

COMERCIO GENERAL S.A. COSALK

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



COMERCIO GENERAL S.A. COSALK

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

ABREVIATURA UTILIZADA:

US\$	-	Dólares Estadounidense
La Compañía	-	Comercio General S.A. COSALK
SIC	-	Superintendencia de Compañías del Ecuador
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
NEC	-	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	-	Normas Internacionales de Contabilidad
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

COMERCIO GENERAL S.A. COSALK

Guayaquil, Abril 10 del 2012

Introducción:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **COMERCIO GENERAL S.A. COSALK** al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y del flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

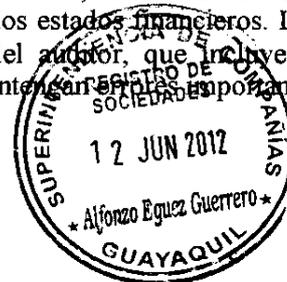
Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **COMERCIO GENERAL S.A. COSALK** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independiente:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes.



ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar una opinión.

Opinión:

3. *En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIO GENERAL S.A. COSALK** al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.*



SC-RNAE - 2-729
Abril 10, 2012
Guayaquil - Ecuador



C.P.A. Geovanny A. Zambrano J.
Nº de Licencia
Profesional: 4695
Socio

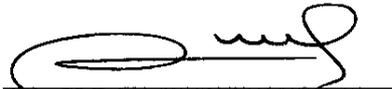


COMERCIO GENERAL S.A COSALK

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estado unidenses)

<u>Activo</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	464.452	595.905
Inversiones Temporales	1.093	1.067
Documentos y cuentas por cobrar		
Clientes	457.842	1.045.391
Otras	205.182	411.249
Inventarios	761.393	1.136.685
Pagos anticipados	75.248	81.652
	<hr/>	<hr/>
Total del activo corriente	1.965.210	3.271.949
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETOS	33.242	6.822
PROPIEDADES DE INVERSION	0	442.385
CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO	3.522.609	2.633.015
	<hr/>	<hr/>
Total del activos	<u>5.521.061</u>	<u>6.354.172</u>
<u>Pasivo y patrimonio</u>		
PASIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por pagar		
Proveedores	851.875	1.646.723
Otras	66.653	108.642
Pasivos acumulados		
Intereses por pagar	344.936	344.936
	<hr/>	<hr/>
Total del pasivo corriente	1.263.464	2.100.300
PASIVO A LARGO PLAZO	3.670.326	3.670.326
PATRIMONIO (según estado adjunto)	587.271	583.546
	<hr/>	<hr/>
Total del pasivo y patrimonio	<u>5.521.061</u>	<u>6.354.172</u>

Véase: Notas a los estados financieros desde la No. 1 hasta la No. 19.


Ab. Pedro Arcentales Varas
Gerente General

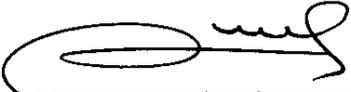


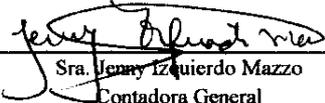
COMERCIO GENERAL S.A COSALK

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estado unidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos netos	6.149.548	10.222.147
Costo de ventas	<u>5.470.421</u>	<u>9.393.777</u>
Utilidad bruta	679.127	828.370
Gastos de operación, neto:		
De administración	770.290	678.787
Depreciaciones	7.928	1.709
Gastos financieros	<u>13.795</u>	<u>30.001</u>
Total gastos de operación, neto	<u>792.012</u>	<u>710.496</u>
Utilidad operacional	-112.886	117.874
Otros, netos:		
Otros ingresos	<u>118.652</u>	<u>16.495</u>
Utilidad antes de participación trabajadores	5.767	134.369
Participación trabajadores	<u>865</u>	<u>20.155</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	4.902	114.214
Impuesto a la renta	1.176	28.553
Utilidad neta del año	<u><u>3.725</u></u>	<u><u>85.660</u></u>

Véase: Notas a los estados financieros desde la No. 1 hasta la No. 19.


Ab. Pedro Arcentales Varas
Gerente General


Sra. Jenny Izquierdo Mazzo
Contadora General



COMERCIO GENERAL S.A COSALK

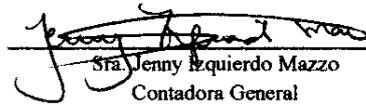
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estado unidenses)

	Capital social	Reserva Legal	Reserva de capital	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2010	1.200	1.200	3.637	492.450	498.487
Utilidad neta del año 2010				85.660	85.660
Ajustes				-602	-602
Saldos al 1 de enero del 2011	1.200	1.200	3.637	577.509	583.546
Utilidad neta del año 2011				3.725	3.725
Ajustes					0
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>1.200</u>	<u>1.200</u>	<u>3.637</u>	<u>581.234</u>	<u>587.271</u>

Véase: Notas a los estados financieros desde la No. 1 hasta la No. 19.



Ab. Pedro Arcentales Varas
Gerente General



Sra. Jenny Requierdo Mazzo
Contadora General

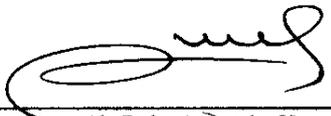


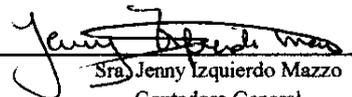
COMERCIO GENERAL S.A COSALK

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estado unidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Recibido de clientes	6.737.097	9.991.446
Pagado a proveedores, empleados y terceros	-7.381.195	-9.892.839
Intereses pagados	-13.795	-20.962
Otros, neto	118.652	16.495
Efectivo neto usado actividades operativas	<u>-539.240</u>	<u>94.141</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		
Adiciones, netas de propiedades, planta y equipos	-34.572	-942
Adiciones, Propiedades de inversion	0	-442.385
Venta propiedades de inversion	442.385	0
Efectivo neto usado actividades inversión	<u>407.813</u>	<u>-443.327</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Obligaciones a largo plazo	0	-286.310
Efectivo neto proveniente actividades financiamiento	<u>0</u>	<u>-286.310</u>
Aumento (Disminución) neta de efectivo	-131.427	-635.496
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año	596.972	1.232.468
Efectivo y sus equivalentes al final del año	<u>465.545</u>	<u>596.972</u>

Véase: Notas a los estados financieros desde la No. 1 hasta la No. 19.


Ab. Pedro Arzentaes Varas
Gerente General


Sra. Jenny Izquierdo Mazzo
Contadora General

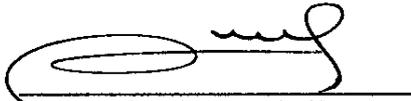


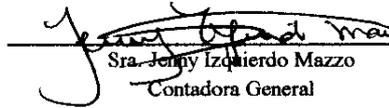
COMERCIO GENERAL S.A COSALK

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (CONTINUA)
(Expresado en dólares estado unidenses)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Conciliación de la utilidad neta del año con el efectivo neto usado en las actividades de operación:		
Utilidad neta del año	3.725	85.660
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo utilizado en		
Depreciaciones	7.928	1.709
Ajustes	0	-602
	<u>11.653</u>	<u>86.767</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar	-95.978	-782.622
Inventarios	375.292	-4.862
Pagos anticipados	6.405	-16.609
Documentos y cuentas por pagar	-836.612	802.427
Pasivos acumulados	0	9.039
Efectivo neto usado actividades operativas	<u>-539.240</u>	<u>94.141</u>

Véase: Notas a los estados financieros desde la No. 1 hasta la No. 19.


Ab. Pedro Arcentales Varas
Gerente General


Sra. Jenny Izquierdo Mazo
Contadora General



COMERCIO GENERAL S.A. COSALK

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA 1.- OPERACIONES Y POLITICAS CONTABLES

La compañía está constituida en la ciudad de Guayaquil desde el 25 de enero del 1993 con el nombre de Comercio General S.A. COSALK. Con fecha 9 de marzo del 2001 reforma sus estatutos e incrementa su capital, mediante escritura pública e inscrita en el registro mercantil el 4 de mayo del 2001.

La actividad principal de la compañía es dedicarse a la industrialización y comercialización de productos agrícolas y sus derivados así como a la importación, exportación y comercialización interna y externa de todo tipo de granos y especies

Situación financiera mundial -

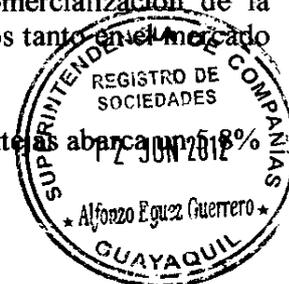
La economía mundial ha vivido en los últimos años un gran período de expansión, impulsada en gran medida, por las altas tasas de crecimiento del PIB de las economías emergentes, en especial China e India con valores superiores al 7%, si se considera que entre las dos naciones abarcan cerca de las dos quintas partes de la población mundial, los hábitos de consumo y estímulo de la demanda de bienes, principalmente materias primas como minerales y bienes agrícolas de esas naciones son las que determinan su precio. El fenómeno económico deriva en una creciente demanda frente a una oferta insuficiente, lo que encarece esos productos. En el mercado internacional, los productos agrícolas, específicamente los alimentos, han incrementado sus precios de manera significativa presionados principalmente por una creciente demanda de los países asiáticos.

Durante el 2011 los mercados financieros mundiales repuntaron y la crisis por la que atravesaron en el 2009 – 2010 está siendo lentamente superada, sin embargo, temas como desempleo y por ende disminución en la demanda de los consumidores continúan afectando a la economía mundial.

En el país los temas como el desempleo, incremento en tributos, costos laborales, etc., siguen afectando los resultados de la Compañía, aspectos que juntos al incremento en las tasas arancelarias han dado origen a la reducción de sus ingresos en aproximadamente 40% respecto del año anterior.

Siendo la lenteja un producto de consumo masivo y de importancia significativa para el país además considerando que es el principal producto de comercialización de la Compañía, este bien se hace muy sensible a los cambios originados tanto en el mercado interno como externo.

Producción mundial.- En el mercado mundial, la producción de lentejas abarca un 18% de la producción de legumbres secas.



NOTA 1 – OPERACIONES Y POLITICAS CONTABLES (Continuación)

A nivel de países la mayor producción mundial, de acuerdo con datos de la FAO, se encuentra en Canadá, que genera el 28% del total mundial, país que sin embargo exporta la mayor parte, el 88% de su producción. Siguiendo en orden de importancia tenemos como principales productores a la India (25%), Turquía (15%) y Nepal (4%).

Los principales países exportadores son: Canadá con el 56% del total mundial, Siria con el 14.8%, Turquía con el 11.3%, Estados Unidos con el 7.5% y Australia con el 6.2%.

Situación de la región: En el año 2008 el país vecino Colombia celebró un tratado de libre comercio con Canadá que empezó a operar a partir del 15 agosto del 2011, en dicho tratado se establecieron puntos tales como acuerdo de protección ambiental, inversión, propiedad intelectual, eliminación de aranceles de los bienes originarios (se incluye los productos agropecuarios), entre otros aspectos; con el fin de incrementar los flujos comerciales entre ambas naciones. Entre los productos que más compra Colombia a Canadá se destacan los agropecuarios los cuales entrarían al país vecino sin aranceles.

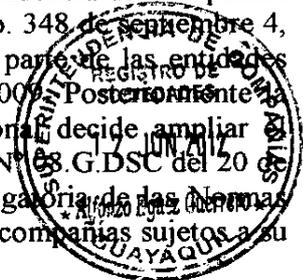
Por otro lado en Mayo del 2008 Perú suscribió un tratado de Libre Comercio con Canadá que entró en vigencia el 1 de agosto del 2009, en dicho acuerdo se establecieron entre los puntos más importantes los siguientes: eliminación de barreras arancelarias en forma gradual, acuerdos de protección ambiental, acuerdo de telecomunicaciones, inversión, acuerdos de cooperación laboral, entre otros.

NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRACTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las NEC emitidas por la Federación de Contadores del Ecuador, en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4, 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009. Posteriormente la Superintendencia de Compañías a pedido del Gobierno Nacional decide ampliar el plazo de aplicación de las NIIF por lo que mediante Resolución No. 08 G.DSC del 20 de noviembre del 2008 establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF por parte de las compañías sujetas a su control y vigilancia:



NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES
(Continuación)

1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, cuya responsabilidad es de la administración de compañía, requieren que se realicen ciertas estimaciones y establezcan algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, 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.

b) Efectivo y equivalente de efectivo -

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos que no tienen restricciones en su utilización, así como aquellas inversiones que se adquirieron con la finalidad de convertirlas en efectivo en el corto plazo, o, las que a pesar de haber sido adquiridas para ser mantenidas al vencimiento o para tener grado de propiedad en el largo plazo, han sido destinadas para su venta y los sobregiros bancarios. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

c) Documentos y cuentas por cobrar -

Los documentos y cuentas por cobrar a clientes están registrados al valor de venta de los inventarios, menos los cobros realizados, además, incluye otras cuentas por cobrar, neto de una provisión para cuentas incobrables. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

d) Inventarios -

Los inventarios se valoran a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método costo medio ponderado.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.



**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES
(Continuación)**

e) Propiedades, planta y equipos

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades, planta y equipos y la depreciación acumulada de los elementos 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.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año, utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada del activo.

f) Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce ingresos por venta de granos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de los bienes entregados.

g) Intereses pagados.

Están registrados bajo el método del devengado.

h) Provisión para impuesto a la renta -

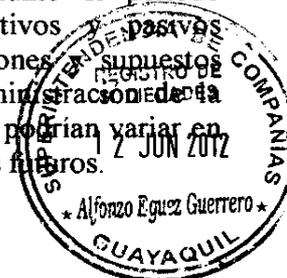
La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto (24%) la misma que podrá reducirse al (14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Se calcula sobre la base de utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigible.

i) Participación de los trabajadores en las utilidades

Provisión con cargo a resultados del ejercicio en que se devenga a la tasa del 15% de la utilidad anual.

j) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración de la Institución efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de la Institución de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.



NOTA 3.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Su saldo esta compuesto por los siguientes rubros

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	15,557	15,602
Bancos (1)	<u>448,895</u>	<u>580,303</u>
	464,452	595,905
Inversiones temporales (2)	<u>1,093</u>	<u>1,067</u>
Total Disponible	<u>465,545</u>	<u>596,972</u>

1) Corresponde a los saldos de las cuentas bancarias registradas al cierre del ejercicio en los bancos Produbanco, Pichincha, Guayaquil e Internacional.

2) Representa un fondo de inversión a corto plazo con una tasa de interés del 3.63% anual

NOTA 4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Su saldo esta compuesto por los siguientes rubros

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar Clientes (1)	457,842	1,045,391
Otras cuentas por cobrar (2)	205,182	411,249
Total	<u>663,024</u>	<u>1,456,640</u>

1) Se refiere a los valores pendientes de cobro a clientes locales por concepto de venta de mercadería, incluye además rubros por cheques protestados, los mismos que son liquidados al corto plazo.

2) Incluye principalmente préstamos a empleados por \$ 32 mil, crédito tributario impuesto a la renta \$140 mil, anticipos a proveedores locales por \$33 mil entre otros los cuales no devengan intereses y con vencimiento en el corto plazo.



NOTA 5.- INVENTARIOS

Su saldo se compone de la siguiente manera

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercadería en Almacén	736,735	1,100,100
Importaciones en Tránsito	8,046	690
Otros Inventarios	16,612	35,895
	<u>761,393</u>	<u>1,136,685</u>

Los inventarios se encuentran divididos por las ciudades de reparto que corresponden a Guayaquil, Quito y Ambato; dicho inventario está clasificado de acuerdo al tipo de grano que se comercializa en los diferentes puntos de distribución entre los cuales tenemos la lenteja, arveja, canguil y avena. También se carga a esta cuenta aquellos costos que corresponden a suministros adicionales que ayudan a la distribución del producto, tales como sacos, telas y otros menajes

No existen saldos de inventarios que hayan sido pignorados en garantía para el cumplimiento de alguna deuda.

NOTA 6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

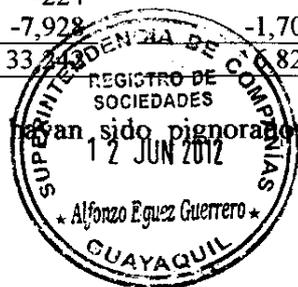
El saldo y movimiento del rubro durante el año se detalla a continuación:

	<u>Deprec.</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Instalaciones y otros	10%	839	1,063
Muebles y enseres	10%	9,928	9,928
Equipos de oficina	10%	9,598	9,598
Vehículos	20%	34,572	0
Equipos y maquinaria	10%	12,655	12,655
		<u>67,592</u>	<u>33,244</u>
Menos - depreciación acumulada		<u>-34,350</u>	<u>-26,422</u>
		<u>33,242</u>	<u>6,822</u>

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 enero	6,822	7,589
Adquisiciones	34,572	942
Reclasificación	-224	
Depreciaciones	-7,928	-1,709
Saldo al 31 diciembre	<u>33,242</u>	<u>6,822</u>

No existen saldos de propiedades planta y equipos que hayan sido pignorados en garantía para el cumplimiento de alguna deuda.



NOTA 7.- PROPIEDADES DE INVERSION

El movimiento del rubro durante el año fue el siguiente:

	<u>2011</u>
Saldo inicio	442,385
Ventas	-442,385
Saldo final	<u>0</u>

Al 31 de diciembre del 2010 las propiedades de inversión correspondían a la adquisición de un terreno ubicado en el Km. 3 Vía la puntilla samborondon por un monto de \$442 mil, que es considerado en su totalidad por parte de la Compañía para obtener rentas. Vale indicar que los ingresos por las rentas que se obtengan fluirán directamente como beneficios económicos para la misma, considerando en todo caso que los ingresos son fiables en el corto y largo plazo, los que se originan por la plusvalía que se generan en el lugar en que se encuentran el bien inmueble.

El modelo de costo corresponde al valor de inversión menos depreciaciones acumuladas (en el caso de edificios), no afectándole, pérdidas por deterioro. Se considera que el modelo de costo satisface en su valor de libros el valor razonable de las propiedades de inversión.

Al 31 de diciembre del 2011 se procedió a la venta de la propiedad mencionada en el párrafo anterior por la suma de \$536 mil generando una utilidad por la venta de \$94 mil. Los flujos de beneficios económicos surgidos de esta operación fluyeron en beneficio de la Compañía. (Véase nota 15.)

NOTA 8.- CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, incluye principalmente préstamos por cobrar a Salcedo Signature LLC por US\$ 535 mil, Laura Cueva por \$ 1,346 mil, Andrés Salcedo \$ 224 mil, Guillermo Salcedo por \$ 1,215 mil entre otros los cuales no devengan intereses sin una fecha definida de cobro, sin embargo, la administración considera que serán canceladas en el largo plazo.

NOTA 9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR – OTROS

El saldo esta compuesto por las siguientes partidas

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuestos por pagar	2,900	30,780
Obligaciones al IESS por pagar	1,600	98,332
Anticipo de clientes	20,927	58,442
Empleados	41,226	108,642
Total	<u>66,653</u>	<u>296,196</u>



NOTA 10.- PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011, su saldo esta compuesto de las siguientes partidas

Razón Social Prestamista	Tipo prestamo	Fecha emision	Fecha vencimiento	Plazo prestamo	Saldo Dic-31	N° Registro Bco Central
GLOBAL GRAIN INTERNATIONAL INC.	PAG.OBLIG	06/01/2005	renovada	36	275,000	05-234
GLOBAL GRAIN INTERNATIONAL INC.	PAG.OBLIG	06/01/2005	06/01/2008	36	150,000	6380331
TOTAL					425,000	
SALCOFFEE COMPANY S.A.	CAP.TRAB	27/01/2006	27/01/2009	36	77,000	06-282
SALCOFFEE COMPANY S.A.	CAP.TRAB	27/01/2006	27/01/2009	36	60,000	06-284
SALCOFFEE COMPANY S.A.	CAP.TRAB	25/10/2005	25/10/2008	36	80,000	05-2321
SALCOFFEE COMPANY S.A.	CAP.TRAB	08/11/2005	08/11/2008	36	88,977	05-2320
TOTAL					305,977	
ALBANY AGENCY INC.	CAP.TRAB	14/02/2005	no renovado	24	100,000	05-357
ALBANY AGENCY INC.	CAP.TRAB	23/12/2005	23/12/2008	36	100,000	06-229
ALBANY AGENCY INC.	CAP.TRAB	26/09/2006	26/06/2009	36	75,362	6362246
ALBANY AGENCY INC.	CAP.TRAB	06/12/2006	06/12/2009	36	55,000	6362579
ALBANY AGENCY INC.	CAP.TRAB	04/01/2007	01/01/2010	36	300,000	6370997
ALBANY AGENCY INC.	CAP.TRAB	29/08/2007	29/08/2010	36	35,000	6371947
TOTAL					665,362	
SALCEDO TRADING CORP	CAP.TRAB	no renovado	no renovado	36	123,997	
TOTAL					123,997	
COLEMAN ASSOCIATED INC	CAP.TRAB	07/12/2007	07/12/2010	36	400,000	
COLEMAN ASSOCIATED INC	CAP.TRAB	08/01/2008	08/01/2011	36	250,000	6380338
COLEMAN ASSOCIATED INC	CAP.TRAB	11/02/2008	11/02/2011	36	260,000	
COLEMAN ASSOCIATED INC	CAP.TRAB	20/03/2008	20/03/2011	36	400,000	
COLEMAN ASSOCIATED INC	CAP.TRAB	09/04/2008	09/04/2011	36	180,000	6380682
TOTAL					1,490,000	
ALBANY AGENCY INC.	CAP.TRAB	10/12/2008	10/12/2011	36	240,000	
TOTAL					240,000	
SENTINEL INVESTISMENTS	CAP.TRAB	08/12/2008	08/12/2011	36	419,990	
TOTAL					419,990	
TOTAL GENERAL					3,670,326	

Representan el valor de capital en las Operaciones de crédito con terceros obtenidas principalmente para financiar capital de trabajo.

NOTA 11.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre, su saldo esta compuesto de las siguientes partidas

	2011	2010
Saldo inicial:	344,936	335,896
Intereses devengados:		
Créditos locales bancos		6,613
Créditos del exterior		23,388
Intereses Pagados:		
Créditos locales bancos		6,613
Créditos del exterior		14,349
Saldo final	344,936	344,936



NOTA 12.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, está representado por 30.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 de valor nominal unitario.

NOTA 13.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas.

NOTA 14.- INGRESO POR VENTAS, NETOS

Al 31 de diciembre su saldo se compone de la siguiente manera.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta de lenteja	4,701,930	8,893,013
Venta de arveja	1,103,110	812,227
Venta de canguil	134,231	280,433
Venta de avena	210,278	236,474
	<u>6,149,548</u>	<u>10,222,147</u>

NOTA 15.- OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2011 incluye la utilidad generada por la venta de las propiedades de inversión por la suma de \$94 mil.

NOTA 16.- RESUMEN DE SALDOS DE TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS

El siguiente es un resumen de saldos de las transacciones significativas durante el periodo 2011 con las compañías descritas más adelante por:

(Véase página siguiente)



	<u>Documentos y cuentas por</u>	
	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>
Laura Cueva de Salcedo	1,346,030	
Andrés Salcedo	224,284	
Guillermo Salcedo	1,214,862	
Salcedo Signature LLC	535,000	
Salcedo Internacional S.A.		357,400
Costillas S.A.		294,477
Vancord Empresas S.A.		16,611
Salcoffe		379,915
Albany Agency Inc		905,362
Coleman Associated		1,490,000
Global Grain		425,000
Saltrading Corp		123,997
Sentinel Investments		419,990
	<u>3,320,176</u>	<u>4,412,752</u>
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Corriente	0	742,426
No corriente	<u>3,320,176</u>	<u>3,670,326</u>
	<u>3,320,176</u>	<u>4,412,752</u>

NOTA 17.- RECLASIFICACIONES

Al 31 de Diciembre del 2011, ciertos saldos incluidos en los estados financieros han sido reclasificados únicamente para propósitos de presentación de este informe.

NOTA 18.- IMPUESTOS

La compañía hasta la fecha de preparación de los estados financieros (abril 10, 2012), las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias. Los años 2009 al 2011 inclusive, se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 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 partes relacionadas.

NOTA 19.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 10, 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.