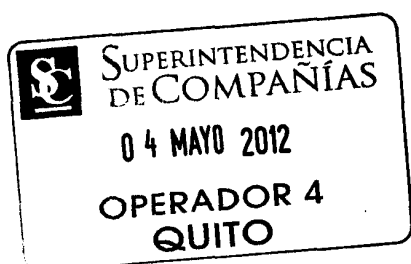


DEL CAMPO CIA. LTDA.

**BALANCES FINANCIEROS AUDITADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

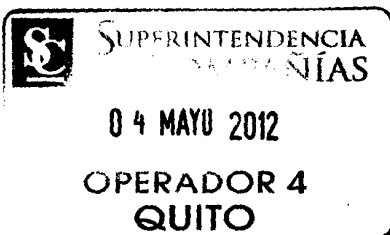
**Dra. Patricia Nicolalde
AUDITORIA EXTERNA**



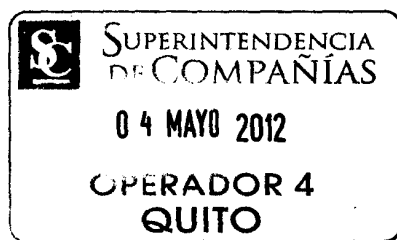
Quito 10 de Abril 2012

CONTENIDO

- **Dictamen del Auditor**
- **Notas Explicativas**
- **Estados Financieros**
- **Indices Financieros**



- Dictamen del Auditor



**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

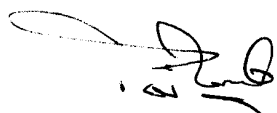
**A LOS SEÑORES SOCIOS Y DIRECTIVOS DE
DEL CAMPO CIA. LTDA.**

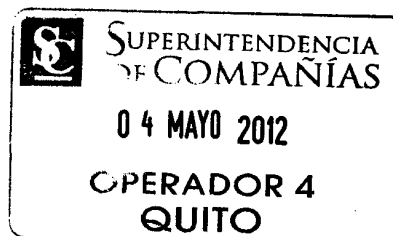
Auditados los balances generales que se adjunta de DEL CAMPO CIA. LTDA al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas por el año terminado a esta fecha; dichos estados financieros con los anexos proporcionados que son responsabilidad de la gerencia de la Compañía; mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basado en esta auditoría.

Realicé esta auditoría de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de una incorrecta presentación significativa.

Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas *selectivas* de evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros, también incluye evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto, asimismo, una auditoría incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados para la administración de la Compañía y de las estimaciones de importancia formuladas para la presentación de los estados financieros y una evaluación general de la presentación de los mismos. Los anexos de inventarios, otras cuentas por cobrar y por pagar presentan cifras al 31 de Diciembre del 2011, los cuales se incluyen con el propósito de hacer un análisis adicional y no se consideran necesarios para la presentación de los estados financieros básicos, la información de esos anexos ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados en el examen de los estados financieros básicos y, en nuestra opinión, la información está razonablemente presentada en todos los aspectos relacionados con los estados financieros básicos tomados en conjunto.

Quito, de 10 de Abril del 2012


Dra. Patricia Nicolalde
AUDITOR EXTERNO
R.N.A.E. 604
C.P.A. 26651



- **Notas Explicativas**

**A LOS SEÑORES SOCIOS Y DIRECTIVOS DE
DELCAMPO CIA. LTDA.**

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

A.- DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO:

La Compañía Delcampo Cia. Ltda., se constituyó el 21 de Septiembre del 1999 , registrado en el expediente No.88094 de la Superintendencia de Compañías, con un capital social de Usd. 800,00,

Es de nacionalidad Ecuatoriana y su domicilio es la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, en la Vía Interoceánica KM 21 Puembo.

Su objeto social producción y comercialización de productos lácteos y agrícolas general, preparación, fabricación de leche condensada y evaporada , quesos, quesillos, cremas, yogurt, helados , sorbetes, postres.

B.- BASE DE PRESENTACION

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia,

El proceso contable del año fiscal 2011 se realizó en el sistema automático denominado LATINIUM desarrollado por la empresa Infoelec Cia. Ltda.

De acuerdo con el examen de Auditoria del ejercicio contable al 31 de Diciembre 2011 desprende los siguientes resultados:

1.- CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Los bancos se encuentran debidamente conciliados, el grupo de caja chica registra un saldo que incluye valores asignados a la administración y gerencia. Este rubro por clasificación principal es como sigue:

CONCEPTO	EN DOLARES
CAJA	160,00
TOTAL	160,00

2. CUENTAS POR COBRAR (CLIENTES)

Las cuentas por cobrar clientes están compuestas solo por clientes propios del giro del negocio:

CONCEPTO	EN DOLARES
CLIENTES	1.441.703,35
PROVISION INCOBRABLES	-35.625,43
TOTAL	1.406.077,92

3.- OTAS CUENTAS POR COBRAR-

Estas cuentas están compuestas de la siguiente manera:

CONCEPTO	EN DOLARES
ANTICIPO EMPLEADOS	2.087,12
ANTICIPO UTILIDADES	3.000,00
ANICIPO PROVEEDORES LECHE	256.714,63
ANTICIPO PROVEEDORES VARIOS	5.458,67
PRESTAMO HACIENDAS	19.007,40
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	18.452,44
TOTAL	304.72026

4.- CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS -

Las cuentas por cobrar accionistas están compuestas de la siguiente manera :

CONCEPTO	EN DOLARES
SAN ANDRES	83.779,79
TOTAL	83.779,79

5.- INVENTARIOS SUMINISTROS Y MATERIALES -

Los saldos de estos productos que se destinarán para la venta y el inventario de materiales de embalaje se encuentran distribuidos de la siguiente forma:

CONCEPTO	EN DOLARES
QUESO PIZZA CHEESE	27.497,75
QUESO HOLANDES	13.740,22
QUESO CHEDAR	5.964,40
QUESO MOZZARELLA MESA	11.039,54
QUESO MOZZARELLA LIGTH	4.499,40
QUESO FRESCO	4.050,86
QUESO CRIOLLO	7.096,97
QUESO TIERNO	1.729,61
QUESO RICOTTA	1.905,62

LECHE	1.044,01
TOTAL	78.568,38

6. IMPUESTOS ANTICIPADOS

El saldo al 31 de diciembre del 2011 de este rubro es como sigue:

CONCEPTO	EN DOLARES
RETENCION DE IVA 30%	68,40
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	49.669,98
C.T. IMPTO. RENTA AÑOS ANTERIO	16.095,79
TOTAL	65.834,17

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Del Campo Cia Ltda., empieza a funcionar a partir del año 1999, razón por la que se adquiere propiedades, plantas y equipos que constan al cierre, se realiza las depreciaciones de forma proporcional.

CONCEPTO	EN DOLARES
OBRAS EN PROCESO	675,79
MAQUINARIA	428.122,57
DEPREC ACUM MAQUINARIA	-199.508,15
EQUIPOS Y ACCESORIOS DE PLANTA	247.651,04
DEPREC ACUM EQUIPOS Y ACCESORI	-163.110,66
EQUIPO DE LABORATORIO	56.950,22
DEP ACUM EQUIPO DE LABORATORIO	-4.810,83
MUEBLES Y ENSERES	9.628,21
DEPREC ACUM MUEBLES Y ENSERES	-5.234,18
VEHICULOS	126.483,12
DEPREC ACUM VEHICULOS	-93.654,11
EQUIPO DE COMPUTO	6.800,31
DEPREC ACUM EQUIPO DE COMPUTO	-4.940,54
EDIFICIOS	84.333,86
DEPREC ACUM EDIFICIOS	-27.358,66
TOTAL	462.027,99

8. ACTIVOS DIFERIDOS

Se registra los valores correspondientes a la puesta en marcha del negocio, detallados como sigue:

CONCEPTO	EN DOLARES
SOFTWARE CONTABLE	690,00
AMORT SOFTWARE CONTABLE	-690,00
SEGUROS	5.636,41
AMORTIZACION SEGUROS	-4.006,08
PATENTE	5.133,35
AMORTIZACION PATENTE	-5.133,36
TOTAL	1.630,32

9. PASIVOS CORRIENTES CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Los pasivos corrientes están conformados de la siguiente manera:

CONCEPTO	EN DOLARES
PROVISIONES DE LECHE	276.573,96
TOTAL	276.576,96

10. BENEFICIOS Y PROVICIONES POR PAGAR

Estos pasivos están comprendidos por lo siguiente, por la provisión para el pago del 15% de trabajadores:

CONCEPTO	EN DOLARES
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	28.144,25
TOTAL	28.144,25

11. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

CONCEPTO	EN DOLARES
SUELDOS	18.698,57
SUELDOS ING DIEGO ESCUDERO	-1.992,67
PRESTAMOS IESS	619,32
APORTES IESS	7.371,44
FONDOS DE RESERVA	300,93
CTAS POR PAGAR EMPLEADOS	221,67
12% IVA EN VENTAS	1.996,56
RETENCIONES IVA 30%	476,79
RETENCIONES IVA 70%	601,60
RETENCIONES IVA 100%	261,05
RETENCIONES EN LA FUENTE 1%	3.853,82
RETENCIONES EN LA FUENTE 2%	213,48
ANTICIPO CLIENTES	51.470,37
OTROS POR PAGAR	531,93
TOTAL	84.624,81

12. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR

Al cierre del ejercicio, refleja un valor por sobregiro en el banco, adicionalmente registra un valor por préstamo bancario a plazo corriente, el cual se detalla de clientes de la siguiente manera:

CONCEPTO	EN DOLARES
SOBREGIRO BANCARIO PRODUBANCO	129.552,26
PRESTAMO BANCARIO PRODUBANCO	35.401,40
TOTAL	164.953,66

13. PROVISIONES POR PAGAR.

Se realiza provisiones de beneficios sociales, tales como:

CONCEPTO	EN DOLARES
PROVISION 13ER SUELDO	1.282,82
PROVISION 14TO SUELDO	3.842,01
TOTAL	5.124,83

14. PRESTAMOS POR PAGAR LARGO PLAZO

Los préstamos a terceros son los siguientes:

CONCEPTO	EN DOLARES
PRESTAMO SAN ANDRES	557.755,03
ING. ENRIQUE ESCUDERO	771.758,18
PROVEEDORES	77.975,59
PROVEEDORES LECHE	59.176,12
TOTAL	1.466.664,92

18. CAPITAL SOCIAL

El capital de Del Campo Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2011 cierra con USD. 800,00 divididas en OCHOCIENTAS participaciones sociales de un valor nominal de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica cada una.

CONCEPTO	EN DOLARES
CAPITAL PAGADO	800,00
RESERVAS	15.651,60
UTILIDAD AÑOS ANTERIORES	284.148,27
PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	-83.371,54
UTILIDAD DEL EJERCICIO	159.484,09
TOTAL	376.712,42



- **Estados Financieros**

DELCAMPO CIA LTDA
BALANCE AUDITADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

CAJA BANCOS INVERSIONES	1	160,00
GARANTIAS POR COBRAR		-
CUENTAS POR COBRAR (CLIENTES)	2	1.441.703,35
PROVISIÓN INCOBRABLES		-35.625,43
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	3	304.720,26
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	4	83.779,79
INVENTARIOS SUMINISTROS Y MATERIALES	5	78.568,38
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO		-
PAGOS POR ANTICIPADO		-
ANTICIPO COMISIONES Y UTILIDADES		-
IMPUESTOS ANTICIPADOS	6	65.834,17

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES **1.939.140,52**

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

EQUIPO DE OFICINA	7	-
OBRA EN PROCESO		675,79
MAQUINARIA Y EQUIPOS		732.723,83
MUEBLES Y ENSERES		9.628,21
VEHÍCULOS		126.483,12
INSTALACIONES		-
EQUIPO MEDICO		-
EQUIPO DE COMPUTACIÓN		6.800,31
EDIFICIOS		84.333,86
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA		-498.617,13

TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO **462.027,99**

ACTIVOS DIFERIDO

8

ACTIVOS DIFERIDOS	11.459,78
(-) AMORTIZACIÓN ACTIVOS DIFERIDOS	-9.829,44

TOTAL ACTIVO NO DEPRECIABLE **1.630,34**

ACTIVO LARGO PLAZO POR COBRAR

-

TOTAL ACTIVOS

2.402.798,85



DELCAMPO CIA LTDA
BALANCE AUDITADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

CUENTAS POR PAGAR	9	-276.573,96
BENEFICIOS Y PROVISIONES POR PAGAR	10	-28.144,25
IESS POR PAGAR		-
IMPUESTOS POR PAGAR		-
ANTICIPO CLIENTES		-
OTRAS CTAS POR PAGAR	11	-84.624,81
COMISIONES POR PAGAR		-
PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR	12	-164.953,66
PROVISIONES	13	-5.124,83

TOTAL PASIVO CORRIENTE -559.421,51

PASIVO LARGO PLAZO

CUENTAS POR PAGAR SOCIOS LARGO PLAZO	14	-1.329.513,21
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO		-137.151,71

TOTAL PASIVO LARGO PLAZO -1.466.664,92

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL	15	-800,00
FUTURA CAPITALIZACIÓN		-
RESERVAS DE CAPITAL		-
CAPITAL PAGADO		-
RESERVAS		-15.651,60
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES		-284.148,27
PÉRDIDA EJERCICIOS ANTERIORES		83.371,54
AMORTIZACIÓN 20% PERDIDAS AÑO		-
UTILIDAD O (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO		-159.484,09

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS -376.712,42

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

-2.402.798,85
0,00

DELCAMPO CIA LTDA

BALANCE AUDITADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

VENTAS Y OTROS	5 156 103,76
COSTO DE VENTAS	-4020529,27
MARGEN BRUTO	1 135 574,49
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	-347 382,43
COSTO SERVICIO MANTENIMIENTO	-70 318,73
GASTOS DE VENTAS	-279 195,90
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-84 316,05
GTOS FINANCIEROS-BANCARIOS	-9 975,42
PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS	-
DEPRECIACIONES	-102 262,59
AMORTIZACIONES	-5 133,36
IMPUESTOS	-49 361,67
GTOS NO OPERACIONALES	-
GTOS NO DEDUCIBLES	-
UTILIDAD OPERACIONAL	187 628,34
RESULTADO DEL PERIODO	187.628,34
15% UTILIDADES TRABAJADORES	28.144,25
GASTOS NO DEDUCIBLES	119.197,27
(-)DEDUCCIONES ESPECIALES	5.880,97
AMORTIZACION DE PERDIDAS	68.200,10
(UTILIDAD) PERDIDA GRAVABLE DEL EJERCICIO	204.600,29
UTILIDA A REINVERTIR	97 589,65
24% IMPUESTO A LA RENTA	39 345,10
ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA 2011	31 729,19
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	7 615,91
SALDO ANTICIPO PENDIENTE	31 729,19
RETENCIONES RECIBIDAS DEL EJERCICIO CORRIENTE	49.738,38
SALDO A FAVOR CONTRIBUYENTE	-10.393,28
UTILIDA NETA DEL EJERCICIO	120.138,98
UTILIDA NETA DEL EJERCICIO DECLARADA	159.484,09

DELCAMPO CIA LTDA

BALANCE AUDITADO COMPARATIVO

(Expresado en dólares)

	2010	2011	VARIACION
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES:			
CAJA BANCOS INVERSIONES	160,00	160,00	-
GARANTIAS POR COBRAR	-	-	-
CUENTAS POR COBRAR (CLIENTES)	1.121.423,27	1.441.703,35	320.280,08
PROVISIÓN INCOBRABLES	-35.625,43	-35.625,43	-
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	103.638,95	304.720,26	201.081,31
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	8.329,29	83.779,79	75.450,50
INVENTARIOS SUMINISTROS Y MATERIALE	79.433,00	78.568,38	-864,62
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	-	-	-
PAGOS POR ANTICIPADO	-	-	-
ANTICIPO COMISIONES Y UTILIDADES	61.929,04	-	-61.929,04
IMPUESTOS ANTICIPADOS	-	65.834,17	65.834,17
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.339.288,12	1.939.140,52	599.852,40
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
EQUIPO DE OFICINA	-	-	-
OBRAS EN PROCESO	-	675,79	675,79
MAQUINARIA Y EQUIPOS	650.248,29	732.723,83	82.475,54
MUEBLES Y ENSERES	7.718,21	9.628,21	1.910,00
VEHÍCULOS	126.483,12	126.483,12	-
INSTALACIONES	-	-	-
EQUIPO MEDICO	-	-	-
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	5.365,96	6.800,31	1.434,35
EDIFICIOS	82.442,23	84.333,86	1.891,63
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-396.919,87	-498.617,13	-101.697,26
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	475.337,94	462.027,99	-13.309,95
ACTIVOS DIFERIDO			
ACTIVOS DIFERIDOS	2.754,20	11.459,78	8.705,58
(-) AMORTIZACION ACTIVOS DIFERIDOS	-1.894,14	-9.829,44	-7.935,30
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	860,06	1.630,34	770,28
ACTIVO LARGO PLAZO POR COBRAR	-	-	-
TOTAL ACTIVOS	1.815.486,12	2.402.798,85	587.312,73

DEL CAMPO CIA LTDA

BALANCE AUDITADO COMPARATIVO

(Expresado en dólares)

	2010	2011	VARIACION
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
CUENTAS POR PAGAR	-115.234,33	-276.573,96	-161.339,63
BENEFICIOS Y PROVISIONES POR PAGAR	-97.748,83	-28.144,25	69.604,58
IESS POR PAGAR	-	-	-
IMPUESTOS POR PAGAR	-11.233,95	-	11.233,95
ANTICIPO CLIENTES	-14.782,19	-	14.782,19
OTRAS CTAS POR PAGAR	-386.375,41	-84.624,81	301.750,60
COMISIONES POR PAGAR	-	-	-
PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR	-205.833,31	-164.953,66	40.879,65
PROVISIONES	-	-5.124,83	-5.124,83
		-	-
		-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-831.208,02	-559.421,51	271.786,51
PASIVO LARGO PLAZO			
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS LARGO PLA	-755.179,23	-1.329.513,21	-574.333,98
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LA	-	-137.151,71	-137.151,71
		-	-
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	-755.179,23	-1.466.664,92	-711.485,69
TOTAL PASIVO	-1.586.387,25	-2.026.086,43	-439.699,18
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
CAPITAL SOCIAL	-800,00	-800,00	-
FUTURA CAPITALIZACIÓN	-	-	-
RESERVAS DE CAPITAL	-	-	-
CAPITAL PAGADO	-	-	-
RESERVAS	-15.651,60	-15.651,60	-
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	-284.148,27	-284.148,27	-
PÉRDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	71.501,00	83.371,54	11.870,54
AMORTIZACIÓN 20% PERDIDAS AÑO	-	-	-
UTILIDAD O (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	-	-159.484,09	-159.484,09
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	-229.098,87	-376.712,42	-147.613,55
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	-1.815.486,12	-2.402.798,85	-587.312,73
	-	0,00	

DELCAMPO CIA LTDA

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
BALANCE AUDITADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares)

CAPITAL SOCIAL

SALDO INICIAL DEL AÑO 2011	-800,00
	-
SALDO AL FINAL DEL 2011	-800,00

APORTE FUTURA CAPITALIZACION

SALDO INICIAL DEL AÑO	-
AUMENTO EJERCICIO 2011	-
SALDO AL FINAL DEL 2011	-

RESERVAS

RESERVA LEGAL AL INICIO DEL AÑO	-15.651,60
PROVISIÓN DEL AÑO 2011	-
(-) AUMENTO DE CAPITAL AÑO 2011	-
SALDO AL FINAL DEL 2011	-15.651,60

RESERVA FACULTATIVA

SALDO AL COMIENZO DEL AÑO	-
AUMENTO CAPITAL AÑO 2011	-
SALDO AL FINAL DEL 2011	-

RESERVAS DE CAPITAL

SALDO AL COMIENZO DEL AÑO	-
(-) MOVIMIENTOS AÑO 2011	-
SALDO AL FINAL DEL 2011	-

UTILIDADES ACUMULADAS

SALDO AL COMIENZO DEL AÑO	-284.148,27
(-) MOVIMIENTOS AÑO 2011	-
SALDO AL FINAL DEL 2011	-284.148,27

PERDIDAS ACUMULADAS

SALDO AL COMIENZO DEL AÑO	71.501,00
(-) MOVIMIENTOS AÑO 2011	11.870,54
SALDO AL FINAL DEL 2011	83.371,54

UTILIDAD DEL EJERCICIO 2011

RESULTADO DEL PERIODO 2011	-159.484,09
	-
SALDO AL FINAL DEL 2011	-159.484,09

TOTAL PATRIMONIO -376.712,42

DELCAMPO CIA LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en dólares)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO

Los recursos financieros fueron originados por:

UTILIDAD DEL EJERCICIO	159.484,09
AUMENTO PATRIMONIO	
DISMINUCIONES DE ACTIVO A CORTO PLAZO	62.793,66
DISMINUCIONES DE OTROS ACTIVOS	
AUMENTO DE PASIVO A CORTO PLAZO	166.464,46
AUMENTO PASIVOS LARGO PLAZO	711.485,69

Gastos que no representan desembolso de capital de trabajo:

DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	109.632,56
---------------------------------	------------

TOTAL FUENTES	1.209.860,46
----------------------	---------------------

(-) APLICACIONES DEL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTO DE ACTIVOS A CORTO PLAZO	662.646,06
AUMENTO DEL SALDO BRUTO DE ACTIVO FIJO	88.387,31
AUMENTO DE OTROS ACTIVOS	8.705,58
DISMINUCION DE PASIVO A CORTO PLAZO	438.250,97
DISMINUCION DE PASIVO A LARGO PLAZO	0,00
DISMINUCION PATRIMONIO	11.870,54

TOTAL APLICACIONES	1.209.860,46
---------------------------	---------------------

TOTAL FUENTES - TOTAL APLICACIONES	0,00	DISMINUCION DE EFECTIVO
---	-------------	--------------------------------

DELCAMPO CIA LTDA
EVOLUCION DE CAPITAL DE TRABAJO

DELCAMPO CIA LTDA
(Expresado en dólares)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO

Los recursos financieros fueron originados por:

UTILIDAD DEL EJERCICIO	159.484,09
AUMENTO PASIVOS LARGO PLAZO	0,00
DISMINUCION DE ACTIVO FIJO	0,00

Gastos que no representan desembolso de capital de trabajo:

INCREMENTO PASIVO LARGO PLAZO	711.485,69
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	109.632,56
TOTAL FUENTES	980.602,34

(-) APLICACIONES DEL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTO DEL ACTIVO FIJO	88.387,31
AUMENTO DE OTROS ACTIVOS CORRIENTES	8.705,58
DISMINUCION DE PATRIMONIO	11.870,54
TOTAL APLICACIONES	108.963,43

AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL DE TRABAJO

871.638,91

ANÁLISIS DE LA DISMINUCIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE LOS ACTIVOS CORRIENTES

CAJA BANCOS INVERSIONES	0,00
GARANTIAS POR COBRAR	0,00
CUENTAS POR COBRAR (CLIENTES)	320.280,08
PROVISIÓN INCOBRABLES	0,00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	201.081,31
CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS	75.450,50
INVENTARIOS SUMINISTROS Y MATERIALES	-864,62
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	0,00
PAGOS POR ANTICIPADO	0,00
ANTICIPO COMISIONES Y UTILIDADES	-61.929,04
IMPUESTOS ANTICIPADOS	65.834,17

TOTAL AUMENTO ACTIVOS CORRIENTES **599.852,40**

(-) AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE PASIVOS CORRIENTES

CUENTAS POR PAGAR	-161.339,63
BENEFICIOS Y PROVISIONES POR PAGAR	69.604,58
IESS POR PAGAR	0,00
IMPUESTOS POR PAGAR	11.233,95
ANTICIPO CLIENTES	14.782,19
OTRAS CTAS POR PAGAR	301.750,60
COMISIONES POR PAGAR	0,00
PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR	40.879,65
PROVISIONES	-5.124,83
TOTAL AUMENTO PASIVOS	271.786,51

AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL DE TRABAJO

871.638,91

CAPITAL DE TRABAJO AL FIN DEL AÑO	2010	508.080,10
CAPITAL DE TRABAJO AL FIN DEL AÑO	2011	1.379.719,01

AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO EN EL AÑO 2011

871.638,91

ANEXO ACTIVOS FIJOS

DELCAMPO CIA LTDA

Análisis de Activos Fijos
Al 31 de diciembre de 2011

ANEXO 7

COSTO PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	AL 31/12/2010	ADICIONES	DISMINUCIONES BAJA	AL 31/12/2011
EQUIPO DE OFICINA	0.00	0.00	-	0.00
OBRAS EN PROCESO	0.00	675.79	-	675.79
MAQUINARIA Y EQUIPOS	650.246,29	82.475,54	-	732.723,83
MUEBLES Y ENSERES	7.718,21	1.910,00	-	9.628,21
VEHICULOS	126.483,12	0.00	-	126.483,12
INSTALACIONES	0.00	0.00	-	0.00
EQUIPO MEDICO	0.00	0.00	-	0.00
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	5.365,96	1.434,35	-	6.800,31
EDIFICIOS	82.442,23	1.891,63	-	84.333,86
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	236.818,91	101.987,29	-	338.806,20
SUBTOTAL	475.337,94	-13.309,95	-	462.027,99

Dra. Patricia Nicolalde J.
SERVICIOS PROFESIONALES
AUDITORIA EXTERNA

DELCAMPO CIA LTDA
CONCILIACION TRIBUTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE 2011

UTILIDAD EJERCICIO	187.628,34
PROVISION GASTOS	
UTILIDAD FINAL	187.628,34
15% PARTICIPACION UTILIDADES	28.144,25
UTILIDAD DESPUES PARTICIPACION EMPLEADOS	159.484,09
GASTOS NO DEDUCIBLES	119.197,27
AMORTIZACION PERDIDAS ANTERIORES	68.200,10
DEDUCCION LEYES ESPECIALES	5.880,97
UTILIDAD A REINVERTIR	97.589,65
UTILIDAD GRAVABLE	204.600,29
IMPUESTO A LA RENTA	39.345,10
ANTICIPO DETERMINADO EJERCICIO FISCAL CORRIENTE	31.729,19
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO MAYOR AL ANTICIPO DETERMIANDO	7.615,91
SALDO ANTICIPO PENDIENTE DE PAGO	31.729,19
RETENCIONES EN LA FUENTE RECIBIDAS EJERCICIO FISCAL	49.738,38
SALDO A FAVOR DEL CONTRIBUYENTE	- 10.393,28
UTILIDAD NETA EJERCICIO	120.138,98



DELCAMPO CIA LTDA
BALANCE AUDITADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

CALCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

TOTAL ACTIVOS	399	2.402.798,85	626.166,50	0,40%	2.504,67
(-)C Y D X Clientes No Relacionados Locales Ctes	315	-1.441.703,35			
(-)C Y D X Clientes No Relacionados Exterior Ctes	316				
(-)Otras CYD Cltes No Relacionados Locales ctes.	319	-304.720,26			
(-)Otras CYD Cltes No Relacionados Exterior ctes.	320				
(+)Provision ctas Incobrables	321	35.625,43			
(-)Credito Tributario IVA	323	-			
(-)Credito Tributario Renta	324	-65.834,17			
(-)CyD x Cobrar Cltes. No Relacionado Locales L/P	385				
(-)CyD x Cobrar Cltes. No Relacionado Exterior L/P	386				
(-)Otras CyD Cltes. No relacionados Locales L/P	389				
(-)Otras CyD Cltes. No relacionados Exterior L/P	390				
(+)Provision ctas Incobrables	391				
TOTAL PATRIMONIO			376.712,42	0,20%	753,42
(+)Capital Suscrito y/o Asignado	501	800,00			
(-)Capital Suscrito no pagado	503	-			
(+)Aportes de Socios o Accionistas	505	-			
(+)Reserva Legal	507	15.651,60			
(+)Otras Reservas	509				
(+)Utilidades No distribuidas ejercicios anteriores	513	284.148,27			
(-)Perdida Acumulada Ejercicios Anteriores	515	-83.371,54			
(+)Utilidad del Ejercicio	517	159.484,09			
(-)Perdida del Ejercicio	519	-			
TOTAL INGRESOS			5.156.103,76	0,40%	20.624,42
Total Ingresos	699	5.156.103,76			
100% Dividendos Excentos	812	-			
100% Otras Rentas Excentos	813				
TOTAL COSTOS Y GASTOS			4.996.619,67	0,20%	9.993,24
Total Costos Y Gastos	799	4.968.475,42			
(+) 15% Particip. De trabajadores	811	28.144,25			
(-)Gastos no Deducibles Exterior	814	-			
(-)Gastos no Deducibles Locales	815				
(-)Gastos Incurridos por generar ingresos excentos	816				
(-)Participacion Trabajadores atribuibles a ingresos excent	817				
(+)Deducccion por incremento neto empleados	821				
(+)Deducccion por pago trabajadores con discapacidad	822				
TOTAL ANTICIPO SEGÚN AUDITORIA	a				33.875,75
	a				
ANTICIPO CALCULADO BASE	b	33.875,75			
ANTICIPO DECLARADO	c				
DIFERENCIA A COMUNICAR	d=	a-c			
DIFERENCIA CON EL VALOR CALCULADO (BASE)	e=	a-b			

- **Aplicación de Índices Financieros**

DELCAMPO CIA LTDA

INDICES FINANCIEROS

BALANCE AUDITADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

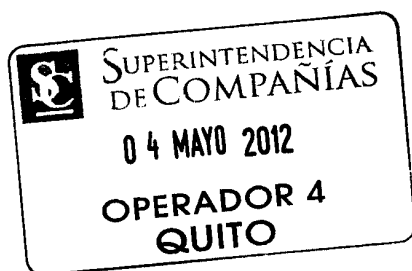
INDICES	APLICACIÓN	2010	APLICACIÓN	2011
RAZONES DE LIQUIDEZ				
CAPITAL DE TRABAJO Act. Cte. - Pasivo Cte.	Act. Cte. 1.339.288,12 Pasivo Cte. 831.208,02	508.080,10	Act. Cte. 1.939.140,52 Pasivo Cte. 559.421,51	1.379.719,01
SOLVENCIA Act. Cte./Pasivo Cte.	Act. Cte. 1.339.288,12 Pasivo Cte. 831.208,02	1,61	Act. Cte. 1.939.140,52 Pasivo Cte. 559.421,51	3,47
PRUEBA ACIDA (Act. Cte. - Inv.) / Pas. Cte.	Act. Cte. 1.339.288,12 Inventario 79.433,00 Pasivo Cte. 831.208,02	1,52	Act. Cte. 1.939.140,52 Inventario 78.568,38 Pasivo Cte. 559.421,51	3,33
RAZONES DE APALANCAMIENTO				
ENDEUDAMIENTO Pas. Total / Activo Total	Pasivo Total 1.586.387,25 Activo Total 1.815.486,12	0,87	Pasivo Total 2.026.086,43 Activo Total 2.402.798,85	0,84
PASIVO A CAPITAL Pas. Total / Patrimonio	Pasivo Total 1.586.387,25 Patrimonio 229.098,87	6,92	Pasivo Total 2.026.086,43 Patrimonio 376.712,42	5,38
INDICE ESTRUCTURAL Patrimonio / Activo Total	Patrimonio 229.098,87 Activo Total 1.815.486,12	12,62%	Patrimonio 376.712,42 Activo Total 2.402.798,85	15,68%
RAZONES DE ACTIVIDAD				
ROTACION DE INVENTARIO Costo de lo Vendido / Invet. Promed	Costo de lo Vendido 3.861.965,91 Inventario Promedio 79.433,00	48,62	Costo de lo Vendido 4.020.529,27 Inventario Promedio 78.568,38	51,17
PLAZO PROMEDIO DE INVEN 360 / Rotación de Inventario	360 días 360,00 Rotación de Inventario 48,62	7,40	360 días 360,00 Rotación de Inventario 51,17	7,04
ROTACION CTAS. X COBRAR Clientes x Cobrar / Ctas. X Cobrar	Cientes 1.121.423,27 Cuentas por Cobrar 1.197.766,08	0,94	Cientes 1.441.703,35 Cuentas por Cobrar 1.794.577,97	0,80
ROTACION CTAS. X COBRAR EN DIAS 360 D. / ROTACION CTAS. X COBRAR		384,51		448,11
RENTABILIDAD				
MARGEN BRUTO DE UTILIDADES Ventas - Costo de lo Vendido / Ventas	Vtas - Costo de Vendido 809.984,14 Ventas 4.671.950,05	17,34%	Vtas - Costo de Vendido 1.135.574,49 Ventas 5.156.103,76	22,02%
RENDIMIENTO PATRIMONIAL Utilidad Neta / Patrimonio	Utilidad Neta 71.501,00 Patrimonio 229.098,87	-31,21%	Utilidad Neta 159.484,09 Patrimonio 376.712,42	42,34%
RENDIMIENTO DE INVERSION Utilidad Neta / Activo Total	Utilidad Neta -71.501,00 Activo Total 1.815.486,12	-3,94%	Utilidad Neta 159.484,09 Activo Total 2.402.798,85	6,64%

DELCAMPO CIA LTDA

INDICES FINANCIEROS

BALANCE AUDITADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICES	APLICACIÓN	2010	APLICACIÓN	2011
COSTO DE VENTAS / VENTAS Costo de Ventas / Ventas	Costo de Ventas 3.861.965,91	82,66%	Costo de Ventas 4.020.529,27	77,98%
	Ventas 4.671.950,05		Ventas 5.156.103,76	
MARGEN DE UTILIDADES OPERACION Utilidad de Operación / Ventas	Utilidad de Operación 71.501,00	1,53%	Utilidad de Operación 187.628,34	3,64%
	Ventas 4.671.950,05		Ventas 5.156.103,76	
GASTOS ADMINISTRATIVOS / VENTA Gastos Administrativos	Gastos Administrativos 124.537,18	2,67%	Gastos Administrativos 84.316,05	1,64%
	Ventas 4.671.950,05		Ventas 5.156.103,76	



Handwritten signature.