubre del 2011 por 110.000,00.
- h) Préstamo otorgado por el Banco Produbanco cuyo número de operación es 20200070070001, por el valor de \$ 200.000,00 con una tasa de interés del 9.31% anual reajutable a 90 días, con fecha de emisión 30 de Agosto del 2011 con última renovación el 28 de noviembre del 2011 por 150.000,00.
- i) Préstamo otorgado por el Banco Produbanco cuyo número de operación es 20200071742001, por el valor de \$ 150.000,00 con una tasa de interés del 10.21% anual reajutable a 90 días, con fecha de emisión 27 de Septiembre 2011 con última renovación 27 de diciembre del 2011 por 110.00,00.

CC.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Proveedores Locales	(1)	4.014.173,02	2.695.711,54
Proveedores del Exterior	(2)	2.704,00	0,00
Acreedores Varios	(3)	57.086,97	76.908,97
Cuentas por Pagar Vendedores	(4)	5.730,40	0,00
Obligaciones con Terceros	(5)	31.743,32	0,00
		<u>4.111.437,71</u>	<u>2.772.620,51</u>

(1) Proveedores Locales

Celyasa	253.522,75	77.315,13
Alcopesa	673.356,51	805.546,81
Danec S.A.	238.643,26	155.042,18
Nestle Ecuador	306.622,92	291.046,59
Colgate Palmolive del Ecuador	29.256,32	39.570,63



Nirsa S.A.	1.001.759,00	479.780,53
Real Vegetal Generales S.A.	637,20	7.720,84
Liconacional	0,00	8.226,41
Alcalisa S.A.	323.609,23	301.774,25
Empresa Carozzi Ecuador S.A.	428.838,95	0,00
Textiquim Cia. Ltda.	0,00	3.209,30
Plásticos del Litoral S.A.	58.578,73	0,00
Plastilimpio	0,00	1.245,84
Agripac S.A.	74.913,43	87.834,26
Dilsa Cia. Ltda.	90.852,67	39.398,01
Familia Sancela del Ecuador S.A.	533.582,06	398.000,76
	4.014.173,02	2.695.711,54

(2) Proveedores Exterior

Olitalia	2.704,00	0,00
	2.704,00	0,00

(3) Acreedores Varios

Importadora el Rosado	0,00	1.662,87
Margarita León Vergara	137,20	313,60
Dinners Club	3.826,81	7.303,14
Ecuagama S.A.	2.362,80	0,00
Aig Metropolitana Cia. De Seguros	0,00	689,72
Formas y Accesorios S.A.	0,00	473,00
Gráficos Nacionales	0,00	392,49
Utimpor S.A.	489,09	0,00
Ing. Romulo Teodoro Ortega	306,72	0,00
Sweaden Compañías de Seguros	18.507,92	18.645,76
Unidad de Generación Eléctrica	0,00	485,86
Zea Serrano María	0,00	510,30
Geovanny Serrano	854,31	0,00
Gabriel Angel Ramírez Estrada	378,16	0,00
Miguel Alvarado	1.054,40	0,00
Neyplex	0,00	11.705,72
Atimasa	1.075,41	0,00
Panamerican	1.371,60	0,00
Tecniguay Tecnicentro Guayaquil	1.734,88	366,96
Tiendas Industriales Asociadas	19.081,35	0,00
Sewi S.A.	0,00	2.618,15
Intracorp S.A.	0,00	25.000,00
Agustin Salcedo	0,00	6.450,00
Multitransporte Cia. Ltda.	4.781,84	0,00
Cribayari José Izquierdo	0,00	0,00
Acreedores con saldo menores a \$ 300,00	1.124,48	291,40
	57.086,97	76.908,97



(4) Cuentas pr Pagar vendedores

Aguilar Estada Moises	112,68	0,00
Alarcon de la Ese Ruth	193,52	0,00
Amon Flores Wilson	113,96	0,00
Arevalo Ponce Mirtha	165,88	0,00
Cedeño Solorzano Wilfrido	1.423,01	0,00
Coello Rafael Guillermo	103,49	0,00
García Solorzano Byron	155,01	0,00
Herrera Zambrano Fernando	119,68	0,00
Jimenez Sailema Jonathan	74,30	0,00
Macias Victorino Humberto	268,36	0,00
Monserate Monserate Henry	163,60	0,00
Palacios Altamarindo Eduardo	295,91	0,00
Palama Obando Edward	195,48	0,00
Plaza Toala Johnny	70,82	0,00
Plúas Veloz Alonso	135,25	0,00
Reto Sanchez Verónica	366,31	0,00
Vera Ponce Lenin	1.497,67	0,00
Yumbas Cantos Juan	275,47	0,00
	5.730,40	0,00

(5) Obligaciones con Terceros

Incentivos Familia Sancela	29.749,98	0,00
Push Money Agri. 4% Marzo 2011	316,79	0,00
Push Money Agripac Junio a Octubre 2011	1.676,55	0,00
	31.743,32	0,00

DD.- IMPUESTOS POR PAGAR

Retención en la Fuente	(1)	12.593,25	13.757,96
Retención IVA	(2)	1.698,61	641,45
Seguros y Reaseguros		23,93	24,93
Impuesto a la Renta Empleados		445,07	432,58
Impuesto a la Renta Compañías		0,00	29.101,02
		14.760,86	43.957,94

1.- Retención en la Fuente

8% Honorarios Profesionales	34,08	6,00
8% Arrendamiento Bienes Inmuebles	100,00	176,00
2% Predomina la mano de obra	22,50	6,01
1% Otras Retenciones	31,66	37,96
2% Otras Retenciones	418,63	0,00
2% Retenciones por Servicios		279,15
1% Retención por Compras	11.985,54	13.199,87



1% Servicios de Transporte	0,84	52,97
	12.593,25	13.757,96

2.- Retención IVA

30% Retención	1.406,66	407,99
70% Retención	251,05	226,26
1000% Retención	40,90	7,20
	1.698,61	641,45

FF.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Obligaciones con el Empleado	(1)	48.873,00	65.577,47
Obligaciones con el IESS	(2)	13.026,01	10.224,49
		61.899,01	75.801,96

1.- Obligaciones con el Empleado

Décimo Tercer Sueldo	3.882,51	2.680,26
Décimo Cuarto Sueldo	18.689,00	15.166,23
Vacaciones	0,00	18.319,09
Jubilación Patronal	8.869,99	8.869,99
15% Participación Utilidades (*)	17.431,50	20.541,90
	48.873,00	65.577,47

2.- Obligaciones con el IESS

Aporte Individual y Patronal IESS	9.067,73	6.847,84
Fondos de Reserva	2.627,52	2.217,97
Préstamos Quirografarios	1.330,76	1.158,68
	13.026,01	10.224,49

II.- PASIVOS A LARGO PLAZO

Obligaciones Instituciones Financiera

Banco Produbanco Vitara 2009		0,00	2.961,38
Banco Sabadell Miami	(a)	335.000,00	335.000,00
Banco Produbanco Camión 1	(b)	2.495,13	9.551,65
Banco Produbanco Camión 2	(c)	2.495,13	9.551,65
Banco Produbanco Camión 3	(d)	3.107,78	10.668,01
Banco Produbanco Camión 4	(e)	3.107,78	10.668,01
		346.205,82	378.400,70



(a) Pagaré a la orden por el valor de \$ 335,000.00 con fecha de emisión 8 de julio del 2011 a una tasa de interés del 3,50% anual, con vencimiento hasta el 6 de julio del 2012.

(b) Contrato mutuo con intereses reajustables por el valor de \$ 20,000.00 con una porción corriente \$ 7,056,52 a una tasa de interés del 8,95% anual fija a 36 meses plazo, realizado el 28 de Abril del 2010 con vencimiento 12 de Abril del 2013.

(c) Contrato mutuo con intereses reajustables por el valor de \$ 20,000.00 con una porción corriente \$ 7,056,52 a una tasa de interés del 8,95% anual fija a 36 meses plazo, realizado el 28 de Abril del 2010 con vencimiento 12 de Abril del 2013.

(d) Contrato mutuo con intereses reajustables por el valor de \$ 20,000.00 con una porción corriente \$ 7,560.23 a una tasa de interés del 8,95% anual fija a 36 meses plazo, realizado el 10 de Junio del 2010 con vencimiento 27 de Mayo del 2013.

(e) Contrato mutuo con intereses reajustables por el valor de \$ 20,000.00 con una porción corriente \$ 7,560.23 a una tasa de interés del 8,95% anual fija a 36 meses plazo, realizado el 10 de Junio del 2010 con vencimiento 27 de Mayo del 2013.

LL.- CAPITAL SOCIAL

ACCIONISTAS	No. ACCION	VALOR NOMINAL	VALOR TOTAL
Ing. Víctor Flores Sánchez	142,50	1.000	142.500,00
Sra. Nancy Valarezo Ríos	7,50	1.000	7.500,00
			<u>150.000,00</u>

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 5% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 25% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2010 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (8 de mayo del 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.