

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios

ITALIANDELI DELICIAS ITALIANAS CÍA. LTDA.

Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **ITALIANDELI DELICIAS ITALIANAS CÍA. LTDA.**, los que incluyen los estados sobre la posición financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares). Conforme lo exigido en la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1, se presenta estados financieros comparativos, tomando como referencia los ajustados al 1 de enero del 2012, tal como lo dispone la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 - 2450889 | Fax (593-4) 2450886

E-mail pkf@pkfecuador.com | www.pkfecuador.com

PKF & Co. | Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edificio Finansur Piso 12 Of. 2 | P.O. Box: 09-06-2045 | Guayaquil | Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 | Fax (593-2) 2256814

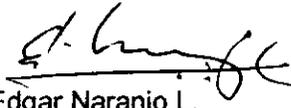
PKF & Co. | Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edificio Prisma Norte Piso 4 Of. 404 | Quito | Ecuador

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y la situación financiera de **ITALIANDELI DELICIAS ITALIANAS CÍA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.



8 de abril del 2013
Guayaquil, Ecuador

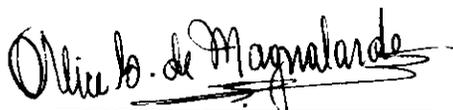


Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015

ITALIANDELI DELICIAS ITALIANAS CÍA. LTDA.**ESTADOS SOBRE LA POSICIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CIRCULANTES:		
Caja y bancos (Nota D)	1,141.64	3,199.40
Cuentas por cobrar (Nota E)	263,401.57	911,513.48
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTES	264,543.21	914,712.88
INVENTARIO (Nota F)	4,650.03	7,227.05
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	220,984.75	69,932.35
OTROS ACTIVOS (Nota H)		183,107.08
TOTAL ACTIVOS	490,177.99	1,174,979.36
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CIRCULANTES:		
Cuentas por pagar (Nota I)	305,645.38	307,390.12
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES	305,645.38	307,390.12
PASIVO A LARGO PLAZO	18,725.69	718,315.94
PATRIMONIO (Nota K)		
Capital social	30,000.00	30,000.00
Reserva legal	30,461.11	30,461.11
Resultados acumulados	105,345.81	88,812.19
TOTAL PATRIMONIO	165,806.92	149,273.30
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	490,177.99	1,174,979.36



Sra. Alice de Magnalardo
Representante Legal

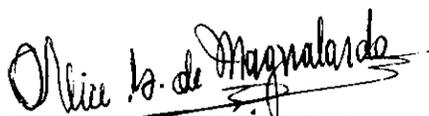


C.P.A. Ingrid Sanisaca
Contadora

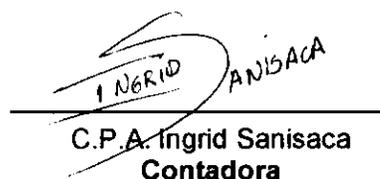
ITALIANDELI DELICIAS ITALIANAS CÍA. LTDA.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	2012	2011
INGRESOS DE OPERACIÓN:		
Ventas netas	872,939.50	882,754.57
Otros Ingresos	1,643.27	16.73
	<u>874,582.77</u>	<u>882,771.30</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos de operación	838,239.36	818,522.27
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>36,343.41</u>	<u>64,249.03</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		
Participación de los trabajadores (Nota L)	5,451.51	9,637.35
Impuesto a la Renta (Nota L)	14,358.28	22,859.19
UTILIDAD NETA	<u>16,533.62</u>	<u>31,752.49</u>



Sra. Alice de Magnalardo
Representante Legal



C.P.A. Ingrid Sanisaca
Contadora

ITALIANDELI DELICIAS ITALIANAS CÍA. LTDA.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reserva Legal	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2011	30,000.00	30,461.11	95,790.25
Baja de activos fijos			(38,730.55)
Utilidad del ejercicio			31,752.49
Saldo al 31 de diciembre del 2011	30,000.00	30,461.11	88,812.19
Saldo al 1 de enero del 2012	30,000.00	30,461.11	88,812.19
Utilidad del ejercicio			16,533.62
Saldo al 31 de diciembre del 2012	30,000.00	30,461.11	105,345.81

Olivia de Magnalardo

Sra. Alice de Magnalardo
Representante Legal

Ingrid Sanisaca

C.P.A. Ingrid Sanisaca
Contadora

Vea notas a los estados financieros

ITALIANDELI DELICIAS ITALIANAS CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido	1,568,516.18	1,780,756.41
Efectivo pagado a proveedores	(1,556,807.12)	(1,788,137.10)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	11,709.06	(7,380.69)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones de activos fijos	(13,766.82)	(9,598.82)
Prestamo a terceros		(700,000.00)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(13,766.82)	(709,598.82)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Recursos de accionistas		692,017.41
Efectivo neto recibido de las actividades de financiamiento	0.00	692,017.41
AUMENTO DEL EFECTIVO	(2,057.76)	(24,962.10)
Saldo del efectivo al inicio del año	3,199.40	28,161.50
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	1,141.64	3,199.40



Sra. Alice de Magnalardo
Representante Legal



C.P.A. Ingrid Sanisaca
Contadora

ITALIANDELI DELICIAS ITALIANAS CÍA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

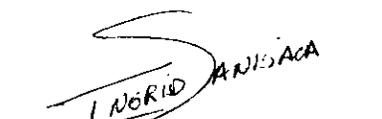
(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2012	2011
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	16,533.62	- 6,978.06
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto proveniente de las actividades de operación:		
Baja de activos		38,730.55
Depreciación	45,821.50	26,433.99
	<u>62,355.12</u>	<u>58,186.48</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Cuentas por cobrar	- 51,478.34	897,985.11
Inventario	2,577.02	2,693.00
Cuentas por pagar	(1,744.74)	(966,245.28)
	<u>- 50,646.06</u>	<u>(65,567.17)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>11,709.06</u>	<u>(7,380.69)</u>



Sra. Alice de Magnalardo
Representante Legal



C.P.A. Ingrid Sanisaca
Contadora