CEDEL S.A.

AUDITORES EXTERNOS

PROCESADORA CONTINENTAL DE ALIMENTOS S.A.
INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO

Quito:
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelauditores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:
PROCESADORA CONTINENTAL DE ALIMENTOS S.A.

1.- Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PROCESADORA CONTINENTAL DE ALIMENTOS S.A.,** que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011 y 2010, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2.- La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3.- Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoria. Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.

4.- Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite 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 entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO

Quito:
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelauditores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441

Opinión

5.- En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PROCESADORA CONTINENTAL DE ALIMENTOS S.A.,** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en estas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Párrafo de Énfasis

6.- Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **PROCESADORA CONTINENTAL DE ALIMENTOS S.A.** emitirá sus estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera.

Otros Asuntos

7.- Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI., la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.

8.- Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No.06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de Julio del 2008, se implemento las Normas de Auditoria y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2009

Quito – Ecuador
Abril 28 del 2012

Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
31 MAYO 2012
OPERADOR 10
QUITO

CEDEL S.A.

PROCESADORA CONTINENTAL DE ALIMENTOS S.A.
BALANCE GENERAL
COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS	Año 2.011	Año 2.010
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos (Nota 4)	233.320,80	142.780,06
Documentos y cuentas por cobrar:		
Clientes (Nota 5)	960.459,23	565.191,81
Accionistas	-	127.073,55
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	269.820,16	260.351,14
Provisión incobrables (Nota 15)	(32.715,05)	(23.456,62)
Inventarios (Nota 7)	**588.522,27**	**389.664,27**
Gastos y pagos anticipados (Nota 8)	**96.429,17**	**69.910,98**
Total corriente	**2.115.836,58**	**1.531.515,19**
ACTIVOS FIJOS (Nota 9)	**147.911,94**	**182.170,21**
Total	**2.263.748,52**	**1.713.685,40**

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	Año 2.011	Año 2.010
PASIVOS CORRIENTES:		
Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 10)	10.595,73	291.849,20
Documentos y cuentas por pagar:		
Proveedores (Nota 11)	641.158,53	588.805,18
Impuestos y retenciones legales (Nota 12)	21.966,68	15.340,24
Accionistas	-	125.992,16
Otras cuentas por pagar (Nota 13)	19.676,43	124.898,12
Gastos acumulados:		
15% Trabajadores (Nota 16)	30.030,33	27.395,58
Impuesto a la renta (Nota 16)	55.736,13	38.810,41
Beneficios sociales (Nota 14 y 15)	39.722,06	22.536,73
Total corriente	**818.885,90**	**1.235.627,62**
PASIVOS A LARGO PLAZO		
Accionistas	74.492,68	-
Préstamos de Terceros	500.000,00	-
Otras cuentas por pagar	277.975,66	-
Total no corriente	852.468,34	
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social (Nota 17)	120.000,00	120.000,00
Reserva legal (Nota 20)	35.992,46	24.549,62
Reserva facultativa	91.557,64	91.557,64
Reserva de capital (Nota 18)	8.893,64	8.993,64
Utilidades retenidas (Nota 19)	232.957,63	128.168,77
Utilidad del ejercicio	102.992,91	104.788,11
Total patrimonio	**592.394,28**	**478.057,78**
Total	**2.263.748,52**	**1.713.685,40**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

CEDEL S.A.

PROCESADORA CONTINENTAL DE ALIMENTOS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:	Año 2.011	Año 2.010
Ventas netas	6.912.446,28	6.161.326,81
(-) Costo de ventas	(4.681.747,88)	(4.961.955,46)
UTILIDAD BRUTA	**2.230.698,40**	**1.199.371,35**
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos administrativos	781.164,94	677.343,37
Gastos de ventas	519.222,44	209.639,63
Gastos generales	691.622,92	-
Sub-total	**1.992.010,30**	**886.983,00**
UTILIDAD OPERACIONAL	**238.688,10**	**312.388,35**
OTROS:		
Gastos financieros	(38.835,64)	(130.065,99)
Otros ingresos/egresos - neto	349,76	314,86
Sub-total	**(38.485,88)**	**(129.751,13)**
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	**200.202,22**	**182.637,22**
Menos:		
15% Participación a trabajadores (Nota 16)	(30.030,33)	(27.395,58)
24% Y 25% Impuesto a la renta (Nota 16)	(55.736,13)	(38.810,41)
Reserva legal	(11.442,84)	(11.643,12)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	**102.992,91**	**104.788,11**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

CEDEL S.A.

PROCESADORA CONTINENTAL DE ALIMENTOS S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo inicial al 1 de enero del 2.010	**120.000,00**	**8.993,64**	**12.906,50**	**91.557,64**	**75.767,63**	**52.401,14**	**361.626,55**
Transferencia de utilidades					**52.401,14**	**(52.401,14)**	**-**
Utilidad del ejercicio						**182.637,22**	**182.637,22**
15% Trabajadores						**(27.395,58)**	**(27.395,58)**
Impuesto a la Renta						**(38.810,41)**	**(38.810,41)**
Reserva legal			**11.643,12**			**(11.643,12)**	**-**
Saldo final al 31 de diciembre del 2.010	**120.000,00**	**8.993,64**	**24.549,62**	**91.557,64**	**128.168,77**	**104.788,11**	**478.057,78**
Transferencia de utilidades		**(100,00)**			**104.788,86**	**(104.788,11)**	**(99,25)**
Utilidad del ejercicio						**200.202,22**	**200.202,22**
15% Trabajadores						**(30.030,33)**	**(30.030,33)**
Impuesto a la Renta						**(55.736,13)**	**(55.736,13)**
Reserva legal			**11.442,84**			**(11.442,84)**	**-**
Saldo final al 31 de diciembre del 2.011	**120.000,00**	**8.893,64**	**35.992,46**	**91.557,64**	**232.957,63**	**102.992,91**	**592.394,29**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

CEDEL S.A.

PROCESADORA CONTINENTAL DE ALIMENTOS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010
(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

	Año 2.011	Año 2.010
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	200.202,22	182.637,22
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Provision incobrables	9.258,43	8.394,45
Depreciación y amortización	69.860,58	80.208,86
Provisión para beneficios y otros	90.453,04	76.884,20
Sub-total	169.572,05	165.487,51
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento cuentas por cobrar	(268.193,87)	(15.173,09)
Aumento otras cuentas por cobrar	(9.469,02)	(108.829,56)
Aumento/disminución gastos pagados por anticipado	(47.284,15)	25.370,61
Aumento inventarios	(198.858,00)	(235.487,08)
Aumento proveedores	52.353,35	396.821,98
Disminución documentos y cuentas por pagar	(224.587,41)	(69.399,85)
Disminución gastos acumulados	(118.806,99)	(91.666,55)
Aumento de pasivos a largo plazo	852.468,34	-
Sub-total	37.622,25	(98.363,54)
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	**407.396,52**	**249.761,19**
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Adquisición de Activos	(35.602,31)	(44.705,69)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	**(35.602,31)**	**(44.705,69)**
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:		
Aumento de obligaciones	(281.253,47)	(75.703,84)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	**(281.253,47)**	**(75.703,84)**
Aumento neto del efectivo	90.540,74	129.351,66
Efectivo al principio del año	142.780,06	13.428,40
Efectivo al final del año	**233.320,80**	**142.780,06**

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 27)

CEDEL S.A.

PROCESADORA CONTINENTAL DE ALIMENTOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía se constituyó en la República del Ecuador mediante escritura pública otorgada el 27 de diciembre de 1984, el objeto social principal de la Compañía es la compra y venta al por mayor y menor de productos alimenticios de consumo masivo agroindustriales y su procesamiento así como su distribución y venta, tanto en el país como en el exterior.

2. PRINCIPIOS Y POLITICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

La compañía mantiene sus registros contables en US$ dólares norteamericanos, preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de estados financieros, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.d. Activos fijos

Están registrados al costo o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con la NEC 17. Su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Otros activos

Se registra al costo de adquisición, este rubro incluye principalmente Gastos de instalación, que se amortizan en línea recta a 20 años.

2.f. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código de Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su provisión correspondiente al 31 de diciembre del 2.011 y 2.010.

2.g. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 25% para el año 2.010 y el 24% para el año 2.011 y es política de la Compañía registrar su provisión correspondiente.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros, no están sujetos a retención adicional alguna.

2.h. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.i. Reconocimiento del ingreso

Los ingresos ordinarios corresponden al valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la venta de bienes y servicios, estos ingresos se presentan netos de impuestos las ventas, rebajas y/o descuentos.

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a **PROCESADORA CONTINENTAL DE ALIMENTOS S.A.** y puedan ser confiablemente medidos.

Los gastos y costos se contabilizan por el método de causación.

2.j. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra como efectivo y equivalente de efectivo, únicamente los saldos en caja y bancos.

2.k. Costos financieros

Los costos financieros son registrados a medida que se devengan como gastos en el periodo en el cuál se incurren.

3. IMPLEMENTACION DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINACIERA.

De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 de diciembre del 2008 relacionadas con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIFF) a partir del ejercicio económico 2012, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con estas Normas, teniendo como base de año de transición el 1 de enero del 2011.

En el proceso de implementación de las NIIF puede haber ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012, como también cambios a políticas contables que tendrán un impacto en el resultado de sus operaciones.

Para efectos comparativos y por requerimientos de las referidas NIIF, los estados financieros del período económico 2011 deberán registrar algunos ajustes y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

A fecha de emisión del presente informe, la administración está evaluando el impacto de la implementación de estas normativas contables, en la situación financiera y en el estado de resultados.

4. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	Año 2011		Año 2010
Bancos (i)	232.723,01		136.569,64
Cajas chicas	597,79		6.210,72
Total	**233.320,80**		**142.780,36**

(i) Saldos disponibles en cuentas corrientes

Ver pagina siguiente: Clientes

5. CLIENTES

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
CLAMA GMBH	247.403,12	
SCANA NOLIKO NV	40.720,94	
GENERAL TRADE S.A.	110.606,02	
COMERCIAL T-KAS DE GHOSH LIMITADA	40.375,00	
Comercial F.H. Engel	52.196,50	-
ASESORIAS SERVICIOS E INVERSIONES LTDA	35.209,99	-
COMERCIAL CORAGRO LTDA.	35.693,00	-
G. Willi Food Internacional	-	23.457,42
COMERCIAL ALISUR LTDA	40.383,00	-
IMPORTADORA CAFÉ DO BRASIL S.A.	208.855,48	-
WALMART CHILE COMERCIAL S.A.	120.980,07	-
Varios	28.036,11	541.734,39
Total	**960.459,23**	**565.191,81**

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Empleados	5.012,66	5.928,34
Inmobiliaria Fuego Verde	-	8.446,12
Alquinga Enrique	-	14.400,00
Anticipo materia prima	227.000,86	223.218,90
Otros	37.806,64	8.357,78
Total	**269.820,16**	**260.351,14**

7. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Suministros y materiales	77.642,37	40.447,48
Productos semielaborados	510.879,90	342.071,33
Materia prima	-	7.145,46
Total	**588.522,27**	**389.664,27**

8. GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
IVA Compras	8.494,26	-
Crédito tributario	15.902,90	-
Retenciones en la fuente	25,00	-
Anticipo Imp. Rta. Compañía	40.906,44	32.722,36
Anticipo Imp. Rta. Compañía años anteriores	31.100,57	37.188,62
Total	**96.429,17**	**69.910,98**

Ver pagina siguiente: Activos fijos

9. ACTIVOS FIJOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Muebles y enseres	**37.221,20**	-	**37.221,20**	10
Maquinaria	**177.083,39**	-	**177.083,39**	10
Equipo	**135.867,54**	-	**135.867,54**	10
Equipo de computación	**18.379,47**	709,99	**19.089,46**	33
Vehículo	**211.513,01**	22.147,32	**233.660,33**	20
Herramientas	**6.527,88**	-	**6.527,88**	10
Equipo de oficina	**23.121,29**	12.745,00	**35.866,29**	10
Sub-Total	**609.713,78**	**35.602,31**	**645.316,09**	
DEPRECIACION :				
Muebles y enseres	**23.945,74**	3.722,12	**27.667,86**	
Maquinaria	**173.513,72**	3.569,67	**177.083,39**	
Equipo	**71.429,01**	2.312,13	**73.741,14**	
Equipo de computación	**14.664,95**	3.714,55	**18.379,50**	
Vehículo	**120.863,87**	42.302,60	**163.166,47**	
Herramientas	**5.426,91**	652,79	**6.079,70**	
Equipo de oficina	**17.699,37**	13.586,72	**31.286,09**	
Sub-Total	**427.543,57**	**69.860,58**	**497.404,15**	
TOTAL	**182.170,21**	**(34.258,27)**	**147.911,94**	

9. ACTIVOS FIJOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010

	SALDO INICIAL	ADICIONES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Muebles y enseres	**37.221,20**		**37.221,20**	10
Maquinaria	**177.083,39**		**177.083,39**	10
Equipo	**132.419,97**	3.447,57	**135.867,54**	10
Equipo de computación	**17.121,35**	1.258,12	**18.379,47**	33
Vehículo	**171.513,01**	40.000,00	**211.513,01**	20
Herramientas	**6.527,88**		**6.527,88**	10
Equipo de oficina	**23.121,29**		**23.121,29**	10
Sub-Total	**565.008,09**	**44.705,69**	**609.713,78**	
DEPRECIACION :				
Muebles y enseres	**20.223,59**	3.722,15	**23.945,74**	
Maquinaria	**155.805,38**	17.708,34	**173.513,72**	
Equipo	**58.064,31**	13.364,70	**71.429,01**	
Equipo de computación	**8.688,66**	5.976,29	**14.664,95**	
Vehículo	**84.391,41**	36.472,46	**120.863,87**	
Herramientas	**4.774,12**	652,79	**5.426,91**	
Equipo de oficina	**15.387,24**	2.312,13	**17.699,37**	
Sub-Total	**347.334,71**	**80.208,86**	**427.543,57**	
TOTAL	**217.673,38**	**(35.503,17)**	**182.170,21**	

10. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

Incluye al 31 de diciembre del 2.011:

	Valor
Sobregiro	3.186,62
Tarjeta corporativa	7.409,11
Total sobregiros bancarios	**10.595,73**

Incluye al 31 de diciembre del 2.010:

PRODUBANCO **Operación No.**	**Valor**
CARTA DE CREDITO	
CAR1010010509400	40.000,00
CAR1010010126200	40.000,00
CAR1010010159500	40.000,00
CAR1010010249200	40.000,00
CAR1010010328400	40.000,00
CAR1010097445000	40.000,00
CAR1010099905000	40.000,00
Produbanco	11.849,20
Total préstamos bancarios	**291.849,20**

11. PROVEEDORES

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
VARIOS ACREEDORES	165.748,24	107.543,51
CUENTAS POR PAGAR	-	357.918,55
COMISIONES POR PAGAR	-	123.343,12
NIDIA DE LOURDES MORETA MOREJON	116.705,57	-
FABRICA DE ENVASES S.A. FADESA	254.252,28	-
MORALES GONZALEZ ELVIA MARIA	104.452,44	-
Total	**641.158,53**	**588.805,18**

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
I.E.S.S.	10.176,50	9.441,11
IVA en ventas por pagar	303,84	303,84
Retenciones en la fuente	5.773,71	3.335,01
Retenciones IVA	5.712,63	2.260,28
Total	**21.966,68**	**15.340,24**

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Año 2.011	Año 2.010
Sueldos por pagar	19.147,07	18.341,75
Prestamos de terceros	-	68.571,80
Varios	529,36	37.984,57
Total	**19.676,43**	**124.898,12**

14. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Décimo tercer sueldo	6.165,73	2.539,00
Décimo cuarto sueldo	24.875,01	8.469,00
Fondo de reserva	1.263,01	960,92
Vacaciones	7.418,31	10.567,81
Total	**39.722,06**	**22.536,73**

Ver pagina siguiente: Movimiento de provisiones

15. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.011 y 2.010 , el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
SALDOS INICIALES	**15.062,17**	**16.671,18**	**2.342,25**	**2.111,41**	**2.254,92**
Débitos:					
Pagos		(42.242,36)	(17.980,25)	(11.762,42)	(5.742,20)
Créditos					
Provisión	8.394,45	28.110,18	24.107,00	10.611,93	14.055,09
SALDOS FINALES	**23.456,62**	**2.539,00**	**8.469,00**	**960,92**	**10.567,81**
Débitos:					
Pagos		**(33.199,91)**	**(19.899,18)**	**(15.132,98)**	**(5.134,89)**
Créditos					
Provisión	9.258,43	36.826,64	36.305,19	15.435,07	1.985,39
SALDOS FINALES	**32.715,05**	**6.165,73**	**24.875,01**	**1.263,01**	**7.418,31**

16. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable al 31 de diciembre del 2011 y 2.010, es como sigue:

	Año 2011	Año 2010
a. - CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL 15%TRABAJADORES:		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	200.202,22	182.637,22
15% Participación trabajadores	**30.030,33**	**27.395,58**
b. - CONCILIACION PARA EL CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA:		
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	200.202,22	182.637,22
(-) Participación trabajadores	(30.030,33)	(27.395,58)
(+) Gastos no deducibles	62.062,00	-
Base imponible del impuesto a la renta	232.233,89	155.241,64
24% y 25% Impuesto a la renta	**55.736,13**	**38.810,41**
c. - CONCILIACION PARA EL PAGO:		
Impuesto a la renta causado	55.736,13	38.810,41
Menos:		
(+) Anticipo pendiente de pago	-	990,09
(-) Anticipo pagado	(40.906,44)	(32.722,36)
(+) creditos años anteriores	(31.100,57)	(37.188,62)
Saldo a favor del contribuyente	**(16.270,88)**	**(30.110,48)**

d.- TASA IMPOSITIVA

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el Art. 47 de su reglamento establece la tasa del 15% sobre el valor de las utilidades reinvertidas, o el 24% y 25% sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre 2.011 y 2.010, el capital social de **PROCESADORA CONTINENTAL DE ALIMENTOS S.A.** está integrado por 120.000 acciones ordinarias y nominativas suscritas y pagadas, por un valor de US$ 1 cada una a valor nominal unitario.

18. RESERVA DE CAPITAL

Es cuenta patrimonial que se incluye a partir del ejercicio económico 2.000 cuyo origen son los ajustes parciales de inflación hasta el período transición (marzo 31 del 2000), siendo estas reservas de revalorizaciòn patrimonial y reexpresión monetaria.

19.- UTILIDADES RETENIDAS

Esta a disposición de los accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

20. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

21. SITUACION FISCAL

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2010, 2009, 2008, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de Diciembre del 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

22. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales descritas en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2.004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación utilizados en su procesamiento informático.

23. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoria externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales: a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

24. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2.011 y 2.010, la Compañía no mantiene activos y pasivos contingentes.

25. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía no mantiene ni registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

26. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

27. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2.011 y la fecha de preparación de este informe (Abril 28 del 2.012), se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

El 27 de enero del 2011 mediante Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES"

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2010 se pública el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas en el Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.