



Russell Bedford Ecuador S.A.

Av. de la República OE3-30 y Ulloa
Edificio Pinto Holding. Quito - Ecuador

Telfs.: (593-2) 2922885 - 2923304
2434889 - 3317794

Fax: (593-2) 3317754

Web: www.russellbedford.com.ec

COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICIEMBRE 31 DE 2011

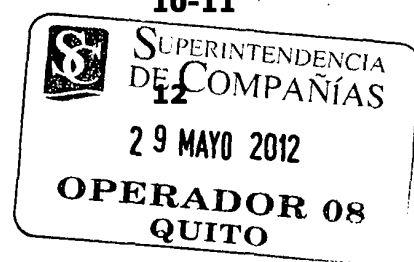


**COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y
SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2011**

INDICE

1. Abreviaturas Usadas	2
2. Opinión de los Auditores Independientes	3-5
3. Balance General	6-7
4. Estado de Resultados	8
5. Estado de Cambios en el Patrimonio	9
6. Estado de Flujos de Efectivo	10-11
7. Notas a los Estados Financieros	



**COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y
SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
DICIEMBRE 31 DE 2011**

Abreviaturas usadas:

USD \$	-	Dólar estadounidense
S.R.I.	-	Servicio de Rentas Internas
I.V.A.	-	Impuesto al Valor Agregado
R.U.C.	-	Registro Único de Contribuyentes
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
I.E.S.S.	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 15 de mayo de 2012

**A los Señores Accionistas de:
COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.,**

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de la **COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del año 2011, el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento del control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de presentaciones 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 tales circunstancias.

Responsabilidad del auditor externo

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**

28 MAYO 2012

**OPERADOR 08
QUITO**

Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Bases para la opinión calificada

1. No presenciamos la toma física de los inventarios al 31 de diciembre del 2011, debido a que esas fechas fueron anteriores a la de nuestra contratación como auditores de la Compañía. En estas circunstancias y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible satisfacernos de las cantidades de los inventarios y los cargos al costo de ventas por medio de otros procedimientos de auditoría.
2. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no nos ha proporcionado el contrato de compra de las acciones en las Compañías Administradora de Servicios Alimentarios Serviemail S. A., Madripaz Corporación de Servicios y Comidas Cía. Ltda.; y, Metroservicios S. A., en la cual mantiene participación. En estas circunstancias no nos fue posible determinar los efectos si los hubiera sobre los estados financieros adjuntos derivados por la falta de estos documentos.



Opinión

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que pudieran haberse determinado como necesarios si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en el párrafo que antecede los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC.

Dirigimos la atención al hecho de que no hemos auditado los estados financieros de la Compañía al y por el año que terminó al 31 de diciembre del 2010; consecuentemente, no expresamos ninguna opinión sobre las cifras comparativas presentadas.

Aspectos de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:

- Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías señaló el cronograma de implementación (por grupos de compañías) de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF al que deberán sujetarse todas las compañías que se encuentran bajo su control. Según dicha Resolución, **COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.**, pertenece al tercer grupo de Compañías debiendo sujetarse a las siguientes fechas de aplicación obligatoria:

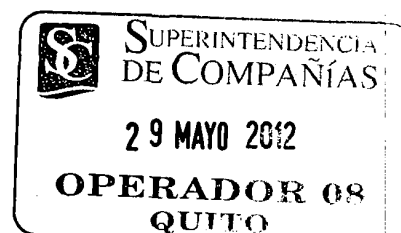
- Año de transición: 2011
- Año de aplicación: 2012



- Los estados financieros adjuntos corresponden únicamente a las actividades de **COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.**, no incluyen la consolidación de sus operaciones con las otras compañías del grupo económico, que se encuentra bajo una misma administración y que está conformado actualmente por: Administradora de Servicios Alimentarios Serviemark S. A. (40%), Madripaz Corporación de Servicios y Comidas Cía. Ltda. (50%) y Metroservicios S. A. (50%).
- Como se desprende de los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los pasivos corrientes disminuyendo las cuentas por cobrar a relacionadas exceden a los activos corrientes en USD\$ 236.602,09 y USD\$ 179.024,63, respectivamente; adicionalmente, en esos años, el flujo de efectivo proviene de las actividades de financiamiento, más no del giro propio del negocio, el análisis a los índices de liquidez no evidencia una cobertura adecuada debido a que el índice corriente y la prueba ácida se ubicaron en el 0,71 y 0,63 respectivamente; lo que denota que la Compañía no dispone de los recursos necesarios para honrar sus obligaciones de corto plazo con sus activos corrientes, lo cual puede eventualmente representar un riesgo en el retraso de pagos a terceros. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de nuevos aportes por parte de los accionistas y lograr un nivel adecuado de ingresos por servicios, para soportar la estructura de costos de la Compañía.

Russell Bedford Ecuador.
RUSSELL BEDFORD ECUADOR S. A.
R.N.A.E. No. 337

Ramiro Pinto F.
Ramiro Pinto F.
Socio
Licencia Profesional No. 17-352



COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010 (No Auditado)
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja - Bancos	4	23.736,23	9.581,40
Inversiones Temporales		689,81	673,54
Cuentas por Cobrar	5	1.034.365,98	866.017,72
Inventarios	6	65.572,22	75.245,58
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		USD \$ 1.124.364,24	USD \$ 951.518,24
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO			
Costo		495.627,47	430.684,91
Menos: Depreciación Acumulada		- 265.542,00	- 224.015,80
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	7	USD \$ 230.085,47	USD \$ 206.669,11
OTROS ACTIVOS			
Anticipos de Terceros		30.949,27	32.131,82
Inversiones Largo Plazo	8	113.100,00	113.100,00
Otros		11.157,12	11.157,12
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		USD \$ 155.206,39	USD \$ 156.388,94
TOTAL ACTIVOS		USD \$ 1.509.656,10	USD \$ 1.314.576,29

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Diego Madriñan
Representante Legal

Catalina Bustamante

Lcda. Catalina Bustamante
Contadora

COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010 (No Auditado)
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar	9	772.536,81	656.032,86
Obligaciones corto plazo	10	53.201,12	44.206,38
Total Cuentas por Pagar		USD \$ 825.737,93	USD \$ 700.239,24
TOTAL PASIVO CORRIENTE		USD \$ 825.737,93	USD \$ 700.239,24
Obligaciones largo plazo	10	562.823,81	510.150,70
TOTAL PASIVOS		USD \$ 1.388.561,74	USD \$ 1.210.389,94
PATRIMONIO			
Capital	11	72.100,00	72.100,00
Reserva		32.339,30	6.970,80
Resultados Acumulados		-	(252,95)
Resultado del Ejercicio		16.655,06	25.368,50
TOTAL PATRIMONIO		USD \$ 121.094,36	USD \$ 104.186,35
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		USD \$ 1.509.656,10	USD \$ 1.314.576,29

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Diego Madriñan
Representante Legal

Catalina Bustamante

Lcda. Catalina Bustamante
Contadora

COMPAÑIA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
Del 1ro de enero al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2011	2010 (No Auditado)
Ventas	12	2.886.523,97	2.140.689,56
(-)Costo de Ventas	13	(1.472.635,78)	(1.033.024,28)
Utilidad Bruta en Ventas		USD \$ 1.413.888,19	USD \$ 1.107.665,28
Menos: Gastos Operacionales	13		
Gastos de Venta		(439.525,17)	(344.091,69)
Gastos de Administración		(809.531,26)	(590.915,62)
Gasto Depreciación		(41.526,20)	(49.771,55)
Utilidad o Pérdida Operacional		USD \$ (1.290.582,63)	USD \$ (984.778,86)
Más: Ingresos No Operacionales	12	30.016,27	643,96
Menos: Egresos No Operacionales	13	(104.571,67)	(76.933,07)
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta		USD \$ 48.750,16	USD \$ 46.597,31
Menos: Participación de Trabajadores		(7.312,52)	(6.989,60)
Impuesto a la Renta		(14.405,59)	(14.239,21)
Salario Digno		(10.376,99)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		USD \$ 16.655,06	USD \$ 25.368,50

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Diego Madriñan
Representante Legal

Catalina Bustamante

Lcda. Catalina Bustamante
Contadora

COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	TOTAL USD \$
Saldo Inicial al 1 de Enero de 2010	USD \$ 72.100,00	6.064,19	(13.145,04)	-	65.019,15
Apropiación reserva legal	-	906,61	-	-	906,61
Compensación pérdidas acumuladas	-	-	12.892,09	-	12.892,09
Resultado periodo 2010	-	-	-	46.597,31	46.597,31
Asignación 15% Participación Trabajadores	-	-	-	(6.989,60)	(6.989,60)
Asignación 25% Impuesto a la Renta	-	-	-	(14.239,21)	(14.239,21)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	USD \$ 72.100,00	6.970,80	(252,95)	25.368,50	104.186,35
Aportaciones a Futuras Capitalizaciones	-	25.368,50	-	(25.368,50)	-
Compensación pérdida	-	-	252,95	-	252,95
Resultado periodo 2011	-	-	-	48.750,16	48.750,16
Asignación 15% Participación Trabajadores	-	-	-	(7.312,52)	(7.312,52)
Asignación 24% Impuesto a la Renta	-	-	-	(14.405,59)	(14.405,59)
Salario digno	-	-	-	(10.376,99)	(10.376,99)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	USD \$ 72.100,00	32.339,30	-	16.655,06	121.094,36

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Diego Madriñán
Representante Legal

Catalina Bustamante
Lcda. Catalina Bustamante
Contadora

COMPañIA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

2011

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Recibido de Clientes	2.726.502,01
Pagado a Proveedores	(2.717.783,94)
Empleados	83.013,92
Varios	(74.302,45)

Efectivo neto proveniente de actividades de operación	USD \$	17.429,54
--	---------------	------------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Propiedad, Planta y Equipo	(64.942,56)
Amortizaciones	-

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	USD \$	(64.942,56)
--	---------------	--------------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Obligaciones financieras	61.667,85
--------------------------	-----------

Efectivo neto proveniente en actividades de financiamiento	61.667,85
---	------------------

Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	USD \$	14.154,83
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	USD \$	9.581,40

Efectivo y sus equivalentes al final del año	USD \$	23.736,23
---	---------------	------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Diego Madriñan
Representante Legal

Catalina Bustamante
Lcda. Catalina Bustamante
Contadora General

COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.
CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA CON EL EFECTIVO
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

2011

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Resultado del Periodo	USD \$	16.655,06
-----------------------	---------------	-----------

Ajustes por:

Depreciaciones de Propiedad, Planta y Equipo		41.526,20
Cuentas incobrables		2.513,34
Beneficios sociales		83.013,92
Participación trabajadores		7.312,52
Impuesto a la Renta		14.405,59
Salario Digno		10.376,99

Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:

Inversiones Temporales		(16,27)
Cuentas por Cobrar		(170.861,60)
Inventarios		9.673,36
Anticipos de Terceros		1.182,55
Cuentas por Pagar		1.394,93
Reserva		25.368,50
Resultados Acumulados		252,95
Resultado del Ejercicio		(25.368,50)

Efectivo neto proveniente de actividades de operación

USD \$	<u>17.429,54</u>
---------------	-------------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


 Diego Madriñan
Representante Legal

Catalina Bustamante
 Lcda. Catalina Bustamante
Contadora General

COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 1 - OBJETO SOCIAL

La Compañía fue constituida con un capital de S/ 5.000,00 (cinco mil sucres) bajo la denominación de **COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.**, mediante escritura pública celebrada el 19 de enero del 1996, ante la Notaria Tercera del Cantón Quito de la Provincia de Pichincha, Dr. Roberto Salgado Salgado, e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de mayo de 1996.

Mediante escritura pública otorgada ante el notario tercero del cantón de Quito, del 04 de diciembre de 1998 se realiza el aumento de capital de S/. 15'000.000,00, divididos en quince mil participaciones de S/ 1.000,00 cada una, la que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución Número (99.1.1.1.00781) del 31 de marzo de 1999 y legalmente inscrita en el Registro Mercantil el 01 de marzo de 1999.

Mediante escritura pública otorgada ante el notario cuadragésimo del cantón de Quito, del 22 de agosto de 2002 se realiza el aumento de capital de USD \$ 23.100,00, divididos en dos mil trescientas diez participaciones de USD \$ 10,00 cada una, la que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución Número (02.Q.IJ.3523) y legalmente inscrita en el Registro Mercantil el 01 de octubre de 2002.

Mediante escritura pública otorgada ante el notario cuadragésimo el Doctor Oswaldo Mejía Espinoza del cantón de Quito, del 22 de agosto de 2003 se realiza el aumento de capital de USD \$ 72.100,00, divididos en siete mil doscientas diez participaciones de USD \$ 10,00 cada una, la que fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución Número (00.P.DIC.00218) del 17 de julio de 2002 y legalmente inscrita en el Registro Mercantil el 08 de noviembre de 2002.

COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA., tiene como objeto los negocios relacionados con la instalación y administración de restaurantes, delicatessen y cafeterías, la elaboración y venta de todo tipo de especialidades gastronómicas, incluyendo productos elaborados por cuenta propia o de terceros, bebidas con o sin alcohol y cualquier otro artículo de carácter gastronómico, la compra, venta, permuta, arriendo, administración, exportación, importación y más de contratos públicos o privados, relacionados con actividades de restaurantes y cafeterías, la representaciones, mandatos, agencias, comisiones, consignaciones, gestiones de negocios y administración de bienes y empresas en general, la realización por cuenta propia, de terceros o asociada a terceros, de operaciones exportación e importación de todo tipo de bienes de consumo y de capital, servicios técnicos y profesionales, afines a su objeto social; el ejercicio de representaciones de firmas que actúen en la distribución, fraccionamiento, exportación, recepción y control de embarque de toda clase de productos gastronómicos, así como subproductos y derivados; ejercicio de comisiones, consignaciones y mandatos comerciales; la compra, venta, permuta, arriendo, administración y más, de bienes muebles e inmuebles, así como el giro inmobiliario de todas sus fases; la participación en otras compañías en calidad de socio o accionista. En consecuencia, para el cumplimiento de su objeto la compañía podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles y más permitidos por la Ley y relacionados con su objeto social.

COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

NOTA 2. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

Estos estados financieros presentan razonablemente la posición financiera de **COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de las operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

a. Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros de **COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.**, comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2011. Estos estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b. Unidad Monetaria

El Gobierno Ecuatoriano en el año 2000 emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar estadounidense.

c. Sistema Contable

La preparación y elaboración de informes financieros contables, se realiza en el sistema contable denominado "New Genesis", el mismo que cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Continuación – NOTA 3 – Resumen de las principales políticas aplicadas)

d. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y los equivalentes de efectivo deben estar representados por el dinero en efectivo, en instituciones financieras, y las inversiones a corto plazo altamente líquidas, cuyo vencimiento es igual o inferior a tres meses desde la fecha de adquisición.

e. Clientes

La Compañía reconoce inicialmente sus cuentas por cobrar al valor nominal, menos abonos y cancelaciones.

La estimación de cuentas incobrables se aumenta con cargo a resultados del periodo y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables de acuerdo a la Normativa Tributaria.

f. Activos Intangibles

Actualmente la Compañía mantiene reflejado en el Estado de Situación Financiera por esta denominación un valor totalmente amortizado, correspondientes a "Gastos de Organización"

g. Propiedad, Planta y Equipo

Se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica. La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta, de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno.

h. Inventarios

Los Inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos comestibles, utilizando el método promedio para el registro de las salidas de dichos inventarios.

i. Otros activos

La Compañía dentro de otros activos, tiene registrado un rubro denominado "Pinacoteca" en la cual se registran obras de arte, que se exhiben en el restaurante mismas que corresponden a compras de cuadros a dos proveedores, desde el año 2001 al 2005, y cuyo uso se da para la decoración de los locales comerciales. En lo que se refiere a las inversiones de la Compañía se registra al costo – histórico.

j. Cuentas por Pagar

Inicialmente la Compañía reconoce sus cuentas por pagar al valor razonable.

COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTRÖM CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Continuación – NOTA 3 – Resumen de las principales políticas aplicadas)

k. Patrimonio

El patrimonio de la Compañía está conformado por: capital social, reserva legal, aportes a futuras capitalizaciones, resultados acumulados y resultado del periodo.

l. Ingresos y Egresos

La Compañía en la actualidad no mantiene una política por escrito para el reconocimiento de ingresos.

m. Costo de Ventas

La Compañía en la actualidad no mantiene una política por escrito para el reconocimiento de costos y gastos.

n. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"

En Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías, mediante Resolución No.08.G.DSC.010 estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por medio del cual éstas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique cada compañía. Para el caso de **COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTRÖM CÍA. LTDA.**, por ser una compañía que al 31 de diciembre de 2007 no mantiene activos totales por un monto superior a los USD \$ 4'000.000,00 ni cotiza en Bolsa de Valores, las NIIF entrarán en vigencia a partir del 1 de enero del 2012 fecha en que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" quedarán derogadas. Entre otros aspectos de dicha resolución, se establece que la Compañía deberá elaborar obligatoriamente hasta marzo del 2011 un cronograma de implementación y hasta septiembre del 2011 se debe efectuar las conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF, al 1 de enero del 2011 y al 31 de diciembre del 2011. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, esto es para la Compañía, al 31 de, diciembre del 2011 deben ser contabilizados el 1 de enero del 2012. La información antes indicada debe contar con la aprobación de la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

En diciembre del 2009 la Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.DS.G.09.006 emite el instructivo complementario para la implementación de las NIIF, el cual entre otros aspectos, indica que las NIIF que deben aplicarse son aquellas vigentes, traducidas al idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad - IASB, siguiendo el cronograma de implementación antes señalado.

Posteriormente la Superintendencia de Compañías, mediante resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01, publicada en el Registro Oficial No. 372 el 27 de enero de 2011, resuelve que para efectos del registro y preparación de estados financieros, califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a. Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
- b. Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares;

COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Continuación – NOTA 3 – Resumen de las principales políticas aplicadas)

- c. Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Por lo tanto todas aquellas compañías que cumplan estas condiciones Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero del 2012. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), a partir del año 2012.

NOTA 4. CAJA- BANCOS

El rubro "Caja- Bancos" como se muestra en el estado de flujo de efectivo puede ser conciliado con las partidas relacionadas en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

	... Diciembre 31,...	
	2011	2010
	(en USD \$)	
Caja	17.016,71	9.142,41
Bancos	6.719,52	438,99
Total USD \$	23.736,23	9.581,40

NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es como sigue:

		... Diciembre 31,...	
		2011	2010
		(en USD \$)	
Cuentas por cobrar comerciales:			
Compañías Relacionadas	5.1	246.605,47	249.962,15
Empleados		190.964,85	157.660,62
Subtotal		437.570,32	407.622,77
Otras cuentas por cobrar			
Compañías relacionadas	5.1	535.228,40	430.303,63
Administración Tributaria		52.042,65	29.660,90
Otros		12.037,95	10.109,78
		599.309,00	470.074,31
Provisión Cuentas Incobrables		-2.513,34	-11.679,36
Total USD \$		1.034.365,98	866.017,72

COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****(Continuación – NOTA 5 – Cuentas por Cobrar)**

5.1 Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los saldos y transacciones con compañías relacionadas se formaban de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas por cobrar Comerciales:</u>		
Bodega	229548,57	221757,59
Metro Café Coffee & Music	10388,07	16028,71
Spaghetti	6.668,83	12.175,85
	<u>246.605,47</u>	<u>249.962,15</u>
<u>Otras Cuentas por cobrar:</u>		
Conservi Cía. Ltda.	104.281,60	103.377,27
Frenchfry Connection	33.619,00	33.619,00
Metroservicios S. A.	42.599,00	42.599,00
Madripaz Corporación de Servicios y Comidas Cía. Ltda.	9.246,39	27.655,70
Administradora de Servicios Alimentarios Servimall S. A.	345.000,00	223.023,71
Talleres Guayasamin S. A.	398,05	-
Centro de Eventos, Convenciones y Ferias Quitumbe S. A.		
Eventsquitumbe	84,36	28,95
	<u>535.228,40</u>	<u>430.303,63</u>
Tota USD \$	<u><u>781.833,87</u></u>	<u><u>680.265,78</u></u>
<u>Cuentas por pagar comerciales:</u>		
Metroservicios S. A.	-	19.730,23
Centro de Eventos, Convenciones y Ferias Quitumbe S. A.		
Eventsquitumbe	-	70.000,00
Administradora de Servicios Alimentarios Servimall S. A.	-	70,00
Tota USD \$	<u><u>-</u></u>	<u><u>89.800,23</u></u>
<u>Cuentas por pagar largo plazo:</u>		
Spaghetti	451,55	451,55
Tota USD \$	<u><u>451,55</u></u>	<u><u>451,55</u></u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Un resumen de Inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en USD \$)	
Bogega	51.709,14	60.666,98
Pastelería	1.767,45	1.490,40
Restaurante Metro café	4.876,34	5.703,37
Restaurante Spaghetti	7.219,29	7.384,83
Tota USD \$	<u>65.572,22</u>	<u>75.245,58</u>

COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en USD \$)	
Costo o valuación	495.627,47	430.684,91
Depreciación acumulada y deterioro	<u>(265.542,00)</u>	<u>(224.015,80)</u>
Total	<u>230.085,47</u>	<u>206.669,11</u>
<i>Clasificación:</i>		
Edificio, construcción e Instalación	40.372,96	40.372,96
Equipo de Computación	92.832,92	77.354,12
Muebles y Enseres	109.482,12	92.754,36
Equipo de Restaurante	226.162,68	193.426,68
Vehículos	<u>26.776,79</u>	<u>26.776,79</u>
Tota USD \$	<u>495.627,47</u>	<u>430.684,91</u>

7.1 Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Edificio, construcción e Instalación	Equipo de Computación	Muebles y Enseres	Equipo de Restaurante	Vehiculos	TOTAL
Costo o valuación						
Saldo al 1 de Enero del 2009	-	-	-	-	-	-
Adiciones	40.372,96	79.686,57	92.754,36	193.426,68	26.776,79	433.017,36
Notas de Crédito	-	-2.332,45	-	-	-	-2.332,45
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	40.372,96	77.354,12	92.754,36	193.426,68	26.776,79	430.684,91
Adiciones		17.735,16	16.727,76	32.736,00		67.198,92
Notas de Crédito		-2.256,36				-2.256,36
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	<u>40.372,96</u>	<u>92.832,92</u>	<u>109.482,12</u>	<u>226.162,68</u>	<u>26.776,79</u>	<u>495.627,47</u>
Depreciación acumulada						
Saldo al 1 de Enero del 2009	-	-	-	-	-	-
Depreciación	-7.713,35	-47.906,79	-59.497,87	-97.294,51	-11.603,28	-224.015,80
Notas de Crédito	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	-7.713,35	-47.906,79	-59.497,87	-97.294,51	-11.603,28	-224.015,80
Depreciación	-4.037,29	-17.004,83	-6.644,56	-8.484,17	-5.355,35	-41.526,20
Notas de Crédito	-	-	-	-	-	0,00
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	<u>-11.750,64</u>	<u>-64.911,62</u>	<u>-66.142,43</u>	<u>-105.778,68</u>	<u>-16.958,63</u>	<u>-265.542,00</u>

COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****NOTA 8. INVERSIONES LARGO PLAZO**

El saldo de Inversiones Largo Plazo está conformado por las acciones adquiridas detalladas a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en USD \$)	
Coservi	500,00	500,00
Frechfry Connection	200,00	200,00
Madripaz	112.000,00	112.000,00
Metroservicios	400,00	400,00
Tota USD \$	<u>113.100,00</u>	<u>113.100,00</u>

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR

El saldo de cuentas por pagar está conformado por los saldos detallados a continuación:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	... Diciembre 31,...	
	(en USD \$)	
Cuentas por pagar comerciales:		
Proveedores Locales	413.553,93	370.944,06
Compañías relacionadas	5.1 -	89.800,23
Empleados	56.782,90	38.699,11
Subtotal	470.336,83	499.443,40
Otras cuentas por pagar:		
Beneficios Sociales	55.873,79	26.815,97
Intituto Ecuatoriano de Seguridad Social	56.179,39	19.880,32
Impuestos por Pagar	102.621,56	36.713,38
Otras provisiones	2.298,08	-
Otros	85227,16	51950,98
Subtotal	302.199,98	135.360,65
Total USD \$	<u>772.536,81</u>	<u>634.804,05</u>

NOTA 10. OBLIGACIONES CORTO Y LARGO PLAZO

El saldo operaciones de Préstamos a Corto y Largo Plazo están detalladas a continuación:

<Ver Página Siguiente>

COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****(Continuación – NOTA 10 – Obligaciones corto y largo plazo)****2011**

		<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Instituciones Financieras:				
Banco Pichincha C. A.		-	46.187,36	46.187,36
Banco Bolivariano		-	-	-
Banco de Guayaquil		-	-	-
Banco Promerica		-	178.544,77	178.544,77
Bankard		25.045,43	-	25.045,43
American Express		5.759,34	-	5.759,34
Visa Banco Pichincha C. A.		5.356,35	-	5.356,35
Diners Club		6.334,80	127.133,20	133.468,00
Total Instituciones Financieras	USD \$	<u>42.495,92</u>	<u>351.865,33</u>	<u>394.361,25</u>
Instituciones Públicas				
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	USD \$	<u>1.493,80</u>	<u>25.506,93</u>	<u>27.000,73</u>
Otros				
Relacionadas		-	451,55	451,55
Accionistas		-	185.000,00	185.000,00
Particulares		9.211,40	-	9.211,40
Total Otros	USD \$	<u>9.211,40</u>	<u>185.451,55</u>	<u>194.662,95</u>
	USD \$	<u>53.201,12</u>	<u>562.823,81</u>	<u>616.024,93</u>

2010

		<u>Corto plazo</u>	<u>Largo plazo</u>	<u>Total</u>
Instituciones Financieras:				
Banco Pichincha C. A.		993,89	83.992,08	84.985,97
Banco Bolivariano		-	666,70	666,70
Banco de Guayaquil		-	8.421,78	8.421,78
Banco Promerica		-	273.361,40	273.361,40
Bankard		24.853,21	-	24.853,21
American Express		12.318,88	-	12.318,88
Visa Banco Pichincha C. A.		3.545,66	-	3.545,66
Diners Club		-	77.055,20	77.055,20
Total Instituciones Financieras	USD \$	<u>41.711,64</u>	<u>443.497,16</u>	<u>485.208,80</u>
Instituciones Públicas				
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	USD \$	<u>2.494,74</u>	<u>59.489,27</u>	<u>61.984,01</u>
Otros				
Relacionadas		-	451,55	451,55
Accionistas		-	6.712,72	6.712,72
Particulares		-	-	-
Total Otros	USD \$	<u>-</u>	<u>7.164,27</u>	<u>7.164,27</u>
	USD \$	<u>44.206,38</u>	<u>510.150,70</u>	<u>554.357,08</u>

NOTA 11. CAPITAL**Capital.-** El capital social autorizado asciende a USD \$ 72.100,00.**Reserva Legal.-** La ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****NOTA 12. VENTAS**

Los ingresos de operación corresponden exclusivamente a los obtenidos por la venta de alimentos y bebidas en los restaurantes, cuyos montos registrados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 se detallan a continuación:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en USD \$)	
Ingresos Bodega:		
Distribuidora	968.374,17	559.110,67
Royalty	293.365,09	137.183,81
Auspicios	79.039,93	52.166,84
Ingresos Bodega:		
Metro Café Coffee & Music	1.143.566,88	1.037.064,02
Spaghetti	371.530,48	330.490,78
Otros	30.647,42	24.673,44
Subtotal	<u>2.886.523,97</u>	<u>2.140.689,56</u>
No operacionales:		
Financieros	16,27	14,43
Venta de Activos Fijos	30.000,00	-
Otros	-	629,53
Subtotal	<u>30.016,27</u>	<u>643,96</u>
Total USD \$	<u><u>2.916.540,24</u></u>	<u><u>2.141.333,52</u></u>

NOTA 13. COSTO DE VENTAS, GASTOS DE VENTA Y ADMINISTRACIÓN

Los Gastos de Venta y Administración están conformados por valores relacionados directamente a la operación de la Compañía y que han sido asignados a las cuentas contables con los debidos documentos de respaldo, establecidos en el Reglamento de Comprobantes de Venta y Retención. Estos rubros están conformados por:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(en USD \$)	
Costo de ventas	13.1	1.472.635,78	1.033.024,28
Gastos de administración	13.2	809.531,26	590.915,62
Gastos de ventas	13.3	439.525,17	344.091,69
Egresos no operacionales		104.571,67	76.933,07
Depreciación		41.526,20	49.771,55
Total USD \$		<u><u>2.867.790,08</u></u>	<u><u>2.094.736,21</u></u>

COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****(Continuación – NOTA 13 – Costos, Gastos de Venta y Administración)**

13.1 La cuenta "Costo de ventas" se desglosa de la siguiente manera:

	2011	2010
	(en USD \$)	
Costos:		
Distribuidora	970.954,09	558.722,95
Metro café	378.807,09	359.131,74
Spaghetti	122.874,60	115.169,59
Total USD \$	1.472.635,78	1.033.024,28

13.2 La cuenta "Gastos de Administración" se desglosa de la siguiente manera:

	2011	2010
	(en USD \$)	
Gastos de Administración:		
Gastos de Personal	678.693,87	510.966,46
Honorarios Profesionales	48.925,08	5.932,20
Diversos	32.295,07	24.215,05
Impuestos	28.178,77	28.344,52
Seguros	21.438,47	21.457,39
Total USD \$	809.531,26	590.915,62

13.3 La cuenta "Gastos de Ventas" se desglosa de la siguiente manera:

	2011	2010
	(en USD \$)	
Gastos de Ventas:		
Servicios	137.039,04	114.805,03
Arrendamiento	98.709,14	81.837,48
Diversos	78.684,81	49.376,47
Gastos de personal	71.274,00	54.266,85
Mantenimiento y reparaciones	42.176,89	39.781,83
Provisiones	8.123,14	2.875,59
Adecuación e instalación	2.863,18	956,35
Honorarios	654,97	-
Amortizaciones	-	192,09
Total USD \$	439.525,17	344.091,69

NOTA 14. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De conformidad con dispersiones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución y una disminución de diez (10) puntos porcentuales sobre las utilidades gravadas. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

COMPAÑÍA COMERCIALIZADORA Y SERVICIOS BODSTROM CÍA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Continuación – NOTA 14 – Conciliación Tributaria)

	2011
Utilidad del Ejercicio	48.750,16
Menos: 15% participación trabajadores	(7.312,52)
	41.437,64
Partidas Conciliatorias:	
Más: Gastos no deducibles	18.585,64
Utilidad Gravable	60.023,28
Impuesto a la renta cargado a los resultados	Total
	USD \$ 14.405,59

NOTA 15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha del informe de los auditores independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto contable importante sobre los Estados Financieros.

