



I. IGLESIAS
& Asoc. Cía. Ltda.

Contadores•Auditores•Asesores

PRODUCTOS ALIMENTICIOS
DELSABEN
Cía. Ltda.

ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DE 2011
(Con el Dictamen de Auditoría Externa)





I. IGLESIAS
& Asoc. Cía. Ltda.

Contadores•Auditores•Asesores

PRODUCTOS ALIMENTICIOS DELSABEN Cía. Ltda.
Estados Financieros por el período enero 01 – diciembre 31 de 2011
Informe del Auditor Independiente

INDICE

Dictamen del Auditor Independiente

Balance de Situación

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Socios

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios y Junta de Directores de:
PRODUCTOS ALIMENTICIOS DELSABEN Cía. Ltda.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PRODUCTOS ALIMENTICIOS DELSABEN Cía. Ltda.** a diciembre 31 de 2011, conformados por el balance general y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía

2. La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de control interno establecido por la gerencia, con la finalidad de permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, como consecuencia de fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de los referidos estados financieros sobre la base de nuestra auditoría. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Dichas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como planeemos y practiquemos la auditoría para obtener una certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. La auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia sobre las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, considerando la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros a consecuencia de fraude o error, para lo cual deberá tomar en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Empresa, con la finalidad de diseñar procedimientos de auditoría, mas no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de su control interno. Igualmente, la auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad aplicados y las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Empresa, así como la presentación general de los estados financieros.
5. Consideramos que la auditoría ofrece una base razonable para **expresar nuestra opinión.**

DELSABEN Cía. Ltda.
AUDITORIA EXTERNA - 2011

Rither N 20-75 y Bolivia Telefax 222 8044 / 256 8577
e-mail iglesiasyassociados@andinanet.net



Quito - Ecuador



I. IGLESIAS

& Asoc. Cía. Ltda.

Contadores•Auditores•Asesores

Pág.2 de 2

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros citados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PRODUCTOS ALIMENTICIOS DELSABEN Cía. Ltda.** a diciembre 31 de 2011, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Conforme se comunica en el literal a) de las Notas Aclaratorias, la Compañía cambió su razón social, por lo que los estados financieros a diciembre 31 de 2010, fueron auditados por nosotros, como **FAEMPROCA LA SUIZA Cía. Ltda.**, conforme dictamen sin salvedades emitido en febrero 23 de 2011.
7. Sin modificar nuestra opinión, y como se informa en la Nota 11 Eventos Subsecuentes, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.IJ.DJDL.Q.12.1568 de marzo 26 de 2012, se aprobó la disolución voluntaria de la Compañía, por lo que nuestro Dictamen a los estados financieros a diciembre 31 de 2011 no se presentan bajo el principio de negocio en marcha.

Quito, julio 04 de 2012.

I. Iglesias & Asoc.
I. IGLESIAS & Asoc. Cía. Ltda.
SC – RNAE 304

I. Iglesias
CPA, Dr. Iván Iglesias C.
Lic. Prof. 10031



DELSABEN Cía. Ltda.
AUDITORIA EXTERNA – 2011

Rither N 20-75 y Bolivia Telefax 222 8044 / 256 8577 Quito – Ecuador
e-mail iglesiasvasociados@andinanet.net

PRODUCTOS ALIMENTICIOS DELSABEN Cía. Ltda.**BALANCE DE SITUACION**

(Expresado en US dólares)

ACTIVO	NOTAS	SALDOS A		PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	SALDOS A	
		DIC.31/2011	DIC.31/2010			DIC.31/2011	DIC.31/2010
Activo corriente :				Pasivo corriente :			
Efectivo y Equivalentes	1	113.454,72	463.899,48	Obligaciones Bancarias-Sobregiros		0,00	14.051,38
Inversiones		0,00	35.146,03	Cuentas por Pagar - Proveedores		0,00	129.623,46
Ctas.por Cobr. Clientes-Neto	2	0,00	131.559,84	Obligaciones Fiscales	6	71.170,68	132.227,22
Ctas.por Cobr. Fisco	3	34.112,95	58.359,01	Obligaciones Laborales e IESS	7	44.807,70	122.460,77
Ctas. Por Cobrar - Socios	4	1.393.338,62	0,00	Cuentas por Pagar - Socios		0,00	225.940,71
Otras Cuentas por Cobrar		0,00	6.032,80				
Inventarios		0,00	245.611,28				
Total activo corriente		1.540.906,29	940.608,44	Total pasivo corriente		115.978,38	624.303,54
Activo no corriente :				Pasivo no corriente :			
Propiedad Planta y Equipo-Neto	5	0,00	1.053.989,30	Cuentas por Liquidar		0,00	576.339,26
				Jubilación Patronal		0,00	214.532,71
Total activo no corriente		0,00	1.053.989,30	Total pasivo no corriente		0,00	790.871,97
				Patrimonio (Según estado adjunto)	8	1.424.927,91	579.422,23
TOTAL ACTIVO :		US\$	1.540.906,29 1.994.597,74	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :		US\$	1.540.906,29 1.994.597,74

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

PRODUCTOS ALIMENTICIOS DELSABEN Cía. Ltda.

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en US dólares)

	NOTAS	PERIODOS	
		ENE.01-DIC.31/2011	ENE.01-DIC.31/2010
INGRESOS			
Ingresos por Ventas Netas	9	3.884.459,28	6.636.164,88
COSTOS			
Costos de Ventas	10	-3.046.436,49	-5.386.173,59
UTILIDAD BRUTA		838.022,79	1.249.991,29
GASTOS			
Gastos de Personal		-47.448,31	-107.411,55
Gastos Generales		-495.434,43	-671.494,09
Gastos Financieros		0,00	-25.268,81
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		-542.882,74	-804.174,45
RESULTADO OPERACIONAL		295.140,05	445.816,84
INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos		1.038,88	0,00
Otros Egresos		0,00	0,00
		1.038,88	0,00
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE 15% PARTIC. LABORAL E IMP. RENTA		296.178,93	445.816,84
15% Participación Laboral		-44.807,70	-66.872,53
Impuesto a la Renta		-60.938,48	-94.736,08
UTILIDAD DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN LABORAL E IMPUESTO A LA RENTA		190.432,75	284.208,23
Apropiación Reserva Legal		0,00	-18.947,22
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	US\$	190.432,75	265.261,01

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

PRODUCTOS ALIMENTICIOS DELSABEN Cía. Ltda.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el período comprendido entre enero 01 y diciembre 31 de 2011

(Expresado en US dólares)

CONCEPTO	CAPITAL	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVA CAPITAL ADIC.	RESULT. AÑOS ANTERIORES	RESULTADO EJERCICIO	TOTALES
SALDOS A DIC.31 DE 2010	154.400,00	0,00	70.487,62	89.273,60	0,00	265.261,01	579.422,23
Transferencia					265.261,01	-265.261,01	0,00
Aportes Socios		920.333,94					920.333,94
Reparto de Dividendos					-265.261,01		-265.261,01
Resultado del ejercicio 2011						296.178,93	296.178,93
15% Participación Trabajadores						-44.807,70	-44.807,70
Determinación Impuesto Renta						-60.938,48	-60.938,48
SALDOS A DIC.31 DE 2011	154.400,00	920.333,94	70.487,62	89.273,60	0,00	190.432,75	1.424.927,91

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

PRODUCTOS ALIMENTICIOS DELSABEN Cía. Ltda.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el período enero 01 - diciembre 31 de 2011

(Expresado en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS:

RECIBIDO DE CLIENTES	4.016.019,12
PAGADO A PROVEEDORES	-2.884.455,61
PAGADO POR OBLIGACIONES LABORALES	-169.909,08
POR OTROS GASTOS	-469.690,37

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	491.964,06
--------------------------------------	------------

POR GASTOS FINANCIEROS	0,00
POR OBLIGACIONES FISCALES	-97.748,96
POR VARIOS	1.038,88

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	395.253,98
---	------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

DISMINUCIÓN DE ACTIVOS FIJOS	988.284,98
RECUPERACIÓN DE INVERSIONES	35.146,03

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	1.023.431,01
--	--------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

AUMENTO DE APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	920.333,94
DISMINUCIÓN DE OBLIGACIONES BANCARIAS	-14.051,38
AUMENTO DE PRESTAMOS DE SOCIOS	-1.619.279,33
PAGO DIVIDENDOS	-265.261,01
DISMINUCIÓN DE JUBILACIÓN PATRONAL	-214.532,71
DISMINUCIÓN DE CUENTAS POR LIQUIDAR	-576.339,26

EFFECTIVO NETO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-1.769.129,75
--	---------------

DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-350.444,76
---	-------------

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO:	463.899,48
---	------------

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO:	US\$ 113.454,72
--	-----------------

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2011**

a) CONSTITUCIÓN Y OBJETIVO.

FAEMPROCA LA SUIZA Cía. Ltda. es una compañía constituida en el Ecuador en octubre 27 de 1998 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito en enero 13 de 1999. Mediante escritura pública de octubre 02 de 2009, se reforma los estatutos sociales, siendo el objeto social, la comercialización, fabricación, distribución al por mayor y menor de productos alimenticios, especialmente, productos cárnicos, panadería, pastelería, embutidos, carnes procesadas, comida preparada, bocaditos, bebidas elaboradas.

El capital social inicial de la Compañía fue de S/. 200'000.000.00, equivalentes a US\$ 8.000,00; posteriormente, en diciembre 19 de 2002 se inscribió en el Registro Mercantil con el No. 4243 del Repertorio, el aumento de capital a US\$ 154.400.00, el cual se mantiene vigente al cierre del ejercicio económico 2011.

Mediante Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.11.003449 de agosto 04 de 2011, protocolizada con escritura pública de julio 19 de 2011, la Compañía FAEMPROCA FÁBRICA DE EMBUTIDOS Y PRODUCTOS CÁRNICOS LA SUIZA Cía. Ltda., reformó sus estatutos sociales y procedió al cambio de denominación por PRODUCTOS ALIMENTICIOS DELSABEN Cía. Ltda., escritura que fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 043639 del Repertorio en octubre 06 de 2011.

b) PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

Las políticas contables de la Compañía, en sus aspectos importantes, están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

b.1) BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros a diciembre 31 de 2011 fueron preparados en US dólares, de conformidad con lo establecido por disposiciones legales vigentes.

b.2) INVENTARIOS

Las compras se registran al costo de adquisición, cuando éstas ocurren; los inventarios finales se valorizan al último precio de compra, sin exceder el valor de mercado.

b.3) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se registran al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada, de la siguiente manera:

Activo Fijo	Años Vida Útil	% Depreciación
Edificios	10	10
Maquinaria y Equipo	10	10
Muebles, Enseres y Eq. de Oficina	10	10
Vehículos	5	20
Equipo de Computación	5 y 3	20 y 33.33

1. - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO.

Un desglose de saldos de Efectivo y Equivalentes de Efectivo corresponde a:

	(US dólares)
Banco Pichincha	96.496,62
Produbanco	16.958,10
Total a Dic.31/2011	<u>113.454,72</u>

2. - CUENTAS POR COBRAR CLIENTES.

A diciembre 31 de 2011 Cuentas por Cobrar Clientes presenta saldo cero; sin embargo, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables es el siguiente:

	(US dólares)
Saldo inicial	58.455,33
Bajas	(1.435,12)
Provision año 2011	6.184,70
Eliminación por Vta. Compañía	(63.204,91)
Saldo a Dic.31/2011	<u>-</u>



3.- CUENTAS POR COBRAR – FISCO.

Un desglose de Cuentas por Cobrar - Fisco es como sigue:

	(US dólares)
Retención Fuente Impuesto Renta	28.715,81
Anticipo Impuesto a la Renta	5.397,14
Total a Dic.31/2011	34.112,95

4. - CUENTAS POR COBRAR SOCIOS.

A diciembre 31 de 2011 Cuentas por Cobrar Socios presenta un saldo de US\$ 1.393.338,62 que corresponde a:

	(US dólares)
Paul Benz	696.669,31
Héctor De Los Santos	696.669,31
Total a Dic.31/2011	1.393.338,62

5. - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.

El movimiento de los Activos Fijos durante el año 2011, es como sigue:

Activo Fijo	Saldo 31/12/2010	Adiciones	Ventas	Saldo 31/12/2011
No depreciables				
Terrenos	11.104,50	0,00	(11.104,50)	0,00
Depreciables				
Edificios	1.323.423,94	0,00	(1.323.423,94)	0,00
Adecuaciones	13.111,37	0,00	(13.111,37)	0,00
Maquinaria y Equipo	242.952,93	0,00	(242.952,93)	0,00
Equipo Menor	72.844,01	0,00	(72.844,01)	0,00
Muebles y Enseres	76.744,72	0,00	(76.744,72)	0,00
Equipo de Cómputo	66.704,92	0,00	(66.704,92)	0,00
Equipo de Oficina	7.550,09	0,00	(7.550,09)	0,00
Vehículos	39.736,29	0,00	(39.736,29)	0,00
Sistema de Alarma	4.711,25	0,00	(4.711,25)	0,00
Equipo Telefónico	1.811,45	0,00	(1.811,45)	0,00
Brigada Barrial	513,00	0,00	(513,00)	0,00
Total Costo:	1.861.208,47	0,00	(1.861.208,47)	0,00
Depreciación Acumulada	(807.219,17)	(65.704,32)	872.923,49	0,00
Activo Neto:	1.053.989,30	(65.704,32)	(988.284,98)	0,00



La depreciación del año 2011 registrada a costos y gastos es de US \$ 65.704,32.

A diciembre 31 de 2011, la Compañía vendió la totalidad de sus activos fijos, generándose una pérdida de US\$ 98.298,09.

6. - OBLIGACIONES FISCALES.

Un detalle de obligaciones fiscales, es como sigue:

	(US dólares)
Impuesto a la Renta	60.938,48
Retención Fuente IVA	5.581,20
Retención Fuente Imp.Renta	4.651,00
Total a Dic.31/2011	<u>71.170,68</u>

7. - OBLIGACIONES LABORALES.

A diciembre 31 de 2011, presenta un saldo de US\$ 44.807,70 que corresponde al 15% de Participación Laboral.

8. - PATRIMONIO.

CAPITAL SOCIAL

El capital social autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 154.400.00, dividido en 154.400 participaciones sociales indivisibles de un valor nominal de US\$ 1.00 cada una.

APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

A diciembre 31 de 2011, presenta un saldo de US\$ 920.333,94, que corresponde a aportes efectuados por los Socios.

RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que, al menos, el 5% de la utilidad anual líquida sea destinada para formar la reserva legal, hasta que ésta alcance, por lo menos, el 20% del capital suscrito. Al cierre del ejercicio presenta un saldo de US\$ 70.487,62 equivalente al 45.65% del capital suscrito.



RESERVA DE CAPITAL ADICIONAL

A diciembre 31 de 2011 presenta un saldo de US\$ 89.273,60, que corresponde a los registros efectuados en las cuentas de Reserva por Revalorización del Patrimonio y Re expresión Monetaria por efectos de la aplicación de índices de corrección monetaria y de ajustes por inflación, previa conversión de los estados financieros a US dólares, conforme lo determina la NEC 17.

9. - INGRESOS POR VENTAS.

A diciembre 31 de 2010 los ingresos por ventas presentan un saldo de US\$ 3.884.459,28.

10. - COSTO DE PRODUCCIÓN.

El costo de producción del ejercicio económico 2011, es de US\$ 3.046.436,49, tal como se detalla a continuación:

	(US dólares)
Materia Prima	1.809.414,19
Mano de Obra	552.275,49
Costos de Fabricación	684.746,81
Total a Dic.31/2011	<u>3.046.436,49</u>

11.- EVENTOS SUBSECUENTES.

Mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. SC.IJ.DJDL.Q.12.1568 de marzo 26 de 2012, se aprueba la disolución voluntaria de la compañía PRODUCTOS ALIMENTICIOS DELSABEN Cía. Ltda., conforme escritura pública de febrero 01 de 2012, inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 19473 del Repertorio, mayo 18 de 2012.

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de presentación de este informe, no se han producido otros eventos que, según opinión de la Administración de la Empresa, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.