

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

FALIMENSA S.A.

**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2011**

FALIMENSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| <u>INDICE</u> <u>No.</u> | <u>Páginas</u> |
|---|----------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 2 |
| Balance General | 3 |
| Estados de Utilidades | 5 |
| Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas | 6 |
| Notas a los Estados Financieros | 7 – 18 |

Abreviaturas Usadas:

| | | |
|--------------------|---|--|
| USD \$ | - | Dólares de los Estados Unidos de América |
| NEC | - | Normas Ecuatorianas de Contabilidad |
| NIC | - | Normas Internacionales de Contabilidad |
| INEC | - | Instituto Nacional de Estadística y Censo |
| NIIF | - | Normas Internacionales de Información Financiera |
| Compañía / Empresa | | FALIMENSA S.A. |

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Quito, 15 de Mayo de 2012

A los señores Accionistas de
FABRICA DE ALIMENTOS S.A. FALIMENSA
Quito, Ecuador

Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado el Balance General adjunto de FABRICA DE ALIMENTOS S.A. FALIMENSA, al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes Estados de Resultados, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de Políticas de Contabilidad significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener 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, el auditor considera 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 FABRICA DE ALIMENTOS S.A. FALIMENSA. 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 de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la FABRICA DE ALIMENTOS S.A. FALIMENSA, al 31 de diciembre de 2011 y, los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Énfasis

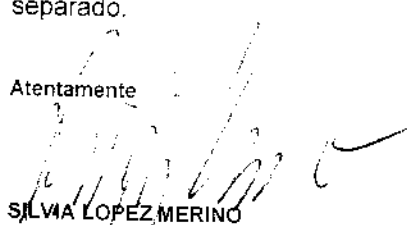
Según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, No. 08.G.DSC.010 en el año 2008, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en dicha resolución para las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías; y la Resolución No.SC.DS.G.09.006 en el año 2009 emite el Instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. La Compañía al cierre del ejercicio 2011 ha cumplido con las disposiciones emitidas en las resoluciones indicadas en la elaboración del plan de implementación; en cuanto a la presentación de la conciliación del patrimonio de los primeros impactos la empresa está en proceso.

Este informe se emite únicamente para información de los Accionistas y directores de FABRICA DE ALIMENTOS S.A. FALIMENSA, y de la Superintendencia de Compañías y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011, se emite por separado.

Atentamente


SILVIA LOPEZ MERINO
AUDITORA EXTERNA
RNAE 111

FABRICA DE ALIMENTOS S.A. FALIMENSA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| CUENTAS | Notas | SALDO | |
|------------------------------------|-------|---------------------|---------------------|
| | | 31-dic-10 | 31-dic-11 |
| ACTIVOS | | | |
| Activos Corrientes | | | |
| Caja Bancos | 3 | 707.272,70 | 118.211,00 |
| Inversiones Temporales | | 55,32 | 52,04 |
| Cuentas por Cobrar | 4 | 1.316.924,80 | 1.226.849,96 |
| Inventarios | 5 | 495.432,71 | 1.138.712,54 |
| Total Activo Corriente | | 2.519.685,53 | 2.483.825,54 |
| Activo No Corriente | | | |
| Activo Fijo | 6 | 560.720,34 | 464.798,23 |
| Activo Diferido | | 7.156,75 | 6.141,00 |
| Total Activo No Corriente | | 567.877,09 | 470.939,23 |
| TOTAL ACTIVOS | | 3.087.562,62 | 2.954.764,77 |
| PASIVOS | | | |
| Pasivo Corriente | | | |
| Obligaciones Financieras | 7 | 200.000,00 | 200.000,00 |
| Proveedores y Cuentas por Pagar | 8 | 749.041,15 | 813.325,73 |
| Sueldos y Beneficios por Pagar | | 25.852,02 | 43.846,01 |
| Impuestos por Pagar | | 77.800,11 | 13.381,34 |
| Accionistas por Pagar | 9 | 635.142,41 | 613.803,06 |
| Otras Cuentas por Pagar | | 42.207,28 | 15.951,23 |
| Total Pasivo Corriente | | 1.730.042,97 | 1.700.307,37 |
| Pasivos No corrientes | | | |
| Provisiones Empleados | 10 | 128.386,33 | 208.382,18 |
| Total Pasivos No Corrientes | | 128.386,33 | 208.382,18 |
| TOTAL PASIVO | | 1.858.429,30 | 1.908.689,55 |
| PATRIMONIO | 11 | | |
| Capital Social | | 700.000,00 | 700.000,00 |
| Aumento de Capital | | 3.538,68 | 3.538,68 |
| Reservas Legal | | 58.102,27 | 80.873,46 |

| | | |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Reserva de Capital | 3.456,23 | 3.456,23 |
| Resultado Ejerc. Anteriores | 59.481,14 | 161.951,50 |
| Resultado del Período | 404.555,00 | 96.255,35 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.229.133,32 | 1.046.075,22 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | 3.087.562,62 | 2.954.764,77 |

FABRICA DE ALIMENTOS S.A. FALIMENSA
BALANCE DE RESULTADOS
DEL 1 ENERO A 31 DICIEMBRE DEL 2011

| CUENTAS | Notas | SALDO | |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| | | 31-dic-10 | 31-dic-11 |
| INGRESOS | | | |
| Ingresos | 12 | 13.295.543,28 | 10.369.162,62 |
| TOTAL INGRESOS | | 13.295.543,28 | 10.369.162,62 |
| COSTOS Y GASTOS | | | |
| Costo de Producción | 12 | 11.433.238,76 | 8.987.850,20 |
| Gastos del Período | 13 | 1.457.749,52 | 1.285.048,07 |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | | 12.890.988,28 | 10.272.907,27 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES IMPUESTOS | | 404.555,00 | 96.255,35 |

FABRICA DE ALIMENTOS S.A. FALIMENSA
EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

| DETALLE | CAPITAL SOCIAL | APORTE FUTURA CAPITALIZACION | RESERVAS LEGAL | CAPITAL | RESULTADOS AÑOS ANTERIORES | RESULTADO EJERCICIO |
|------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|----------|----------------------------------|------------------------|
| SALDOS INICIALES | 700.000,00 | 3.538,68 | 58.102,27 | 3.456,23 | 59.481,14 | 404.555,00 |
| RESERVA LEGAL AÑO 2010 | | | 22.771,19 | | | -22.771,19 |
| UTILIDADES AÑO 2010 | | | | | 102.470,36 | -102.470,36 |
| IMPUESTO A LA RENTA AÑO 2010 | | | | | | -116.159,84 |
| UTILIDADES TRABAJADORES 2010 | | | | | | -60.683,25 |
| REPARTICION DIVIDENDOS | | | | | | -102.470,36 |
| UTILIDADES AÑO 2011 | | | | | | 96.255,35 |
| SALDOS 31 DICIEMBRE 2011 | 700.000,00 | 3.538,68 | 80.873,46 | 3.456,23 | 161.951,50 | 96.255,35 |

FABRICA DE ALIMENTOS S.A. FALIMENSA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

| | | |
|--|----------------|--------------------|
| Recibido de Clientes | 10.457.614,14 | |
| Pagado a Proveedores | -10.988.290,72 | |
| Intereses Pagados | -12.747,69 | |
| Intereses Recibidos | 2.136,41 | |
| Impuesto a la Renta | -26.437,77 | |
| Efectivo Neto proveniente de Actividades de Operación | | -567.725,63 |

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION

| | |
|--|--|
| Incremento de Inversiones | |
| Venta de activos fijos | |
| Adquisición de activos fijos | |
| Efectivo Neto proveniente de Actividades de Inversión | |

FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

| | | |
|---|------------|-------------------|
| Obligaciones con los Accionistas | -21.339,35 | |
| Disminución/Aumento de efectivo en el Patrimonio | | |
| Efectivo Neto de Actividades de Financiamiento | | -21.339,35 |

CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

| | | |
|-----------------------------|-------------|-------------------|
| Incremento del presente año | -589.064,98 | |
| Saldo Inicial | 707.328,02 | |
| SALDO FINAL DE CJA | | 118.263,04 |

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

| | | |
|---|-------------|--|
| PERDIDA DEL EJERCICIO | -5.954,56 | |
| Aumento/disminución de cuentas por cobrar | 90.587,93 | |
| Aumento/disminución por inventarios | -643.279,83 | |
| Aumento/disminución de Obligaciones por Pagar | -124.491,07 | |
| Depreciaciones y Amortizaciones | 104.194,72 | |
| Provisión Incobrables | 11.217,18 | |

| | |
|---|--------------------|
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | -567.725,63 |
|---|--------------------|

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 de diciembre del 2011
(EXPRESADOS EN DOLARES)

NOTA 1.- ACTIVIDADES Y OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

FABRICA DE ALIMENTOS S.A. FALIMENSA, es una compañía ecuatoriana, domiciliada en la ciudad de Quito, se constituye en Quito Distrito Metropolitano, capital de la República del Ecuador, ante el Notario Vigésimo Cuarto del Dr. Roberto Salgado, el 5 de abril de 1988 con el nombre de FABRICA DE ALIMENTOS S.A. FALIMENSA, registrado con el No. 1440 del Registro Mercantil.

El último aumento de capital se realizó el 15 de Agosto del año 2008, ante el doctor Juan Villacis Medina; Notario Noveno del Cantón Quito y fue inscrita en el Registro Mercantil el 15 de enero del 2010 bajo el número 5083, sube de 685.000 a \$700.000,00

A continuación se presenta el Cuadro de Capital Social.

| ACCIONISTAS | CAPITAL SOCIAL | ACCIONES | % |
|-------------------------|-------------------|---------------|----------------|
| Laura Altamirano | 420.000,00 | 420,00 | 60.00% |
| Mario E. Paredes V. | 70.000,00 | 70,00 | 10.00% |
| Mauricio E. Paredes A. | 70.000,00 | 70,00 | 10.00% |
| Mario E. Paredes A. | 70.000,00 | 70,00 | 10.00% |
| Álvaro P. Mosquera P. | 23.334,00 | 23,33 | 3.34% |
| Juan José Mosquera P. | 23.333,00 | 23,33 | 3.33% |
| Patricio S. Mosquera P. | 23.333,00 | 23,33 | 3.33% |
| TOTAL | 700.000,00 | 700,00 | 100.00% |

Actualmente la Compañía opera en el procesamiento, envase, distribución y comercialización de alimentos; podrá también representar a otras compañías nacionales o extranjeras procesadoras, envasadoras, distribuidoras o comercializadoras de alimentos

NOTA 2.- PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

1. BASE DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y USO DE ESTIMACIONES

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, sobre la base del Costo Histórico original y de acuerdo con los principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables a empresas con personería jurídica. Estas normas requieren que la

Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

2. PERIODO CUBIERTO

Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2011 y son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

3. EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La Compañía preparó el Estado de Flujo de Fondos bajo el método directo y considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Caja y Bancos.

4. CUENTAS POR COBRAR

Estas cuentas están valuadas a su valor nominal. Las Cuentas por Cobrar del ejercicio 2011, no incluyen una provisión para reducir su valor al de la probable realización.

5. ACTIVOS FIJOS

Los Bienes del Activo Fijo se presentan al costo, no corresponde ajustes de dolarización y valuación de conformidad con disposiciones legales y de acuerdo con la NEC 17, emitida en el año 2000, pues su fecha de creación es reciente. Las Depreciaciones se calculan en base al método lineal, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 28, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los bienes vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes, cuando se produce la venta o el retiro, y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

6. SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO

Corresponde al saldo por devengarse de los seguros que cubren los riesgos contra posibles siniestros de los bienes de la Compañía. Contabilidad amortiza las primas de acuerdo a los vencimientos.

7. BENEFICIOS SOCIALES

FABRICA DE ALIMENTOS S.A. FALIMENSA, provisiona en forma mensual los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS.

8. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES

De acuerdo al Código de Trabajo, Art. 97, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de Impuesto a la Renta, beneficio que se registra con cargo a los resultados del ejercicio económico respectivo.

9. DETERMINACIÓN DE RESULTADOS

Todos los ingresos, Gastos y Costos son reconocidos y registrados al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la Compañía (Método de Acumulación o Devengado).

10. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, Art. 4, las compañías privadas con personería jurídica legalmente constituidas en el Ecuador, deben declarar el Impuesto a la Renta, de los ingresos gravados de acuerdo con las disposiciones de la Ley y como sujetos pasivos están obligados a llevar contabilidad y pagar el impuesto a la renta en base a los resultados que arroje la misma y además, deben cumplir con los deberes formales establecidos en el Código Tributario y, en caso de obtener utilidades en un periodo, participar las utilidades a los trabajadores.

11. ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIFs

Mediante Resoluciones Nos. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el Cronograma de Implementación Obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIFs por parte de las Compañías y entes sujetos a su vigilancia y control.

De acuerdo con este requerimiento, la administración de la Compañía FABRICA DE ALIMENTOS S.A. FALIMENSA, considerando que la normativa NIIF, entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2012, preparo en forma extracontable, la información para el periodo de transición del año 2011; con el diseño del plan de implementación y la conciliación patrimonial por efectos de la primera conversión.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 3.- CAJA – BANCOS

| CUENTAS | SALDOS | | VARIACION | % |
|-------------------|------------|------------|-------------|---------|
| | 31-dic-10 | 31-dic-11 | | |
| CAJA GENERAL | 2.635,00 | 2.485,00 | -150,00 | -5,69% |
| BANCOS | 704.637,70 | 115.726,00 | -588.911,70 | -83,58% |
| TOTAL CAJA BANCOS | 707.272,70 | 118.211,00 | -589.061,70 | -83,29% |

Corresponde a dineros de libre disposición que se encuentran tanto en caja como en bancos.

NOTA 4.- CUENTAS POR COBRAR

| CUENTAS | SALDOS | | VARIACION | % |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---------------|
| | 31-dic-10 | 31-dic-11 | | |
| CLIENTES POR COBRAR | | | | |
| CLIENTES POR COBRAR | 1.240.705,74 | 1.150.117,81 | -90.587,93 | -7,30% |
| PROVISION CUENTAS INCOBRABLES | -38.464,94 | -47.401,84 | -8.936,90 | 23,23% |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 114.684,00 | 124.133,99 | 9.449,99 | 8,24% |
| TOTAL CUENTAS POR COBRAR | 1.316.924,80 | 1.226.849,96 | -90.074,84 | -6,84% |

Las cuentas por cobrar clientes, están constituidas por los saldos deudores en el procesamiento, envase, distribución y comercialización de alimentos.

La política de crédito varía de acuerdo al sector en que se comercialice, la rotación de cartera es normal y su índice de incobrabilidad es inmaterial.

NOTA 5.- INVENTARIOS

| CUENTAS | SALDOS | | VARIACION | % |
|---|-------------------|---------------------|-------------------|----------------|
| | 31-dic-10 | 31-dic-11 | | |
| INVENTARIOS MATERIA PRIMA | 38.853,46 | 795.976,43 | 757.122,97 | 1948,66% |
| INVENTARIOS PRODUCTOS TERMINADOS | 19.932,74 | 43.522,97 | 23.590,23 | 118,35% |
| MERCADERIAS | 333.390,23 | 266.521,52 | -66.868,71 | -20,06% |
| MATERIALES Y SUMINISTROS | 21.732,42 | 23.296,16 | 1.563,74 | 7,20% |
| IMPORTACIONES TRANSITO | 81.523,86 | 9.395,46 | -72.128,40 | -88,48% |
| TOTAL INVENTARIOS | 495.432,71 | 1.138.712,54 | 643.279,83 | 129,84% |

Este rubro representa USD 104.358.99 y corresponde a inventarios en el procesamiento, envase, distribución y comercialización de alimentos, que comparado con el ejercicio anterior presentó un incremento del 129.84%.

NOTA 6.- ACTIVOS FIJOS

| CUENTAS | COSTO DE ADQUISICION | | | DEPRECIACION ACUMULADA | | | SALDO NETO |
|-----------------------------------|----------------------|-----------|--------------|------------------------|--------------------|-------------|------------|
| | 31/12/2010 | ADICIONES | 31/12/2011 | 31/12/2010 | GASTO DEPRECIACION | 31/12/2011 | |
| ACTIVO FIJO | | | | | | | |
| MUEBLES Y ENSERES | 21.680,04 | 0,00 | 21.680,04 | -12.135,25 | -1.064,68 | -13.199,93 | 8.480,11 |
| EQUIPOS DE OFICINA | 7.974,52 | 0,00 | 7.974,52 | -6.485,87 | -400,11 | -6.885,98 | 1.088,54 |
| VEHICULOS | 405.583,36 | 0,00 | 405.583,36 | -91.125,08 | -76.443,48 | -167.568,56 | 238.014,80 |
| MAQUINARIA Y EQUIPO | 141.207,15 | 0,00 | 141.207,15 | -125.433,20 | -2.552,04 | -127.985,24 | 13.221,91 |
| EDIFICIOS | 431.911,97 | 0,00 | 431.911,97 | -329.921,59 | -18.911,50 | -348.833,09 | 83.078,88 |
| SOFTWARE | 8.877,73 | 0,00 | 8.877,73 | -8.029,96 | -304,92 | -8.334,88 | 542,85 |
| EQ. DE COMPUTACION Y COPIADO V.I. | 36.509,95 | 0,00 | 36.509,95 | -26.843,43 | -4.517,99 | -31.361,42 | 5.148,53 |
| TERRENO | 106.950,00 | 0,00 | 106.950,00 | | 0,00 | | 106.950,00 |
| MAQUINARIA Y EQUIPO EN MONTAJE | | 8.272,61 | 8.272,61 | | 0,00 | 0,00 | 8.272,61 |
| | 1.160.694,72 | 8.272,61 | 1.168.967,33 | -599.974,38 | -104.194,72 | -704.169,10 | 464.798,23 |

En Propiedad Planta y Equipo se registra; Maquinarias y Equipos, Vehículos, Equipos de Computación, Muebles y Equipos de Oficina; por el valor de USD 1.168.967,33, con base de registro al costo histórico, incluido la correspondiente depreciación acumulada. Durante el período 2011 la empresa realizó la adquisición de equipo de montaje por USD 8.272,61. Toda reparación rutinaria se consideró como gasto de operación del año.

La depreciación de los activos se registra en el costo y gasto, a tasas consideradas adecuadas para depreciar el costo de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta y de acuerdo a porcentajes establecidos por la Compañía, la diferencia con la depreciación acelerada se le consideró en la conciliación tributaria.

NOTA 7.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

| BANCO | No. Operación | Fecha Emisión | Fecha Vcto | Tasa Interés | Monto |
|---------------|---------------|---------------|------------|--------------|------------|
| Internacional | 316353 | 27/09/2011 | 25/03/2012 | 9,96% | 200.000,00 |

200.000,00

La Compañía ha realizado préstamo bancario con el Banco Internacional, el préstamo tiene como garantía firmas personales de los accionistas de la empresa

NOTA 8.- PROVEEDORES

| CUENTAS | SALDOS | | VARIACION | % |
|--------------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
| | 31-dic-10 | 31-dic-11 | | |
| PROVEEDORES | | | | |
| PROVEEDORES NACIONALES | 686.576,04 | 813.325,73 | 126.749,69 | 18,46% |
| PROVEEDORES DEL EXTERIOR | 62.465,11 | 0,00 | -62.465,11 | -100,00% |
| TOTAL PROVEEDORES | 749.041,15 | 813.325,73 | 64.284,58 | 8,58% |

Constituyen todas las obligaciones pendientes de pago que tiene la Compañía al 31 de diciembre del 2011 por el valor de USD 813.325,73, que tiene relación con los proveedores nacionales.

La empresa cancela las obligaciones a sus proveedores entre 30 a 180 días. No hay indicios de productos caducados o en malas condiciones.

NOTA 9.- ACCIONISTAS POR PAGAR

| CUENTAS | SALDOS | | VARIACION | % |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| | 31-dic-10 | 31-dic-11 | | |
| ACCIONISTAS POR PAGAR | | | | |
| ALTAMIRANO LAURA | 98.323,24 | 154.000,00 | 55.676,76 | 56,63% |
| PAREDES MARIO | 20.500,00 | 0,00 | -20.500,00 | -100,00% |
| PAREDES MAURICIO | 12.360,00 | 14.775,18 | 2.415,18 | 19,54% |
| PAREDES VILLACIS MARIO | 503.959,17 | 445.027,88 | -58.931,29 | -11,69% |
| | | | | |
| | 635.142,41 | 613.803,06 | -21.339,35 | -3,36% |

Constituyen los préstamos realizados por clientes para capital de trabajo, 31 de diciembre del 2011 por el valor de USD 613.803.06.

NOTA 10.- PROVISIONES EMPLEADOS

| CUENTAS | SALDOS | | VARIACION | % |
|-------------------------------|------------|------------|-----------|--------|
| | 31-dic-10 | 31-dic-11 | | |
| PROVISIONES EMPLEADOS | | | | |
| PROVISION JUBILACION PATRONAL | 78.579,18 | 131.024,82 | 52.445,64 | 66,74% |
| PROVISION DESAHUCIO | 49.807,15 | 77.357,36 | 27.550,21 | 55,31% |
| | 128.386,33 | 208.382,18 | 79.995,85 | 62,31% |

La Empresa registró la provisión de jubilación patronal y desahucio de acuerdo al estudio actuarial con Actuaría Cia. Ltda.

NOTA 11.- PATRIMONIO

| CUENTAS | SALDOS | | VARIACION | % |
|-------------------------------|--------------|--------------|-------------|---------|
| | 31-dic-10 | 31-dic-11 | | |
| PATRIMONIO | | | | |
| CAPITAL | 700.000,00 | 700.000,00 | 0,00 | 0,00% |
| APORTES FUTURA CAPITALIZACION | 3.538,68 | 3.538,68 | 0,00 | 0,00% |
| RESERVA LEGAL | 58.102,27 | 80.873,46 | 22.771,19 | 39,19% |
| UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS | 122.628,33 | 225.098,69 | 102.470,36 | 83,56% |
| PERDIDAS ACUMULADAS | -63.147,19 | -63.147,19 | 0,00 | 0,00% |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO 2011 | 404.555,00 | 96.255,35 | -308.299,65 | -76,21% |
| RESERVA CAPITAL | 161,44 | 161,44 | 0,00 | 0,00% |
| RESERVA POR VALUACION | 3.294,79 | 3.294,79 | 0,00 | 0,00% |
| | 1.229.133,32 | 1.046.075,22 | -183.058,10 | -14,89% |

El Patrimonio de la Compañía esta constituido por el Capital Social, Resultados Acumulados y Utilidad del Ejercicio.

NOTA 12.- INGRESOS OPERACIONALES – VENTAS Y COSTO DE VENTA

Los ingresos provienen del procesamiento, envase, distribución y comercialización de alimentos.

| DETALLE | SALDOS 31/12/2010 | | | SALDOS 31/12/2011 | | |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------------|---------------|
| | VENTAS | COSTO VENTAS | % VARIACION | VENTAS | COSTO VENTAS | % VARIACION |
| Ventas Harina | 2.702.583,94 | 1.756.302,54 | 64,99% | 2.758.826,94 | 2.046.790,85 | 74,19% |
| Ventas Mercaderías | 10.489.138,34 | 9.386.914,61 | 89,49% | 7.495.553,83 | 6.677.624,94 | 89,09% |
| Ventas Subproducto Trigo | 372.181,60 | 348.608,05 | 93,67% | 330.578,50 | 311.697,86 | 94,29% |
| TOTALES | 13.563.903,88 | 11.491.825,20 | 84,72% | 10.584.959,27 | 9.036.113,65 | 85,37% |
| DEVOLUCIONES Y DESCUENTOS | | | | | | |
| Devolución en ventas | -219.326,94 | | 0,00% | -140.162,43 | | 0,00% |
| Descuento en ventas | -53.328,29 | -58.586,44 | 109,86% | -77.770,63 | -48.254,45 | 62,05% |
| TOTALES | -272.655,23 | -58.586,44 | | -217.933,06 | -48.254,45 | |
| OTROS INGRESOS | 4.294,63 | | | 2.136,41 | | |
| TOTAL INGRESOS | 13.295.543,28 | 11.433.238,76 | 85,99% | 10.369.162,62 | 8.987.859,20 | 85,68% |

El total de ingresos del ejercicio económico del año 2011 suma USD 11.433.238,76, que comparado con los ingresos del año anterior corresponde a una disminución del 14,01%.

El costo de Ventas del ejercicio económico del año 2011 representó el valor de USD 8.987.859,20, que comparado con el año anterior corresponde a una disminución del 13,32%.

NOTA 12.- COSTOS OPERATIVOS

Los Costos Operativos se desglosan así:

| CUENTAS | SALDOS | | VARIACION | % |
|----------------------------------|------------|------------|-------------|---------|
| | 31-dic-10 | 31-dic-11 | | |
| GASTOS ADMINISTRACION FIJOS | 133.490,53 | 230.656,97 | 97.166,44 | 72,79% |
| GASTOS ADMINISTRATIVOS VARIABLES | 391.913,97 | 158.080,83 | -233.833,14 | -59,66% |
| GASTOS DE VENTA FIJOS | 480.903,98 | 553.018,02 | 72.114,04 | 15,00% |
| GASTOS VENTAS VARIABLES | 425.515,17 | 328.718,06 | -96.797,11 | -22,75% |
| GASTOS FINANCIEROS | 25.925,87 | 14.574,19 | -11.351,68 | -43,79% |

| | | | | |
|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|----------------|
| TOTAL GASTOS | 1.457.749,52 | 1.285.048,07 | -172.701,45 | -11,85% |
| | | | | |

El Costo Operativo del período examinado corresponde al monto de USD 1.285.048,07, representando una disminución del 11.85% en relación con el año 2010.

NOTA 14.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual, para constituir esta reserva, hasta que represente por lo menos el 50% del Capital pagado. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser capitalizada o utilizada para cubrir pérdidas contingentes.

NOTA 15.- RESULTADO DEL EJERCICIO

La utilidad del ejercicio de **FABRICA DE ALIMENTOS S.A. FALIMENSA**, es de USD 96.255.35 en el año 2011

NOTA 16.- CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

De acuerdo con la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación Reformado, la Compañía ha cumplido con sus obligaciones como agente de retención los mismos que en detalle se presentarán en el Informe de Cumplimiento Tributario que será remitido al Servicio de Rentas Internas por la Auditoría Externa.

NOTA 17.- NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

Según el criterio de **FABRICA DE ALIMENTOS S.A. FALIMENSA**, La Compañía no se encuentra inmersa en esta Ley sobre: Derechos de Autor y Derechos Conexos; Propiedad industrial y Obtenciones Vegetales.

EVENTOS SUBSECUENTES

Durante el ejercicio económico del 2011 y a la fecha de emisión del Dictamen de estos Estados Financieros (15 de mayo del 2012), La Compañía no presenta hechos importantes que puedan influir o tener variaciones a los datos aquí presentados.

No existen Irregularidades que involucren a miembros de la Gerencia o empleados con funciones importantes dentro del sistema de control interno contable, financiero y administrativo.

No Existen comunicaciones de entes reguladores gubernamentales concernientes a incumplimiento con deficiencias en las prácticas de reportar informes financieros que podrían tener efecto material en los estados financieros.

No Existen violaciones o posibles incumplimientos de las leyes o reglamentos cuyos efectos deberían ser considerados para ser revelados en los Estados Financieros o como base para informar una pérdida contingente.

No existen reclamos pendientes o multas sobre los cuales nuestros abogados nos hayan informado la probabilidad de un fallo adverso y que, por lo tanto, deben ser revelados.

No existen acontecimientos que hayan ocurrido después de la fecha del Estado de Situación que hubieren requerido ajustes o ser revelados en los Estados Financieros del ejercicio económico del 2011.

Se han preparado todas las actas de reuniones de Junta General de Accionistas.