



Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
Member Crowe Horwath International
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales
Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto
Ed. Barón de Carondelet, Pent House
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178
(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438
www.willibamberger-horwath.com
E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

COMERCIALIZADORA COILE S.A.

Al 31 de diciembre de 2011





Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Member Crowe Horwath International

Contadores Públicos Autorizados

Auditores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Barón de Carondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178

(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438

www.willibamberger-horwath.com

E-mail: wbamberger@horwathecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

COMERCIALIZADORA COILE S.A.



Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **COMERCIALIZADORA COILE S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2011 y 2010 los correspondientes estados de Resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia por los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las 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 distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin 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 también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

Contadores Públicos - Auditores - Consultores

Opinión

6. *En nuestra opinión, los estados financieros, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **COMERCIALIZADORA COILE S.A.**, al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.*

Guayaquil, 12 de Marzo de 2012

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

R. N. A. E. No. 036

Marco Yépez C.

PRESIDENTE

Registro C.P.A No. 11.405



COMERCIALIZADORA COILE S.A.
Balance General

(Expresado en dólares americanos)

| | Notas | Al 31 de diciembre de | |
|--|-------|----------------------------------|----------------------------|
| | | 2011 | 2010 |
| ACTIVOS | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Caja y Bancos | 3 | US \$ 431.976,49 | 177.348,89 |
| Cuentas y Documentos por Cobrar | | | |
| Clientes | 4 | 1.383.943,40 | 1.236.912,87 |
| Provisión Cuentas Incobrables | 5 | (49.890,20) | (36.546,92) |
| | | <u>1.334.053,20</u> | <u>1.200.365,95</u> |
| Otras Cuentas por Cobrar | 6 | 250.479,48 | 543.935,10 |
| Pagos Anticipados | 7 | 133.537,17 | 130.078,36 |
| | | <u>1.718.069,85</u> | <u>1.874.379,41</u> |
| Total Cuentas y Documentos por Cobrar | | | |
| Inventarios | 8 | 658.584,39 | 599.132,38 |
| Otros Activos Corrientes | 9 | 17.574,65 | 9.014,95 |
| | | <u>676.159,04</u> | <u>608.147,33</u> |
| Total Inventarios y Otros Activos | | | |
| Total Activo Corriente | | US \$ <u>2.826.205,38</u> | <u>2.659.875,63</u> |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS | | | |
| Propiedades, Mobiliario y Equipos | | 1.336.998,91 | 1.210.391,60 |
| (Menos): Depreciación Acumulada | | (586.003,30) | (439.852,16) |
| | | <u>750.995,61</u> | <u>770.539,44</u> |
| Total Propiedad, Maquinaria y Equipos | | | |
| | 10 | US \$ <u>750.995,61</u> | <u>770.539,44</u> |
| OTROS ACTIVOS | | | |
| Activos Diferidos | | - | 2.183,69 |
| Intangibles | 11 | 1.785,84 | 9.459,24 |
| | | <u>1.785,84</u> | <u>11.642,93</u> |
| Total Otros Activos | | | |
| | | US \$ <u>1.785,84</u> | <u>11.642,93</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | | |
| | | US \$ <u>3.578.986,83</u> | <u>3.442.058,00</u> |

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Manuel Agustín Godoy Ruiz
 Gerente General




 Maritza Jiménez
 Contadora General
 Registro C.P.A. No. 27.218

COMERCIALIZADORA COILE S.A.
Balance General

(Expresado en dólares americanos)

| | Notas | Al 31 de diciembre de | |
|---|-------|----------------------------------|----------------------------|
| | | 2011 | 2010 |
| PASIVOS | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Sobregiros Bancarios | 12 | US \$ 545.100,63 | 418.015,38 |
| Obligaciones Financieras | 13 | 76.796,63 | 102.344,02 |
| Cuentas por Pagar Relacionados | 14 | 1.632.060,02 | 1.898.304,77 |
| Cuentas por Pagar no Relacionados | 15 | 60.754,71 | 171.585,79 |
| Instituciones Públicas | 16 | 77.430,30 | 80.893,05 |
| Provisión Beneficios Sociales y Otras Provisiones | 17 | 301.733,71 | 112.027,95 |
| Total Pasivos Corrientes | | US \$ <u>2.693.876,00</u> | <u>2.783.170,96</u> |
| PASIVO LARGO PLAZO | | | |
| Obligaciones Financieras Largo Plazo | 13 | 42.925,59 | 69.463,15 |
| Beneficios Sociales Largo Plazo | 18 | 251.320,55 | 169.848,27 |
| Total Pasivos Largo Plazo | | US \$ <u>294.246,14</u> | <u>239.311,42</u> |
| TOTAL PASIVOS | | US \$ <u>2.988.122,14</u> | <u>3.022.482,38</u> |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | | |
| Capital Social | 19 | 394.776,00 | 394.776,00 |
| Reserva Legal | | 32.425,48 | 32.425,48 |
| Aportes Futuras Capitalizaciones | | 7.869,54 | 7.869,54 |
| Resultados Ejercicios Anteriores | | (15.495,39) | 24.325,58 |
| Resultados del Ejercicio | | 171.289,06 | (39.820,98) |
| Total Patrimonio de los Accionistas | | US \$ <u>590.864,69</u> | <u>419.575,62</u> |
| TOTAL PASIVOS y PATRIMONIO | | US \$ <u>3.578.986,83</u> | <u>3.442.058,00</u> |

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Manuel Agustín Godoy Ruiz
Gerente General

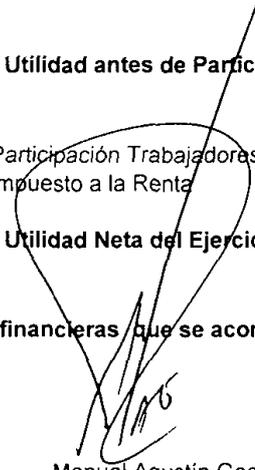

 Maritza Jiménez
Contadora General
 Registro C.P.A. No. 27.218

COMERCIALIZADORA COILE S.A.
Estado de Resultados

(Expresado en dólares americanos)

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|--|-------|--|----------------------|
| | Notas | 2011 | 2010 |
| Ventas | US \$ | 18.435.927,89 | 15.378.053,03 |
| (Menos) Descuentos, Devoluciones y Otros | | (1.267.560,83) | (516.248,47) |
| | | <u>17.168.367,06</u> | <u>14.861.804,56</u> |
| COSTO DE VENTAS | | | |
| (Menos): Costo de Ventas | | (12.793.183,37) | (10.984.139,67) |
| Utilidad Bruta en Ventas | US \$ | <u>4.375.183,69</u> | <u>3.877.664,89</u> |
| (Menos): Gastos de Administración | | (1.060.265,30) | (956.902,91) |
| (Menos): Gastos de Ventas | | (3.064.242,18) | (2.862.160,97) |
| Utilidad Operacional | US \$ | <u>250.676,21</u> | <u>58.601,01</u> |
| (Más): Ingresos no Operacionales | | 91.438,77 | 21.312,63 |
| (Menos): Gastos no Operacionales | | (27.155,46) | (36.704,00) |
| (Pérdida) / Utilidad antes de Participaciones e Impuestos | US \$ | <u>314.959,52</u> | <u>43.209,64</u> |
| (Menos): Participación Trabajadores | 20 | (47.243,92) | (6.481,45) |
| (Menos): Impuesto a la Renta | 20 | (96.426,54) | (76.549,17) |
| (Pérdida) / Utilidad Neta del Ejercicio | US \$ | <u>171.289,06</u> | <u>(39.820,98)</u> |

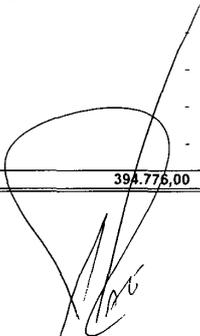
Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Manuel Agustín Godoy Ruiz
 Gerente General


 Maritza Jiménez
 Contadora General
 Registro C.P.A. No. 27.218

COMERCIALIZADORA COILE S.A.
 Estado de Cambios en el Patrimonio
 Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010
 (Expresado en dólares americanos)

| Descripción | Capital | Reserva | Aporte Futuras Capitalizaciones | Resultados | Utilidad del | Total |
|--|-------------------|------------------|------------------------------------|-----------------------|--------------------|-------------------|
| | Social | Legal | | Ejercicios Anteriores | Ejercicio | |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2010 | 394.776,00 | 32.425,48 | 7.869,54 | 24.325,58 | (39.820,98) | 419.575,62 |
| Reclasificación a Resultados Ejercicios Anteriores | - | - | - | (39.820,98) | 39.820,98 | - |
| Incremento Reserva Legal | - | - | - | - | - | - |
| Resultado del Ejercicio 2011 | - | - | - | - | 314.959,52 | 314.959,52 |
| 15% Participación Trabajadores | - | - | - | - | (47.243,92) | (47.243,92) |
| 25% Impuesto a la Renta | - | - | - | - | (96.426,53) | (96.426,53) |
| Saldos al 31 de Diciembre de 2011 | 394.776,00 | 32.425,48 | 7.869,54 | (15.495,39) | 171.289,07 | 590.864,70 |


 Manuel Agustin Godoy Ruiz
 Gerente General


 Maritza Jiménez
 Contadora General
 Registro C.P.A. No. 27.218

COMERCIALIZADORA COILE S.A.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de America)

| | Año terminado al 31 de diciembre de | |
|---|--|----------------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Utilidad del Ejercicio | 171.289,06 | (39.820,98) |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo usado en actividades de operación | | |
| Depreciaciones | 146.587,81 | 162.012,40 |
| Amortizaciones | 42.811,21 | 7.417,22 |
| Provisiones | 94.815,56 | 155.978,79 |
| Ajustes y Reclasificaciones Activos Fijos | | 629,02 |
| Participación trabajadores | 47.243,92 | 6.481,45 |
| Impuesto a la Renta | 96.426,54 | 76.549,17 |
| Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el capital de trabajo | <u>599.174,10</u> | <u>369.247,07</u> |
| Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operación | | |
| Clientes | (147.030,53) | (221.118,49) |
| Otras Cuentas por Cobrar | 293.455,62 | (406.285,86) |
| Pagos Anticipados | (3.458,81) | (90.803,09) |
| Inventarios | (59.452,01) | (168.031,43) |
| Otros Activos | (43.697,51) | (889,98) |
| Cuentas por Pagar | (377.075,83) | 788.019,75 |
| Instituciones Públicas | (99.889,27) | 25.291,66 |
| Provisión Beneficios Sociales y otras Provisiones | 142.461,84 | 7.905,93 |
| Efectivo neto Provisto de Operaciones | <u>(294.686,50)</u> | <u>(65.911,51)</u> |
| FLUJO DE EFECTIVO USADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO | | |
| Adiciones a Propiedad, Muebles y Equipo | (127.043,98) | (145.319,87) |
| Ventas de Propiedad, Muebles y Equipo | - | 400,00 |
| Activos Diferidos | 2.183,69 | 1.277,56 |
| Sobregiros Bancarios | 127.085,25 | 41.488,29 |
| Obligaciones Financieras | (52.084,95) | (69.674,48) |
| Efectivo Neto Usado por Actividades de Inversión y Financiamiento | <u>(49.859,99)</u> | <u>(171.828,50)</u> |
| Aumento Neto en el Efectivo y Equivalente de Efectivo | 254.627,60 | 131.507,06 |
| Saldo de Efectivo al Principio de año | 177.348,89 | 45.841,83 |
| SALDO DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | <u>431.976,49</u> | <u>177.348,89</u> |

Las notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros


 Manuel Agustín Godoy Ruiz
 Gerente General


 Maritza Jiménez
 Contadora
 Registro C.P.A. No. 27.218

COMERCIALIZADORA COILE S.A.

Notas a los estados financieros Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010.

1. IDENTIFICACIÓN Y OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

1.1 Antecedentes

La compañía fue constituida en Guayaquil el 8 de Junio de 1998, con el nombre de COMERCIALIZADORA COILE S.A., ante el Dr. CARLOS QUIÑONEZ VELASCO, Notario Primero del cantón Guayaquil e inscrita en el Registro Mercantil del cantón Guayaquil el 23 de Junio de 1998, aprobada mediante Resolución No. 98.2.1.1.0002852 de la Superintendencia de compañías el 17 de Junio de 1998, estableciéndose su domicilio principal en la Ciudad de Guayaquil.

1.2 Objeto Social

Comercialización de artículos destinados al consumo masivo, en materia de condimentos alimenticios y alimentos en general, pudiendo adquirir acciones de compañías anónimas o participaciones de compañías limitadas, concordando con su objeto social.

Sus ventas se realizan al por mayor y menor a plazos, identificando a sus clientes de acuerdo a la división:

- **Detallistas cobertura externa:** tiendas, minimercados, panaderías, kioscos, entre otros con volúmenes de compra pequeños.
- **Detallista Cobertura:** tiendas, despensas minimarket entre otros con volúmenes de compra mayor.
- **Mayoristas:** Bodegas, subdistribuidores, puestos exteriores del mercado, pequeños comisaritos.
- **Autoservicios:** Comisariatos medianos y grandes, de instituciones, cadenas entre otros
- **Restaurantes e Industrias:** Restaurantes, embudidoras, camaroneras, entre otros.

Otorgándoles crédito dependiendo de la división del cliente de 8 a 45 días, y se regirán de acuerdo a los convenios establecidos.

Su principal proveedor es la Industria Lojana de Especerías ILE S.A.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

2.1 Base de Presentación

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C), vigentes al 31 de Diciembre de 2011 y 2010.

2.2 Período

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre de 2011 y 2010 son presentados en dólares americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

Los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2010, han sido aprobados por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de Marzo de 2011.

2.3 Provisión Cuentas Incobrables

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en un período y no recuperados, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

2.4 Propiedad, Mobiliarios y Equipo

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Propiedad, Mobiliario y Equipo han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas a base al método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

| Activo | Porcentaje 2011 | Porcentaje 2010 |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| Instalaciones | 10% | 10% |
| Edificios | 5% | 5% |
| Muebles y Enseres | 10% | 10% |
| Equipos de Oficina | 10% | 10% |
| Vehículos y accesorios | 20% | 20% |
| Equipos de Computación | 33% | 33% |
| Equipo Publicitario | 10% | 10% |
| Implementos de Venta | 10% | 10% |

2.5 Provisión Beneficios Sociales

La compañía ha efectuado la provisión de 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), tales como: Sobresueldos, Fondos de Reserva y Vacaciones.

2.6 Reserva Legal

La ley de compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumentos de capital.

2.7 Impuesto a la Renta

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 24% sobre su renta imponible. Las sociedades que reinviertan sus utilidades podrán tener un reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados a la adquisición y tecnología que mejoren la productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital perfeccionado con la inscripción en el registro mercantil hasta el 31 de Diciembre del siguiente ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

COMERCIALIZADORA COILE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

3. CAJA BANCOS

Se refiere a:

| | 2011 | 2010 |
|---|-------------------------|-------------------|
| Caja General | | |
| Caja General Alamos | US \$ 177.723,03 | US \$ 18.219,96 |
| Caja General El Carmen | 48,13 | 3.343,55 |
| Caja General Guayaquil Sur | 16.444,73 | 12.187,34 |
| Caja General Libertad | 9.392,90 | 6.705,68 |
| Caja General Loja | -55,59 | 9.919,39 |
| Caja General Machala | 117.589,48 | 49.778,22 |
| Caja General Manabi | 1.304,87 | 1.700,08 |
| Caja General Milagro | 7.231,79 | 142,23 |
| Caja General Quevedo | | 2.821,46 |
| Caja General Vergeles | 43.743,98 | 33.662,55 |
| Caja General Santa Rosa | 6.285,68 | 8.703,13 |
| Caja General Cuenca | 6.678,84 | - |
| Caja Chica | | |
| Caja Chica Alamos | 700,00 | 659,96 |
| Caja Chica Cuenca | 600,00 | 100,00 |
| Caja Chica El Carmen | 300,00 | 300,00 |
| Caja Chica Guayaquil Sur | 550,00 | 267,37 |
| Caja Chica Libertad | 300,00 | 309,03 |
| Caja Chica Loja | 700,00 | 80,00 |
| Caja Chica Machala | 350,00 | 387,84 |
| Caja Chica Manabi | 300,00 | 100,00 |
| Caja Chica Milagro | 400,00 | 400,00 |
| Caja Chica Quevedo | 350,00 | 350,00 |
| Caja Chica Vergeles | 600,00 | 356,23 |
| Caja Chica Santa Rosa | 300,00 | 300,00 |
| Acumulación de Cobros | | |
| Acumulación de Cobros El Carmen | (97,48) a) | - |
| Acumulación de Cobros Quevedo | (542,66) a) | - |
| Bancos | | |
| Banco Amazonas Cta. Cte. 350106251-0 Vergel | - | 3.112,21 |
| Banco Bolivariano Cta. Cte. 140500357-1 Vergeles | 5.410,50 | 4.972,71 |
| Banco Bolivariano Cta. Cte. 140-500361-4 Manabi | - | 10.409,10 |
| Banco Bolivariano Cta. Cte. 140-500358-8 Loja | 2.779,29 | 2.547,26 |
| Banco Bolivariano Cta. Cte. 1405007542 Santa Rosa | 1.482,09 | 4.172,93 |
| Banco Bolivariano Cta. Cte. 140500360-7 Libertad | 7.305,23 | 0,00 |
| Banco Bolivariano Cta. Cte. 140500362-1 Milagro | 13.061,08 | 0,00 |
| Banco Bolivariano Cta. Cte. 140500441-7 Guayaquil Sur | 7.061,67 | 0,00 |
| Bco. Pichincha Cta.Cte.# 3056628204 Alamos | 695,66 | 0,00 |
| Bco. Pichincha Cta.Cte.# 3427141604 El Carmen | | 0,00 |
| Bco. Pichincha Cta.Cte.# 3494456204 | 523,79 | 0,00 |
| Bco. Pichincha Cta.Cte.# 7734890 Machala | - | 0,00 |
| Bco. Pichincha Cta. Cte. # 7734940 Manabi | - | 1.340,66 |
| Bco. Pichincha Cta. Cte. # 3249444404 Cuenca | - | 0,00 |
| Bco. Amazonas Cta. Cte. # 3501064601 Guayaquil Sur | 2.459,48 | 0,00 |
| | US \$ 431.976,49 | 177.348,89 |

a) Corresponde a una cuenta puente del efectivo recibido de clientes y no compensada con las cuentas por cobrar de cartera comercial, a su afectación se la realizó en Enero de 2012.

4. CLIENTES

Los saldos al 31 de Diciembre de 2010, se originan por las ventas de productos realizadas por la compañía. Al cierre del ejercicio 2010, corresponde a 9.131 clientes que representan una suma de US \$ 1.236.912,87 de estos el 36% se concentra en 17 Clientes considerados en el grupo de comisariatos.

Los saldos al 31 de Diciembre de 2011, se originan por las ventas de productos realizadas por la compañía. Al cierre del ejercicio 2011, corresponde a 5.962 clientes que representan una suma de US \$ 1.383.943,40, su detalle el siguiente:

| AGENCIA | POR VENCER | DE 1 A 30 DIAS | DE 31 A 60 DIAS | DE 61 A 90 DIAS | DE 91 A 180 DIAS | DE 181 A 360 DIAS | DE MAS DE 360 DIAS | TOTAL CARTERA | % CONCENTRACIÓN DE CARTERA |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|--------------------|---------------------|----------------------------|
| ALAMOS | 135.253,60 | 72.542,01 | 23.475,63 | 3.245,93 | 8.268,53 | 691,45 | 8.356,52 | 251.826,81 | 18% |
| CUENCA | 42.201,03 | 75.399,10 | 23.945,91 | 13.223,93 | 9.901,47 | 541,70 | 4.013,48 | 169.226,62 | 12% |
| EL CARMEN | 35.580,07 | 11.203,30 | 4.875,43 | 49,43 | 265,25 | 70,94 | 737,96 | 52.782,45 | 4% |
| GUAYAQUIL SUR | 16.335,14 | 31.122,70 | 4.848,42 | 94,01 | 485,69 | 1.666,01 | 1.324,14 | 55.873,39 | 4% |
| LIBERTAD | 31.194,21 | 8.739,17 | 1.172,00 | 111,99 | 65,80 | 127,11 | 937,39 | 42.347,67 | 3% |
| LOJA | 77.590,60 | 56.840,39 | 11.463,62 | 5.445,30 | 6.605,98 | 6.112,36 | 3.677,92 | 167.736,17 | 12% |
| MACHALA | 49.443,38 | 24.917,69 | 2.511,37 | 261,67 | 42,85 | 3.278,58 | 6.046,62 | 86.502,16 | 6% |
| MANABI | 60.273,46 | 15.485,99 | 2.488,39 | 95,89 | 0,04 | 2.574,72 | 0,00 | 80.918,49 | 6% |
| MILAGRO | 27.202,33 | 8.950,27 | 1.217,18 | | 380,14 | 1.207,13 | 3.232,66 | 42.189,71 | 3% |
| QUEVEDO | 62.384,05 | 13.276,72 | 2.385,30 | 1.784,50 | 328,75 | 185,26 | 5.192,94 | 85.537,52 | 6% |
| SANTA ROSA | 15.891,15 | 16.040,51 | 1.833,75 | 54,27 | 168,83 | 7.430,82 | 928,87 | 42.348,20 | 3% |
| VERGELES | 167.076,62 | 76.583,01 | 40.277,45 | 1.126,58 | 5.527,79 | 6.545,87 | 9.516,89 | 306.654,21 | 22% |
| TOTAL | 720.425,64 | 411.100,87 | 120.494,45 | 25.493,50 | 32.041,12 | 30.431,95 | 43.965,39 | 1.383.943,40 | |

De estos la suma de US\$ 468.899,44 representa el 34% se concentra en 21 Clientes considerados en el grupo de comisariatos.

5. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

El movimiento de esta cuenta es como sigue:

| Descripción | 2011 | 2010 |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo Inicial | (36.546,92) | (27.230,69) |
| Bajas | - | 1.801,31 |
| Provisión del año | (13.343,28) | (11.638,36) |
| Ajustes | - | 520,82 |
| | (49.890,20) | (36.546,92) |

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se refiere a:

| | 2.011 | 2.010 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------|
| Cuentas por cobrar empleados | US \$ 49.370,96 | 30.302,94 |
| Cuentas por cobrar relacionados | 130.931,16 | 383.790,04 i) |
| Cuentas por cobrar no relacionados | 70.177,36 | 129.842,12 |
| | US \$ 250.479,48 | 543.935,10 |

i) Corresponde a cuentas por cobrar entre agencias y compañías del grupo ILE

COMERCIALIZADORA COILE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

7. PAGOS ANTICIPADOS

Se refiere a:

| Descripción | | 2.011 | 2.010 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| Seguros pagados por anticipado | US \$ | 25.387,62 | 21.928,81 |
| Impto. Pagado por anticipado años anteriores | | 108.149,55 | 108.149,55 i) |
| | US \$ | <u>133.537,17</u> | <u>130.078,36</u> |

i) Esta cuenta se conforma de la forma siguiente:

| Descripción | | 2011 | 2010 |
|----------------------|-------|-------------------|-------------------|
| Retenciones Año 2007 | US \$ | 34.093,85 | 34.093,85 |
| Retenciones Año 2008 | | 27.732,46 | 27.732,46 |
| Retenciones Año 2009 | | 35.952,16 | 35.952,16 |
| Retenciones Año 2010 | | 10.371,08 | 10.371,08 |
| Total | US \$ | <u>108.149,55</u> | <u>108.149,55</u> |

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponde al stock de mercaderías condimentos, especerías y aromáticas que comercializa la compañía.

9. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

La composición de esta cuenta es la siguiente:

| Descripción | | 2011 | 2010 |
|--------------------------------|-------|------------------|-----------------|
| Imptos. Pagados por anticipado | US \$ | 7.407,05 | 247,35 |
| Depósitos en Garantía | | 8.562,26 | 7.162,26 i) |
| Línea Telefónica | | 1.605,34 | 1.605,34 |
| Total | US \$ | <u>17.574,65</u> | <u>9.014,95</u> |

(i) Corresponde a valores entregados como garantía de locales arrendados

COMERCIALIZADORA COILE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación).

10 PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS
Los movimientos son como sigue:

| Nombre del Activo | COSTO HISTÓRICO | | | | | DEPRECIACIÓN ACUMULADA | | | | | NETO |
|------------------------------|---------------------|-------------------|-----------------|-----------------------------|---------------------|------------------------|---------------|-----------------------------|-------|---------------------|-------------------|
| | Saldo al 31-dic-10 | Debe Incremento | Haber | | Saldo al 31-dic-11 | Saldo al 31-dic-10 | Debe | Haber | | Saldo al 31-dic-11 | |
| | | | Decremento | Ajustes y Reclasificaciones | | | | Ajustes y Reclasificaciones | Haber | | |
| | | | Debe | Haber | | | Debe | Haber | | | |
| EDIFICIOS | 165.138,00 | | | | 165.138,00 | (36.468,01) | | (8.265,39) | | (44.733,40) | 120.404,60 |
| TERRENOS | 134.862,00 | | | | 134.862,00 | - | | | | - | 134.862,00 |
| VEHICULOS | 649.720,55 | 94.678,48 | | | 744.399,03 | (336.841,80) | (102.721,92) | | | (439.563,72) | 304.835,31 |
| INSTALACIONES | 145.940,36 | 759,15 | | | 146.699,51 | (17.520,54) | | (14.544,98) | | (32.065,52) | 114.633,99 |
| EQUIPO DE COMPUTO | 41.408,65 | 14.112,89 | (36,67) | | 55.484,87 | (20.854,03) | | (13.344,63) | | (34.198,66) | 21.286,21 |
| EQUIPO DE OFICINA | 22.987,08 | 7.887,26 | (400,00) | | 30.274,34 | (8.150,85) | 166,11 | (2.310,80) | | (10.295,54) | 19.978,80 |
| MUEBLES Y ENSERES DE OFICINA | 32.274,71 | 7.411,37 | | | 39.686,08 | (13.220,43) | | (3.308,63) | | (16.529,06) | 23.157,02 |
| ACCESORIOS VEHICULO | 1.718,16 | 1.500,00 | | | 3.218,16 | (343,76) | | (213,33) | | (557,09) | 2.661,07 |
| HERRAMIENTAS | 1.766,53 | 798,32 | | | 2.564,85 | (349,86) | | (258,71) | | (608,57) | 1.956,28 |
| EQUIPO PUBLICITARIO | 2.397,08 | 75,89 | | | 2.472,97 | (886,49) | | (226,92) | | (1.213,41) | 1.259,56 |
| IMPLEMENTOS DE VENTA | 12.178,48 | 29,62 | | | 12.198,10 | (5.116,39) | | (1.121,94) | | (6.238,33) | 5.960,77 |
| TOTAL: | 1.179.448,80 | 127.043,88 | (436,67) | | 1.336.998,91 | (439.852,16) | 166,11 | (146.317,25) | | (586.003,30) | 750.995,61 |

| Nombre del Activo | COSTO HISTÓRICO | | | | | DEPRECIACIÓN ACUMULADA | | | | | NETO |
|------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|------------------------|-------------------|-----------------------------|-----------------|---------------------|-------------------|
| | Saldo al 31-dic-09 | Debe Incremento | Haber | | Saldo al 31-dic-10 | Saldo al 31-dic-09 | Debe | Haber | | Saldo al 31-dic-10 | |
| | | | Decremento | Ajustes y Reclasificaciones | | | | Ajustes y Reclasificaciones | Haber | | |
| | | | Debe | Haber | | | Debe | Haber | | | |
| EDIFICIOS | 165.138,00 | | | | 165.138,00 | (28.211,08) | | (8.256,93) | | (36.468,01) | 128.669,99 |
| TERRENOS | 134.862,00 | | | | 134.862,00 | - | | | | - | 134.862,00 |
| VEHICULOS | 631.552,00 | 118.949,61 | (100.565,65) | (215,41) | 649.720,55 | (317.215,28) | 100.460,00 | (121.708,07) | 1.621,55 | (336.841,80) | 312.878,75 |
| INSTALACIONES | 143.454,14 | 3.590,56 | (1.104,34) | | 145.940,36 | (3.875,08) | 580,97 | (14.427,60) | 1,17 | (17.520,54) | 128.419,82 |
| EQUIPO DE COMPUTO | 34.086,60 | 13.435,42 | (6.328,78) | 215,41 | 41.408,65 | (15.305,09) | 5.779,49 | (11.329,16) | 0,73 | (20.854,03) | 20.554,62 |
| EQUIPO DE OFICINA | 23.656,02 | 2.316,85 | (2.985,79) | | 22.987,08 | (8.054,25) | 2.205,51 | (2.302,11) | | (8.150,85) | 14.836,23 |
| MUEBLES Y ENSERES DE OFICINA | 30.501,31 | 3.657,24 | (1.983,64) | | 32.274,71 | (11.951,22) | 1.666,81 | (2.936,02) | | (13.220,43) | 19.054,28 |
| ACCESORIOS VEHICULO | 501,73 | 1.245,00 | (28,57) | | 1.718,16 | (226,40) | 28,57 | (145,83) | | (343,76) | 1.374,40 |
| HERRAMIENTAS | 1.412,84 | 721,21 | (367,52) | | 1.766,53 | (585,36) | 1.122,57 | (887,07) | | (349,86) | 1.416,67 |
| EQUIPO PUBLICITARIO | 2.393,46 | 337,62 | (334,00) | | 2.397,08 | (1.903,54) | 250,00 | (233,15) | | (886,49) | 1.410,59 |
| IMPLEMENTOS DE VENTA | 11.790,70 | 1.066,36 | (608,93) | (69,65) | 12.178,48 | (4.411,42) | 488,68 | (1.193,65) | | (5.116,39) | 7.062,09 |
| TOTAL: | 1.179.448,80 | 145.319,87 | (114.307,42) | 145,76 | 1.210.391,60 | (390.638,52) | 112.582,60 | (163.419,89) | 1.623,45 | (439.852,16) | 770.539,44 |

COMERCIALIZADORA COILE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

11. INTANGIBLES

Se refiere a:

| Descripción | | 2011 | 2010 |
|---|-------|-----------------|-----------------|
| Software | US \$ | 489,00 | 489,00 |
| Gastos de Organización y Puesta en Marcha | | 5.353,19 | 40.490,89 |
| Amortizaciones | | (4.056,35) | (31.520,65) |
| | US \$ | <u>1.785,84</u> | <u>9.459,24</u> |

12. SOBREGIROS BANCARIOS

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 corresponde a sobregiros bancarios originados por cheques girados y no cobrados a la fecha de cierre del balance.

13. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de Diciembre de 2010 corresponde a deudas adquiridas con Bancos locales, el detalle es el siguiente:

| Sucursal | Banco | Operación | Plazo | Corriente | Largo Plazo | Saldo al 31-12-2010 | Interés | Fecha de vencimiento |
|------------|-------------|------------|----------|--------------|-------------------|---------------------|-------------------|----------------------|
| Alamos | Bolivariano | 156182 | 18 meses | US \$ 714,21 | - | 714,21 | 11,08% | 5/01/11 |
| Cuenca | Bolivariano | 162156 | 18 meses | 3.339,82 | - | 3.339,82 | 11,08% | 11/04/11 |
| Libertad | Bolivariano | 161831 | 18 meses | 4.049,48 | - | 4.049,48 | 11,08% | 25/05/11 |
| Milagro | Bolivariano | 1400001089 | 18 meses | 3.339,82 | - | 3.339,82 | 11,08% | 18/04/11 |
| Milagro | Bolivariano | 163482 | 18 meses | 5.587,87 | - | 5.587,87 | 11,08% | 18/07/11 |
| Quevedo | Bolivariano | 164406 | 18 meses | 6.512,04 | - | 6.512,04 | 8,83% | 24/10/11 |
| Quevedo | Bolivariano | 159068 | 18 meses | 2.714,53 | - | 2.714,53 | 11,08% | 21/11/11 |
| Vergeles | Amazonas | 500121804 | 84 meses | 42.857,16 | 67.857,05 | 227.433,81 | 11,23% | 21/06/13 |
| Vergeles | Bolivariano | 172334 | 18 meses | 9.081,14 | 1.606,10 | 10.687,24 | 8,92% | 22/02/12 |
| Vergeles | Bolivariano | 1400001096 | 18 meses | 4.024,83 | - | 4.024,83 | 11,08% | 25/05/11 |
| Manabí | Bolivariano | 167735 | 18 meses | 9.253,01 | - | 9.253,01 | 11,08% | 4/01/12 |
| Santa Rosa | Bolivariano | 174163 | 18 meses | 10.870,11 | - | 10.870,11 | 11,08% | 20/04/12 |
| TOTAL 2010 | | | | US \$ | <u>102.344,02</u> | <u>69.463,15</u> | <u>288.526,77</u> | |

Al 31 de Diciembre de 2011 Corresponde a deudas adquiridas con Bancos locales, el detalle es el siguiente:

| Sucursal | Banco | Operación | Plazo | Corriente | Largo Plazo | Saldo al 31-12-2011 | Interés | Fecha de vencimiento |
|------------|-------------|-----------|----------|-----------------|------------------|---------------------|-------------------|----------------------|
| Vergeles | Amazonas | 500121804 | 84 meses | US \$ 42.857,16 | 21.428,46 | 64.285,62 | 11,23% | 21/06/13 (i) |
| Vergeles | Bolivariano | 172334 | 18 meses | 1.606,10 | - | 1.606,10 | 8,92% | 22/02/12 (ii) |
| Manabí | Bolivariano | 167735 | 18 meses | 841,79 | - | 841,79 | 11,08% | 4/01/12 (ii) |
| Santa Rosa | Bolivariano | 174163 | 18 meses | 3.325,08 | - | 3.325,08 | 11,08% | 20/04/12 (ii) |
| Santa Rosa | Bolivariano | 191203 | 24 meses | 9.262,53 | 9.446,03 | 18.708,56 | 11,08% | 1/11/13 (ii) |
| Loja | Bolivariano | 181611 | 24 meses | 9.583,01 | 2.538,17 | 12.121,18 | 9,18% | 20/03/13 (ii) |
| Quevedo | Bolivariano | 171608 | 24 meses | 9.320,96 | 9.512,93 | 18.833,89 | 11,08% | 27/11/13 (ii) |
| TOTAL 2011 | | | | US \$ | <u>76.796,63</u> | <u>42.925,59</u> | <u>119.722,22</u> | |

(i) Obligación garantizada Hipoteca Edificio: 1.- Garcia Moreno 537 entre Padre Solano y Luis Urdaneta / Edificio:2.- Instalaciones en Km. 10.5 Vía a Daule Lotización Inmaconsa

(ii) Obligaciones garantizadas con prenda de activos fijos (camiones) de la compañía.

COMERCIALIZADORA COILE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

14. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS

Al 31 de Diciembre de 2010 el 78% de esta cuenta se refiere al valor por pagar a ILE por US\$ 1.448.934,43 por la venta de mercaderías.

Al 31 de Diciembre de 2011 corresponde a US\$ 1.776.610,20, el 85% de esta cuenta el valor por pagar a ILE asciende a US\$ 1.511.495,70 por la venta de mercaderías.

| Detalle | % | Valor |
|---|--------|---------------------|
| ADELINA FOODS S.A | 3,27% | 53.299,10 |
| APOLINARIO HOLGUIN FRANCISCO SANTIAGO | 0,00% | 0,00 |
| DELAROMA S. A. | 0,34% | 5.592,65 |
| INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C.A. | 92,61% | 1.511.495,70 |
| RUIZ AGUILERA BLANCA VICENTA | 0,15% | 2.508,26 |
| SIMEGO CIA. LTDA | 0,51% | 8.346,62 |
| Otras cuentas por Pagar Relacionadas (entre oficinas) | 3,11% | 50.817,70 |
| Total | | 1.632.060,02 |

Las operaciones realizadas con las Compañías Relacionadas es la siguiente:

| Razon Social | Naturaleza de la Relacion | Monto |
|---------------|---------------------------|----------------------|
| ILE | Comercial COMPRAS | 11.531.857,36 |
| | Comercial VENTAS | 348.240,10 |
| SIMEGO | Comercial COMPRAS | 19.462,37 |
| DELAROMA | Comercial COMPRAS | 78.042,60 |
| GODOY RUIZ | Comercial COMPRAS | 725,41 |
| | Comercial VENTAS | 729,60 |
| BLANCA RUIZ | Comercial COMPRAS | 18.846,80 |
| | Comercial VENTAS | 1.600,00 |
| ADELINA FOODS | Comercial COMPRAS | 1.193.741,35 |
| | Comercial VENTAS | 1.600,00 |
| AMADA GODOY | Comercial COMPRAS | 16.666,68 |
| ARCIMEGO | Comercial COMPRAS | 4.800,00 |
| GOEXPRO | Comercial COMPRAS | 180,00 |
| | Comercial VENTAS | 43,22 |
| | Total COMPRAS | 12.864.322,57 |
| | Total VENTAS | 350.612,92 |

15. CUENTAS POR PAGAR NO RELACIONADOS

Al 31 de Diciembre de 2011 y 2010 corresponde a rubros pendientes de pago a proveedores tanto de servicios como de materiales, necesarios para el desarrollo de las actividades comerciales de la compañía.

16. INSTITUCIONES PÚBLICAS

Se refiere a:

| | 2011 | 2010 |
|--|------------------------|------------------|
| 12% I.V.A | US \$ 19.002,59 | 20.706,55 |
| 1% Retención en la Fuente | 12.178,68 | 12.972,18 |
| 100% Retención IVA | 1.854,51 | 1.045,20 |
| 70% Retención IVA | 1.608,53 | 1.302,45 |
| 30% Retención IVA | 1.684,22 | 668,42 |
| 8% Retención en la Fuente | 306,68 | (43,14) |
| Ret. Impto.Rta.empleados Relac.Dependencia | 1.453,97 | 3.188,34 |
| 2% Retención en la Fuente | 66,68 | 49,80 |
| 10% Retención en la Fuente | 586,97 | 74,42 |
| IESS, SECAP, IECE y Fondo Reserva | 38.687,48 | 40.928,83 |
| | US \$ 77.430,30 | 80.893,05 |

17. PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES Y OTRAS PROVISIONES

Se refiere a:

| | 2011 | 2010 |
|---|-------------------------|-------------------|
| Sueldos, comisiones y liquidaciones por pagar | US \$ 134.471,46 | 0,00 |
| Décimo Tercer Sueldo | 12.875,22 | 12.847,35 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 48.933,38 | 42.405,93 |
| Vacaciones | 53.409,01 | 46.171,21 |
| 15% Utilidades Empleados | 47.306,20 | 6.487,05 |
| Multas | 4.738,44 | 4.116,41 |
| | US \$ 301.733,71 | 112.027,95 |

18. BENEFICIOS SOCIALES LARGO PLAZO

Se refiere a:

| | 2011 | 2010 |
|----------------------------|-------------------------|-------------------|
| Bonificación por Desahucio | US \$ 90.301,55 | 64.222,86 (i) |
| Jubilación Patronal | 161.019,00 | 105.625,41 (i) |
| | US \$ 251.320,55 | 169.848,27 |

(i) Estas provisiones están respaldadas con el respectivo Estudio Actuarial al 31 de Diciembre de 2011 y 2010.

19. CAPITAL SOCIAL

El capital social pagado de la compañía al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, es de US \$ 394.776 dividido en 394.776 acciones, ordinarias y nominativas de un dólar americano (US \$ 1,00) cada una.

20. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La determinación de las cifras correspondientes a participación de trabajadores e impuesto a la renta por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, se presentan a continuación:

| Descripción | | 2011 | 2010 |
|--|-------|-------------------|--------------------|
| <u>Determinación de la participación trabajadores</u> | | | |
| Utilidad contable | USD\$ | 314.959,52 | 43.209,64 |
| 15% participación trabajadores (nota 17) | | <u>47.243,92</u> | <u>6.481,45</u> |
| <u>Determinación del Impuesto a la Renta</u> | | | |
| Utilidad contable | USD\$ | 314.959,52 | 43.209,64 |
| (-) Participación trabajadores | | (47.243,92) | (6.481,45) |
| (+) Gastos no deducibles | | 145.324,40 | 194.389,21 |
| (-) Rentas Exentas | | (50.444,64) | - |
| (+) Participación Trabajadores Atribuibles A Ingresos Exentos | | 7.566,70 | - |
| (-) Deducción Especiales | | (34.327,83) | (20.493,80) |
| Base gravada para Impuesto a la Renta | | <u>335.834,23</u> | <u>210.623,60</u> |
| 24% Impuesto a la Renta año 2011 | | 80.600,22 | 52.655,90 |
| (-) ANTICIPO DETERMINADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO FISCAL CORRIENTE | | (96.426,53) | 76.549,18 |
| (=)CRÉDITO TRIBUTARIO GENERADO POR ANTICIPO | | 177.026,75 | (23.893,28) |
| (+) Saldo Anticipo Pnediente de Pago | | 52454,81 | 42.083,74 |
| (-) Impuestos retenidos y anticipos pagados | | (59.861,87) | (52.454,81) |
| Crédito tributario de Impuesto a la Renta (Nota 9) | USD\$ | <u>(7.407,06)</u> | <u>(10.371,07)</u> |

21. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Mediante las Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, se dispuso que se consideren de adopción obligatoria las "Normas Internacionales de Información Financiera, NIIF" y las "Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, NIAA" a partir del 1 de Enero de 2009, fecha desde la cual se derogaban las "Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC" y las "Normas Ecuatorianas de Auditoría", posteriormente la aplicación obligatoria de estas normas a partir la fecha mencionada fue ratificada mediante Resolución No. ADM-08199 del 10 de Julio de 2008.

La Resolución 08.G.DSC.010 de fecha 20 de Noviembre del 2008 la Superintendencia de Compañías posterga la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera según el siguiente esquema normativo:

- 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.

Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

- 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, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; 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.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

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

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 de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

Como parte del proceso de transición, las compañías que conforman los grupos determinados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero elaborarán obligatoriamente hasta Marzo del 2009, Marzo del 2010 y Marzo del 2011, en su orden, un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá, al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación
- El respectivo plan de implementación
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos en la empresa

Esta información deberá ser aprobada por la junta general de socios o accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país.

Adicionalmente, estas empresas elaborarán, para sus respectivos períodos de transición, lo siguiente:

- (a) Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF, al 1 de Enero y al 31 de Diciembre de los períodos de transición.
- (b) Conciliaciones del estado de resultados del 2009, 2010 y 2011, según el caso, bajo NEC al estado de resultados bajo NIIF.

- (c) Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos efectivo del 2009, 2010 y 2011, según el caso, previamente presentado bajo NEC.

Las conciliaciones se efectuarán con suficiente detalle para permitir a los usuarios (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos realizados en el balance y en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio de cada período de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de Septiembre del 2009, 2010 o 2011, según corresponda, y ratificada por la junta general de socios o accionistas, o por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del período de transición, al 31 de Diciembre del 2009, 2010 y 2011, según el caso, deberán contabilizarse el 1 de Enero del 2010, 2011 y 2012, respectivamente.

Superintendencia de Compañías ejercerá los controles correspondientes para verificar el cumplimiento de estas obligaciones, sin perjuicio de cualquier control adicional orientado a comprobar el avance del proceso de adopción.

Sin perjuicio de los plazos señalados en los artículos que anteceden, cualquier compañía queda en libertad de adoptar anticipadamente la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" antes de las fechas previstas, para lo cual deberá notificar a la Superintendencia de Compañías de este hecho.

Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de Diciembre del 2009, hasta el 31 de Diciembre del 2010 y hasta el 31 de Diciembre del 2011 para las compañías y entes mencionados en los numerales 1), 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución, respectivamente.

Mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.DS.09.006. del 17 de Diciembre de 2009, se expidió el instructivo complementario para la implementación de los principios contables establecidos en las normas internacionales de Información Financiera, (NIIF), para los entes controlados por la superintendencia de compañías, en este se menciona que:

- Las normas aplicables son las emitidas en idioma castellano por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés)
- Para el registro contable prevalecen los principios contables vigentes, independientemente del tratamiento tributario, que establezca la legislación vigente.
- Quienes apliquen NIIF, están obligados a generar sobre la misma base reportes contables financieros y reportes contables tributarios con la información complementaria que corresponda que debe revelarse a través de notas explicativas. Los registros contables que requiera la legislación tributaria se tomará como ajuste a la conciliación tributaria.
- Se derogan todas las resoluciones de la superintendencia de compañías que se contraponga a los principios contables vigentes.
- Se establece dos opciones para la presentación de los estados financieros

COMERCIALIZADORA COILE S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

Opción 1: Presentación de estados financieros trimestrales y anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF.

Opción 2: Presentación de estados financieros bajo normas locales NEC los primeros tres trimestres del 2010, y presentación de estados financieros anuales del 2010 (incluidas notas explicativas) comparativos con 2009, aplicando íntegramente las NIIF. A partir del 2011 deben presentar estados financieros comparativos con 2010, aplicando íntegramente las NIIF.

El cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera, establecido por la Superintendencia de Compañías, a efectos de dar cumplimiento la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008, debe contener por lo menos la información descrita en el cuadro siguiente la cual podría variar dependiendo del grado de complejidad de la cada compañía. El contenido mínimo del plan requerido se presenta en el anexo siguiente:

| CRONOGRAMA DE IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA | | | |
|--|---|---|--|
| I. PLAN DE CAPACITACIÓN | II. PLAN DE IMPLEMENTACIÓN | | |
| | A. DIAGNOSTICO CONCEPTUAL | B. EVALUAR EL IMPACTO Y PLANIFICAR LA CONVERGENCIA DE NEC A NIIF | C. IMPLEMENTACIÓN Y FORMULACION PARALELA DE BALANCE BAJO NEC Y NIIF |
| 1. Denominar un Líder de Proyecto | 1. Estudio preliminar de diferencias entre políticas contables aplicadas (NEC) por la | 1. Establecer principales diferencia cuantitativas políticas contables (NEC) a NIIF | 1. Implementación de sistemas y documentación e flujo de datos y procesos. |
| 2. La responsabilidad de la preparación y presentación es del representante legal, no es responsabilidad exclusiva del personal contable, no obstante es indudable su concurso. | 2. Impactos no cuantificados sobre resultados y decisiones del negocio | 2. Analizar reportes financieros a partir de la información requerida y su nivel de efectividad. | 2. Conciliación del patrimonio neto de NEC a NIIF al 1 de Enero y 31 de diciembre del periodo de |
| 3. Numero de funcionarios y cargo de desempeñan | 3. Impacto sobre sistemas tecnológicos y gestión de datos. | 3. Diseñar cambios políticas contables, estados financieros, reportes y otros bajo NIIF | 3. conciliación del estado de resultado del periodo de transición bajo NEC a NIIF. |
| 4. Determinar el Sector económico de la compañía. | 4. Fecha de diagnóstico de los principales impactos en la empresa. | 4. Desarrollar ambientes de prueba para modificación de sistemas. | 4. Explicar cualquier ajuste material al estado de flujos de efectivo del periodo de transición. |
| 5. Listar NIIF/NIC objeto de capacitación, horas de duración, nombre de instructor y su experiencia en NIIF | Fase Inicial: proporciona a la administración de la entidad una visión conceptual de los principales impactos contables y de procesos resultantes de la conversión. | 5. Evaluar diferencias contables NEC a NIIF y determinar grado de impacto ALTO, MEDIO, BAJO y NULO. | 5. Control de calidad de la información financiera par que los estados financieros muestren una |
| 6. Definir un programa de Capacitación continúa luego del nivel inicial de preparación. | | 6. Evaluar diferencia y necesidades adicionales de revelación | Objetivo: implementar todas las medidas identificadas y analizadas previamente, adaptando los procesos, sistemas de información y estructura organizativa. Así como incluirá los ajustes resultantes del proceso de cambio de NEC a NIIF y los correspondientes estados financieros. |
| | | 7. Evaluar diferencias en el negocio y rediseños de Control Interno. | |
| | | 8. Diseño tecnológico para implementación de información bajo NIIF | |
| Fase preparatoria en los términos de un mayor análisis que permita identificar las oportunidades de mejoras y su alineación con los requerimientos de la normativa a adoptarse, diseñando y desarrollando las propuestas de cambio a los sistemas de información financiera, procesos y estructura organizativa, acorde con su actividad empresarial. | | | |
| Tanto el Plan de Capacitación como el de Implementación deberán ser aprobados por la Junta General de Socios o Accionistas, o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos; o, por el apoderado en caso de entes extranjeros que ejerzan actividades en el país, de conformidad con lo establecido en la Resolución No.08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008. | | | |

22. CÓDIGO ORGÁNICO DE LA PRODUCCIÓN

Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración del impuesto a la renta durante 5 años para nuevas sociedades cuyas inversiones se realicen para el desarrollo de sectores económicos considerados prioritarios para el Estado.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo del impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas".
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del pago del anticipo de impuesto a la renta hasta el quinto año de operación efectiva para las nuevas sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

23. EVENTOS SUBSECUENTES

Con fecha 12 de Enero de 2011 se publicó en el Registro Oficial No. 372 la Resolución de la Superintendencia de Compañías en donde se dispone la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas entidades, (Pymes) considerándolas a los que tengan 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 y;
- c. Tengan menos de 200 trabajadores.

Se considera como base los estados financieros del ejercicio anterior al periodo de transición.

Además deberán sujetarse a todos los artículos dispuestos en esta Resolución que aplicará sobre todo a las empresas cuyo año de transición es el 2011.

24. Hasta la fecha de emisión de este informe (Marzo 12 de 2012) no se han presentado eventos que se conozca, puedan afectar los estados financieros tomados en su conjunto.