

LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011



LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 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 del año 2011



Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólares estadounidenses
IVA	-	Impuesto al Valor Agregado
Compañía	-	Logística de Alimentos Logalisa S.A.
NIIF	-	Normas Internacionales de Información Financiera
Superintendencia	-	Superintendencia de Compañías
SRI	-	Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Logística de Alimentos Logalisa S.A.

Guayaquil, 7 de mayo de 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Logística de Alimentos Logalisa S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en el Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría implica la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, 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. Una auditoría también incluye evaluar si las políticas contables usadas son apropiadas y si las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

A Accionistas de
Logística de Alimentos Logalisa S.A.
Guayaquil, 7 de mayo de 2012

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

Dictamen

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Logística de Alimentos Logalisa S.A., al 31 de diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

VISION ESTRATEGICA S. A. ESTRAVITESA
(Auditores y Consultores)

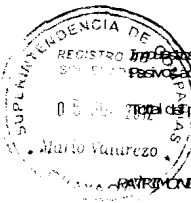
No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: SC-RNAE-759

Juan Carlos Jaramillo
Socio
Registro # 0.13972



LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>				<u>Pasivo y patrimonio</u>			
ACTIVO CORRIENTE	Referencia a Notas	2011	2010	PASIVO CORRIENTE	Referencia a Notas	2011	2010
Efectivo y equivalentes	3	1,843	9,331	Sobregiros	8	667,563	636,274
Documentos y cuentas por cobrar				Obligaciones bancarias	9	453,229	453,229
Cientes	4	553,320	656,140	Prestantes comerciales	10	52,566	3,988
Partes relacionadas y accionistas	16	463,901	568,178	Cuentas y documentos por pagar	11	723,491	521,561
Impuestos y retenciones	14	19,019	31,673	Proveedores		36,836	55,680
Empleados		31,542	21,431	Empleados y otros	16	89,134	82,722
Otros		470,892	2,064	Partes relacionadas y accionistas			
		<u>1,540,517</u>	<u>1,288,817</u>			<u>2,022,819</u>	<u>1,753,464</u>
Inventarios	5	532,427	389,332	Cuentas por pagar	12	92,804	37,360
Gastos pagados por anticipado	6	<u>40,330</u>	<u>18,342</u>	Pasivos acumulados	13	<u>74,063</u>	<u>22,497</u>
						<u>166,867</u>	<u>59,857</u>
Total del activo corriente		<u>2,113,274</u>	<u>1,696,491</u>	Total del pasivo corriente		<u>2,189,686</u>	<u>1,813,321</u>
ACTIVO NO CORRIENTE							
Propiedades, planta y equipos, netos	7	241,689	284,375	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		174,060	176,685
Activos intangibles	7	301	327				
Cuentas por cobrar largo plazo		<u>8,483</u>	<u>8,813</u>				
Total del activo		<u>2,363,746</u>	<u>1,990,006</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>2,363,746</u>	<u>1,990,006</u>



Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros

Ec. Cesar Baquerizo
 Gerente General

C.P.A. Ingrid Looor Calle
 Contadora General

LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
Ventas netas		7,725,338	6,371,567
Costo de venta		<u>(6,953,767)</u>	<u>(5,724,530)</u>
Utilidad bruta		<u>771,571</u>	<u>647,037</u>
Gastos de operación			
Administrativos	15	(220,934)	(205,214)
Ventas	15	<u>(759,179)</u>	<u>(572,025)</u>
Total gastos de operación		<u>(980,113)</u>	<u>(777,239)</u>
Utilidad operacional		(208,542)	(130,202)
Otros ingresos no operativos		411,252	276,879
Otros egresos		(73,183)	(47,784)
Otros egresos no operativos		<u>(23,234)</u>	<u>(38,749)</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		106,293	60,144
Participación de los empleados en las utilidades		(15,944)	(9,022)
Utilidad antes del impuesto a la renta		90,349	51,122
Impuesto a la renta	14	<u>(44,974)</u>	<u>(40,397)</u>
Utilidad neta		<u>45,375</u>	<u>10,725</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


 Ec. César Baquerizo
 Gerente General

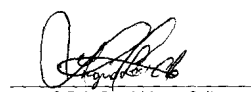

 C.P.A. Ingrid Looz Calle
 Contadora General

LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
 (Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Capital patrimonial</u>	<u>Reserva especial</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2010	800	158,590	3,090	3,480	165,960
Utilidad neta 2010	-	-	-	10,725	10,725
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u>800</u>	<u>158,590</u>	<u>3,090</u>	<u>14,205</u>	<u>176,685</u>
Utilidad neta año 2011	-	-	-	45,375	45,375
Pago de accionistas	-	(48,000)	-	-	(48,000)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>800</u>	<u>110,590</u>	<u>3,090</u>	<u>59,580</u>	<u>174,060</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.


 E.C. Cesar Baguerizo
 Gerente General


 C.P.A. Ingrid Llor Calle
 Contadora General

LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2011	2010
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>			
Utilidad neta		45,375	10,725
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciaciones	7	66,469	36,906
Provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio		32,284	-
Provisión para cuentas incobrables	4	5,593	6,600
		<u>149,721</u>	<u>54,231</u>
<u>Cambios en activos y pasivos:</u>			
Cuentas y documentos por cobrar		(264,759)	(128,210)
Cuentas por cobrar a largo plazo		330	1,085
Inventarios		(143,095)	(129,807)
Gastos pagados por anticipado		(21,988)	11,621
Impuestos por pagar		55,444	6,655
Cuentas y documentos por pagar		189,466	(55,392)
Pasivos acumulados		19,282	6,040
Otros no corrientes		-	480
Aporte accionistas		-	(13,157)
Patrimonio		-	294
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(15,599)</u>	<u>(246,160)</u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</u>			
Adiciones netas de propiedades y equipo	7	(23,758)	(7,520)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(23,758)</u>	<u>(7,520)</u>
<u>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</u>			
Aumento neto en sobregiros			180,479
Aumento neto en obligaciones bancarias		-	436
Aumento neto en préstamos comerciales		48,578	62,477
Dividendos pagados a accionistas		(48,000)	-
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>578</u>	<u>243,392</u>
Aumento neto en efectivo		(38,779)	(10,288)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		(626,943)	12,494
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>(665,720)</u>	<u>2,206</u>

Las notas explicativas anexas 1 a17 son parte integrante de los estados financieros.


Ec. Cesar Baquerizo
Gerente General


C.P.A Ingrid Looz Calle
Contadora General

LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2011

NOTA 1-OPERACIONES

La Compañía fue constituida como LOGISTICA DE ALIMENTOS LOGALISA S. A. EL 15 de enero de 1999 en Guayaquil e inscrita en el registro mercantil el 9 de febrero del mismo año. Mediante escritura pública autorizada por el notario Decimo Primero del Cantón de Guayaquil, el 13 de enero de 1999 con un capital social autorizado de \$20.000.000,00 y el capital suscrito es de \$10.000.000,00 de sucres los cuales fueron convertidos en dólares estadounidenses debido a la corrección monetaria que hubo en el país , los cuales se valorizaron en USD\$800,00 dólares estadounidenses.

Su actividad principal consiste en la venta al por mayor y menor de alimentos, bebidas y tabacos en tiendas.

NOTA 2- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicables en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todo el año, a menos que se indique lo contrario.

a) Preparación de los estados financieros –

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatoriana de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño , la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas sean estas causadas por fraude o error , mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con la circunstancias.

Transición a Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.Q.ICI.2004 del 21 de agosto de 2006 determinó que las compañías bajo su control debían adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del 1 de enero de 2009. Posteriormente mediante Resolución ADM No. 08199 del 3 de julio de 2008, ratificó dicha fecha de aplicación. Sin embargo, el 20 de noviembre de 2008 mediante Resolución No. 08.G.DSC la Superintendencia estableció un nuevo cronograma de aplicación obligatoria, el cual se menciona a continuación:

- A partir del 1 de enero de 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. (Período de transición: 2009).
- A partir del 1 de enero de 2011: Las Compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4,000,000 al 31 de diciembre de 2007, las holding o las tenedoras de acciones, las compañías estatales y de economía mixta, y la sucursales de compañía extranjera. (Período de transición: 2010).

NOTA 2--RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

- A partir del 1 de enero de 2012: **Todas** las demás compañías que no sean consideradas en los dos grupos anteriores. (Período de transición: 2011). Logística de Alimentos Logalisa S.A. se encuentra en este grupo por lo que a partir del 1 de enero de 2012 adoptará de acuerdo a esta resolución las NIIF para la elaboración de sus estados financieros.

En ésta última Resolución se establece que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) estarán vigentes hasta la fecha en que las compañías adopten las NIIF según el cronograma antes mencionado.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo--

Incluye el efectivo disponible en caja, depósitos bancarios, sobregiros bancarios e inversiones temporales. Véase Nota 3 y 8.

c) Documentos y cuentas por cobrar – Clientes y Provisión para cuentas incobrables

Las cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas a créditos a minoristas (personas naturales) con plazo de hasta una semana, así como a clientes institucionales con crédito de hasta 30 días, estos créditos no generan interés, y se presentan a su valor nominal menos los cobros realizados. Los saldos pendientes de cobro no generan intereses.

La compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a un análisis de la antigüedad de las mismas; y se disminuyen por los castigos de las cuentas consideradas irrecuperables.

d) Inventarios –

Están valorados al costo de adquisición, sin exceder el costo del mercado.

e) Gastos pagados por anticipado.

Representan principalmente las primas de seguro, y se muestran al costo histórico neto, menos la correspondiente amortización la cual se registra con cargo a los resultados del año, durante el plazo de vigencia de las pólizas.

f) Activo fijo.

Se muestra al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos 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 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.

NOTA 2--RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

g) Cuentas y documentos por pagar.

Está conformada por facturas de proveedores nacionales con plazo de hasta 30 días y facturas de proveedores del exterior de hasta 60 días plazo a demás mantiene valores recibidos de accionistas para financiar las operaciones de la compañía.

h) Obligaciones bancarias.

El saldo corresponde al capital adeudado a la fecha de corte y los intereses se registra contra los resultados del año en base al devengado.

i) Participación de los empleados en las utilidades.

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

j) Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta de los años 2011 y 2010 a las tasas del 24 y 25%.

k) Reserva de capital.

Registra los saldos de las cuentas "Reexpresión monetaria" y "Reserva por revalorización del patrimonio" generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000.

l) Reserva legal.

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe segregar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

m) Ingresos y gastos --

Los ingresos por ventas se registran en el momento en el cual se transfiere al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Los gastos se registran cuando se incurren, en base al método del devengado.

NOTA 3--EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 3--EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	680	830
Bancos	-	1,376
	<u>680</u>	<u>2,206</u>
SOBREGIROS		
Banco Bolivariano	(476,043)	(434,724)
Banco Pichincha	(93,936)	(98,374)
American Express	(97,503)	(103,176)
Sobregiro de Caja	(81)	-
	<u>(667,563)</u>	<u>(636,274)</u>
 Inversiones temporales	 1,163	 7,125
	<u>(665,720)</u>	<u>(626,943)</u>

NOTA 4--CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jabonería Nacional (1)	559,234	660,107
Varios (2)	6,279	-
Otros clientes menores	-	2,633
	<u>565,513</u>	<u>662,740</u>
 Provisión para cuentas incobrables (3)	 <u>-12,193</u>	 <u>(6,600)</u>
	<u>553,320</u>	<u>656,140</u>

(1) Representan facturas de ventas a crédito a minoristas (personas naturales) con plazo de hasta una semana, así como a clientes institucionales con crédito de hasta 30 días, estos créditos no generan interés.

(2) Corresponde a cuentas por cobrar cliente Servicio de Alimentación ComiexpressCia. Ltda.

(3) La provisión de cuentas incobrables está calculada en base a la Ley de Régimen tributario interno.

NOTA 5--INVENTARIOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos tarifa 12%jaboneria (1)	392,200	364,046
Productos tarifa 0%jaboneria (1)	138,892	24,894
Productos tarifa 0%camaronera	1,833	-
Lamb Weston	(498)	392
	<u>532,427</u>	<u>389,332</u>

(1) Constituye principalmente productos de línea de distribución de Unilever Andina S. A., Valorados al costo de adquisición sin que este exceda el valor de mercado.

NOTA 6 – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Interes de financiamiento	35,100	13,751
Seguros pagados por anticipado	<u>5,230</u>	<u>4,591</u>
	<u>40,330</u>	<u>18,342</u>

NOTA 7–PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasas anuales de depreciación
			%
Edificios	120,000	120,000	5
Maquinarias y equipos	181,478	173,752	10
Equipos de oficina	7,441	5,424	20
Muebles y enseres	54,659	54,659	10
Equipos electronicos	57,609	56,426	33
Instalaciones	4,032	4,032	20
Vehículos	116,312	140,043	20
Otros activos	31,341	31,341	20
Mejoras en arrendamiento	<u>116,667</u>	<u>116,667</u>	20
	689,539	702,343	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(447,850)</u>	<u>(417,968)</u>	
	<u>241,689</u>	<u>284,375</u>	

Activos intangibles

Intangibles	13,104	12,774	20
Menos: Depreciación acumulada	<u>(12,804)</u>	<u>(12,447)</u>	
	<u>300</u>	<u>327</u>	

Movimientos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al 1 de enero	284.375	695.656
Adiciones, netas	23.428	11.187
Ventas y/o bajas netas	-	(4.500)
Depreciación del año	<u>(66.113)</u>	<u>(417.968)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>241.690</u>	<u>284.375</u>

NOTA 8 – SOBREGIROS BANCARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 8 – SOBREGIROS BANCARIOS

(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco Bolivariano	476,043	434,724
Banco Pichincha	93,936	98,374
American Express	97,503	103,176
Sobregiro de Caja	81	-
Cheques postfechados	-	-
	<u>667,563</u>	<u>636,274</u>

Al 31 de diciembre de 2011 corresponde a cheques girados y no cobrados a proveedores de bienes y servicios.

NOTA 9 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
American Express Bank (1)	<u>453,229</u>	<u>453,229</u>
	<u>453,229</u>	<u>453,229</u>

(1) La obligación bancaria del exterior está garantizada con garantías personales de los accionistas.

NOTA 10 – PRESTAMOS COMERCIALES

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Prestamos a terceros</u>		
Margotti Baquerizo	-	1,533
Arturo Bejarano	45,000	-
<u>Intereses por pagar</u>		
Margotti Baquerizo	-	13
American Express Bank	7,566	2,442
	<u>52,566</u>	<u>3,988</u>

NOTA 11-PROVEEDORES

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 11-PROVEEDORES

(Continuación)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores línea jabonería (1)	580,963	379,417
Lamb Weston (2)	84,029	96,326
Patrick Cudahy Incorporated	-	(316)
Otros proveedores	25,943	29,196
Proveedores varios	329	8,786
Cobranzas por depositar	234	8,152
Diners	9,493	-
Acreedores varios	<u>22,500</u>	<u>-</u>
	<u>723,491</u>	<u>521,561</u>

(1) Representan principalmente facturas de compra de productos para la venta con plazo de hasta 30 días. (Unilever Andina Ecuador S. A.)

(2) Proveedor de papas congeladas que se encuentra ubicado en los EE.UU con crédito comercial de 60 días plazo.

NOTA 12-IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
IVA cobrado	-	-
Retenciones en la fuente IVA	8,348	13,478
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	39,123	23,694
Impuesto a la renta del personal	4,441	188
Servicio de transporte	1,451	-
Iva por pagar	<u>39,441</u>	<u>-</u>
	<u>92,804</u>	<u>37,360</u>

NOTA 13 - PASIVOS ACUMULADOS

Composición:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Décimo tercer sueldo	1,608	1,202
Décimo cuarto sueldo	12,430	8,229
Vacaciones	3,643	-
Fondo de reserva	999	319
Participación de utilidades	15,944	9,022
Rol de pagos	633	691
Aportes al IESS	6,522	3,034
Reservas acumuladas	<u>32,284</u>	<u>-</u>
	<u>74,063</u>	<u>22,497</u>

NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

A la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo, en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación de tales actos. Los años abiertos a revisión fiscal son los años 2008 a 2011.

Conciliación tributaria - contable

El gasto del impuesto a la renta difiere del que resulta de aplicar la tasa impositiva corporativa ecuatoriana del 24% a la utilidad antes de impuesto a la renta, debido principalmente a los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad (pérdida)	106,293	60,143
Menos: participación de trabajadores en las utilidades	(15,944)	(9,022)
Mas, gastos no deducibles	100,802	70,312
Menos, deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(10,400)	-
Menos, amortización de pérdidas tributarias de años anteriores	(7,469)	-
Base tributaria	173,282	121,433
Tasa impositiva	24%	25%
Impuesto a la renta causado	<u>41,588</u>	<u>30,358</u>
Anticipo de impuesto a la renta	<u>44,974</u>	40,397
Menos:		
Cuotas del anticipo pagadas en Julio/Septiembre de 2010	(16,319)	(18,831)
Retenciones en fuente realizadas	(31,528)	(28,655)
Impuesto a la renta neto de retenciones	<u>(2,873)</u>	<u>(7,088)</u>

Impuestos por cobrar

Comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Credito tributario IVA	-	15,527
Credito tributario año 2009	9,058	9,058
Credito fiscal año 2010	7,089	7,088
Credito fiscal año 2011	2,872	-
Anticipo impuesto a la renta	-	-
Retenciones en la fuente	-	-
Iva pagado en compras	-	-
	<u>19,019</u>	<u>31,673</u>

NOTA 15 – GASTOS

A continuación detallamos la composición de los gastos de administración:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	83,672	38,614
Beneficios sociales	25,941	13,242
Otros beneficios	2,748	1,905
Servicios contratados	54,632	102,765
Servicios básicos	25,836	26,311
Gastos de gestión	149	128
Suministros de oficina	3,211	1,232
Mantenimiento y reparaciones	8,181	5,358
Cuotas y suscripciones	1,211	866
Impuestos y contribuciones	2,090	3,252
Gastos de viaje	636	1,958
Gastos de oficina	3,350	3,218
Varios de administración	<u>9,277</u>	<u>6,365</u>
	<u>220,934</u>	<u>205,214</u>

A continuación detallamos la composición de los gastos de ventas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios	178,160	142,272
Beneficios sociales	80,396	49,472
Otros beneficios	16,835	16,441
Servicios tercerizados	-	-
Servicios contratados	5,723	37,981
Servicios básicos	-	100
Publicidad y propaganda	190	33
Suministros de oficina	11,513	11,122
Mantenimiento y reparaciones	15,200	1,485
Cuotas y suscripciones	76	-
Impuestos y contribuciones	716	-
Combustible vehículo	4,560	3,867
Mantenimiento de vehículo	14,003	7,027
Arriendo y alquileres	250,499	177,054
Materiales y suministros	-	7
Comisiones en venta	76,479	70,090
Mobilización y transporte	4,135	198
Gastos de venta	214	1,246
Provisiones	37,876	6,600
Depreciaciones	66,469	38,818
Varios de venta	<u>(3,867)</u>	<u>8,209</u>
	<u>759,177</u>	<u>572,025</u>

NOTA 16 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2010, con compañías relacionadas y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la compañía:

Los saldos en Documentos y cuentas por cobrar – compañías y partes relacionadas al cierre del año son:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Liepak S. A	16.778	3.068
Sporcum	-	1.231
Surconstan S. A	-	1.196
Makuhari/Maxentrum		328
Sudfoodsa	350.587	16
Sud Food Colombia		181.200
Sud Food	-	231.074
Liepak S. A	-	4.452
Econ. Armando Baquerizo B.	56.982	56.982
Douglas Hernandez	39.554	39.659
Econ. Armando Baquerizo	-	17.923
Econ. Armando Baquerizo B.	-	31.052
	<u>463.901</u>	<u>568.178</u>

Los saldos en Documentos y cuentas por pagar – compañías y partes relacionadas al cierre del año son:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flumivar	160	-
Expomedios	-	25.000
Andres Baquerizo	25.000	25.000
Liepak	24.514	23.121
Int.por pagaragar Armando Baquerizo	6.342	6.342
Accionistas	<u>33.118</u>	<u>3259</u>
	<u>89.134</u>	<u>82.722</u>

Estos montos se deben principalmente a las transacciones con partes relacionadas efectuadas durante el año 2011 y saldos anteriores.

Las transacciones con partes relacionadas son efectuadas en iguales términos y condiciones que con terceros.

NOTA 17 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (7 de mayo de 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.