



AUDITORES EXTERNOS

**PRODISPRO PROVEEDORA
Y DISTRIBUIDORA
DE PRODUCTOS CÍA. LTDA.
INFORME DE AUDITORÍA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010**



Quito:
Gaspar de Villarreal y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelauditores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



AUDTORES EXTERNOS

DICTAMEN DE LOS AUDTORES INDEPENDIENTES

**A la Junta de Socios de:
PRODISPRO PROVEEDORA Y DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS CÍA. LTDA.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PRODISPRO PROVEEDORA Y DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS CÍA. LTDA.**, los que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2.011 y 2.010, estado de resultado, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Quito:

Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelauditores@hotmail.com

Guayaquil:

Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:

Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



Opinión

AUDITORES EXTERNOS

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PRODISPRO PROVEEDORA Y DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2.011 y 2.010, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en estas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

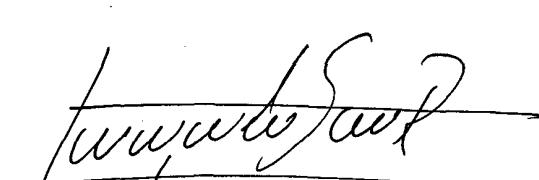
Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **PRODISPRO PROVEEDORA Y DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS CÍA. LTDA.** emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

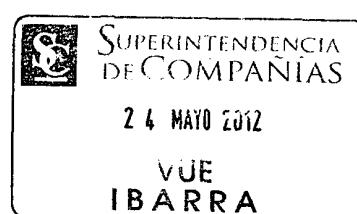
Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaran las Normas de Auditoria y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

Ibarra – Ecuador
Marzo 23 del 2.012


Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726


Registro Nacional de Firmas Auditadoras
SC – RNAE 571



Quito:
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelauditores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratia 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441

PRODISPRO PROVEEDORA Y DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS CÍA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		Año 2010
	Año 2011	Año 2010	PASIVOS CORRIENTES:		
ACTIVOS CORRIENTES:					
Caja y bancos (Nota 4)	675.714,49	676.407,65	Préstamos bancarios (Nota 15)	229.606,31	183.171,17
Documentos y cuentas por cobrar:					
Clientes (Nota 5)	740.899,94	649.214,83	Proveedores (Nota 10)	1.600.320,54	1.388.333,88
Empleados	16.396,87	10.912,92	Anticipo de clientes	3.892,51	7.910,34
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	2.396,58	33.244,22	Impuestos y retenciones legales (Nota 11)	52.337,61	43.775,61
Provisión cuentas incobrables (Nota 13)	(21.187,27)	(29.627,45)	Socios	40.000,00	40.000,00
			Otras cuentas por pagar (Nota 12)	225.825,62	229.273,87
Gastos acumulados:					
Inventarios (Nota 7)	759.245,56	491.203,07	Beneficios sociales (Nota 13 y 14)	26.788,82	18.859,90
			15% Trabajadores (Nota 16)	27.748,87	14.713,40
			Impuesto a la renta (Nota 16)	445,11	19.990,35
Gastos pagados por anticipado (Nota 8)	30.032,79	100.047,93	Total corriente	2.206.965,39	1.946.028,52
Total corriente	2.203.498,96	1.931.403,17	PASIVOS A LARGO PLAZO:		
ACTIVOS FIJOS (Nota 9)	411.628,01	432.406,97	Préstamos bancarios (Nota 15)	79.990,45	132.521,99
Total activos	2.615.126,97	2.363.810,14	PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:		
			Capital social (Nota 17)	193.800,00	193.800,00
			Reserva legal (Nota 18)	23.049,56	18.029,38
			Reserva facultativa (Nota 19)	21.403,36	16.383,18
			Resultado del ejercicio	89.918,21	57.047,01
			Total patrimonio	328.171,13	285.259,57
			Total pasivos y patrimonio	2.615.126,97	2.363.810,14

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

CEDEL S.A.

PRODISPRO PROVEEDORA Y DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS CÍA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

INGRESOS Y COSTO DE VENTAS:

	Año 2011	Año 2010
Ventas netas	10.818.997,07	8.374.771,77
(-) Costo de ventas	(9.139.680,54)	(7.156.443,71)
UTILIDAD BRUTA	1.679.316,53	1.218.328,06

GASTOS DE OPERACIÓN:

Gastos Administrativos	(510.366,04)	(409.777,96)
Gastos de Ventas	(904.657,49)	(666.923,46)
Sub-total	1.415.023,53	1.076.701,42

UTILIDAD OPERACIONAL	264.293,00	141.626,64
-----------------------------	-------------------	-------------------

FINANCIEROS Y OTROS:

Gastos Financieros	(41.285,55)	(35.877,45)
Otros ingresos (egresos) - neto	(38.015,01)	(7.659,87)
Sub-total	(79.300,56)	(43.537,32)

UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES

184.992,44

98.089,32

Menos:

Participación a trabajadores (Nota 16)	(27.748,87)	(14.713,40)
Impuesto a la renta (Nota 16)	(57.285,00)	(19.990,35)
Reserva legal (Nota 18)	(5.020,18)	(3.169,28)
Reserva facultativa (Nota 19)	(5.020,18)	(3.169,28)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	89.918,21	57.047,01

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

CEDEL S.A.

PRODISPRO PROVEEDORA Y DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS CÍA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	UTILIDADES ACUMULADAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldo final al 31 de diciembre del 2.009	193.800,00	14.860,10	13.213,90	-	85.274,54	307.148,54
Distribución de dividendos				85.274,54		85.274,54
Transferencia de resultados				(85.274,54)	(85.274,54)	(170.549,08)
Utilidad del ejercicio					98.089,32	98.089,32
15% Participación trabajadores					(14.713,40)	(14.713,40)
25% Impuesto a la renta					(19.990,35)	(19.990,35)
Reserva legal		3.169,28			(3.169,28)	-
Reserva facultativa			3.169,28		(3.169,28)	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2.010	193.800,00	18.029,38	16.383,18	-	57.047,01	285.259,57
Transferencia de resultados				57.047,01	(57.047,01)	-
Distribución de dividendos				(57.047,01)		(57.047,01)
Utilidad del ejercicio					184.992,44	184.992,44
15% participacion trabajadores					(27.748,87)	(27.748,87)
24% impuesto a la renta					(57.285,00)	(57.285,00)
Reserva legal		5.020,18			(5.020,18)	-
Reserva facultativa			5.020,18		(5.020,18)	-
Saldo final al 31 de diciembre del 2.011	193.800,00	23.049,56	21.403,36	-	89.918,21	328.171,13

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

CEDEL S.A.

PRODISPRO PROVEEDORA Y DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS CÍA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	Año 2011	Año 2010
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	184.992,44	98.089,32
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciación y amortización	134.766,92	80.870,08
Provisión cuentas incobrables	6.007,99	8.083,02
Provisión Beneficios sociales	122.354,35	97.254,27
Sub-total	<u>263.129,26</u>	<u>186.207,37</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento / disminución cuentas por cobrar	(80.769,59)	281.369,11
Disminución / Aumento gastos pagados por anticipado	70.015,14	(16.088,26)
Aumento inventarios	(268.042,49)	(70.127,49)
Aumento proveedores	207.968,83	(1.457,10)
Aumento documentos y cuentas por pagar	70.887,30	56.422,02
Disminución gastos acumulados	(210.468,14)	(165.401,56)
Disminución pago de dividendos	(118.321,55)	(31.589,82)
Sub-total	<u>(328.730,50)</u>	<u>53.126,90</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>119.391,20</u>	<u>337.423,59</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Adquisición de Activos	(113.987,96)	(99.233,36)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(113.987,96)</u>	<u>(99.233,36)</u>
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:		
Pago de obligaciones	46.435,14	(106.265,82)
Socios	-	(40.000,00)
Pasivos largo plazo	(52.531,54)	93.996,60
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(6.096,40)</u>	<u>(52.269,22)</u>
Aumento neto del efectivo	<u>(693,16)</u>	<u>185.921,01</u>
Efectivo al principio del año	<u>676.407,65</u>	<u>490.486,64</u>
Efectivo al final del año	<u>675.714,49</u>	<u>676.407,65</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 26)

**PRODISPRO PROVEEDORA Y DISTRIBUIDORA
DE PRODUCTOS CÍA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)**

1. OPERACIONES

La empresa **PRODISPRO PROVEEDORA Y DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS CÍA. LTDA.**, fue constituida el 16 de Mayo del año 2000 y su objeto es la distribución, comercialización, importación, exportación, fabricación de toda clase de productos de uso y consumo; representaciones, mandatos, agencias, comisiones, consignaciones, gestiones, negocios y administración de bienes muebles o inmuebles y empresas en general.

2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares norteamericanos, preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de los estados financieros, incluye el uso de ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

2.c. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

2.d. Activos Fijos

Están registrados al costo histórico, y su depreciación es calculada sobre valores históricos, sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.e. Otros activos

Se registra al costo de adquisición, este rubro incluye acciones permanentes, documentos por cobrar de clientes a largo plazo, activos intangibles y gastos de constitución, que se amortizan en línea recta a 20 años.

2.f. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código del Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su registro en el período económico.

2.g. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 24% para el 2011 y 25% en el 2010 y es política de la Compañía registrar su provisión en el período económico.

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010. La Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente.

2.h. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

2.i. Reconocimiento del ingreso y gasto

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

Los gastos se contabilizan por el método de causación.

2.j. Costos financieros

Los costos financieros son registrados como gastos en el período en el cuál se incurren.

2.k. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra como efectivo y equivalente de efectivo, únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

3. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINACIERA.

De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 de diciembre del 2008 relacionadas con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a partir del ejercicio económico 2012, la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con estas Normas, teniendo como base de año de transición el 1 de enero del 2011.

En el proceso de implementación de las NIIF puede haber ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012, como también cambios a políticas contables que tendrán un impacto en el resultado de sus operaciones.

Para efectos comparativos y por requerimientos de las referidas NIIF, los estados financieros del período económico 2011 deberán registrar algunos ajustes y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

A fecha de emisión del presente informe, la administración está evaluando el impacto de la implementación de estas normativas contables, en la situación financiera y en el estado de resultados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

4. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Bancos (i)	525,145.45	506,799.79
Caja General	150,569.04	169,607.86
Total	675,714.49	676,407.65

(i) = Fondos disponibles en cuentas corrientes

5. CLIENTES

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Bastidas Hernandez Fausto Germán	53,472.74	6,782.92
Zabala Ayala Carmen Leonor	18,784.41	18,784.41
Yepez Mejía Gloria Ximena	7,007.08	7,007.08
Anrrango Cacuango Ligia Maribel	-	1,255.49
Rueda Buitron Adela Patricia del Carmen	20,025.65	22,644.46
Leiton García Hady Cumanda	16,001.72	16,001.72
Iguamba Imbaquingo María Carmen Amelia	22,311.21	23,130.62
Patronato Municipal de San Miguel Ibarra	-	14,060.77
Yanez Salgado Silvia Leticia / Siembra Trading	50.07	6,596.51
Teran Enriquez Dora Marlene	5,633.16	5,638.02
Mafla Montalvo Sully Bolivia	92,878.89	-
Otavalo's group	16,819.36	-
Lopez Olmedo Gavi del Pilar	11,707.90	-
Rodriguez Hidalgo Maria Angelica	9,960.86	-
Tobar Valverde Segundo Miguel	7,188.66	-
Otros menor valor	459,058.23	527,312.83
Total:	740,899.94	649,214.83

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Valores por liquidar	-	19,020.64
Cuentas por cobrar proveedores	-	456.96
Otras cuentas por cobrar	2,396.58	13,766.62
Total:	2,396.58	33,244.22

7. INVENTARIOS

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Inventario de mercadería	728,287.73	477,100.15
Inventario de caducados	12,563.96	8,545.77
Inventario repuestos	5,618.35	-
Otros	12,775.20	5,557.15
Total:	759,245.24	491,203.07

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Seguros anticipados	33,964.65	32,805.02
Amortizacion seguros	(21,867.46)	(19,343.68)
Intereses anticipados	-	8,566.42
Anticipo impuesto a la renta	-	14,059.80
Retenciones en la Fuente	17,537.61	63,908.95
Crédito Tributario IVA	397.99	51.42
Total:	30,032.79	100,047.93

CFDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

9. ACTIVOS FIJOS 2011

	SALDO INICIAL	ADICIONES	OTROS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terreno	13.680,00	-	-	13.680,00	
Edificio	235.910,91	-	-	235.910,91	5%
Vehículos	347.034,78	61.366,25		408.401,03	20%
Muebles y Enseres	64.126,15	41.734,65		105.860,80	10%
Equipos de Computo	12.604,58	3.253,85		15.858,43	33,33%
Activos Depreciados	23,00			23,00	
Sub-Total	673.379,42	106.354,75	-	779.734,17	

DEPRECIACIÓN :

Edificio	82.512,66	11.795,52		94.308,18	5%
Vehículos	118.921,55	109.493,50	(7.633,21)	220.781,84	20%
Muebles y Enseres	31.507,11	9.706,79		41.213,90	10%
Equipo de Computo	8.031,13	3.771,11		11.802,24	33,33%
Sub-Total	240.972,45	134.766,92	(7.633,21)	368.106,16	
TOTAL	432.406,97	(28.412,17)	7.633,21	411.628,01	

CEDEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

ACTIVOS FIJOS 2010

	SALDO INICIAL	ADICIONES	OTROS	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terreno	13.680,00			13.680,00	
Edificio	235.910,91			235.910,91	5%
Vehículos	342.640,43	91.598,58	(87.204,23)	347.034,78	20%
Muebles y Enseres	56.853,93	8.814,62	(1.542,40)	64.126,15	10%
Equipos de Computo	36.249,25	2.098,76	(25.743,43)	12.604,58	33,33%
Activos Depreciados		23,00		23,00	
Sub-Total	685.357,52	102.511,96	(114.490,06)	673.379,42	

DEPRECIACIÓN :

Edificio	70.717,14	11.795,52		82.512,66	5%
Vehículos	145.424,53	57.422,65	(83.925,63)	118.921,55	20%
Muebles y Enseres	27.149,08	5.900,43	(1.542,40)	31.507,11	10%
Equipo de Computo	28.023,08	5.751,48	(25.743,43)	8.031,13	33,33%
Sub-Total	271.313,83	80.870,08	(111.211,46)	240.972,45	
TOTAL	414.043,69	21.641,88	(3.278,60)	432.406,97	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

10. PROVEEDORES

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Calbaq S.A.	34,413.73	30,723.95
Familia Sancela del Ecuador	375,426.53	375,875.61
Unidal Ecuador S.A.	63,630.78	324,876.15
Nestle Ecuador S.A.	193,256.68	-
Bic Ecuador S.A.	17,856.62	26,666.24
Almacenes Juan el Juri Cía. Ltda.	213,021.59	104,491.07
Corporación Superior S.A.	332,244.95	292,732.37
Alicorp Ecuador S.A.	15,870.18	-
Industria Licorera Iberoamerica	154,432.39	-
Indecauchó Cía. Ltda.	33,383.51	-
Otros menor valor	166,783.58	232,968.49
Total:	1,600,320.54	1,388,333.88

11. IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
IVA por pagar	-	30,715.84
Retenciones IVA	-	2,041.56
Retenciones en la fuente	52,337.61	7,371.61
Otros	-	3,646.66
Total:	52,337.61	43,775.67

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Recuperación siniestros	27,000.00	27,000.00
Sueldos y salarios	56,875.54	42,709.99
IESS por pagar *	17,087.79	13,061.01
Pendientes de pago	26,285.56	77,512.32
Préstamos empleados	12,582.85	5,967.71
Dividendos	76,622.06	61,274.54
Otros menor valor	9,371.82	1,748.30
Total	225,825.62	229,273.87

* = Corresponde a los valores pendientes de pago al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por conceptos de aporte personal, aporte patronal, IECE y SETEC.

13. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	Año 2011	Año 2010
Décimo tercer sueldo	9,323.54	4,954.84
Décimo cuarto sueldo	13,852.76	10,885.36
Fondos de reserva	3,612.52	3,019.70
Total	26,788.82	18,859.90

Ver página siguiente: Movimiento de provisiones

CEDEL,S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado US\$ dólares)

14. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISIÓN CUENTAS DUDOSAS COBRABILIDAD	DÉCIMO TERCER SUELDO	DÉCIMO CUARTO SUELDO	FONDO DE RESERVA	VACACIONES
Saldo inicial al 01 de enero del 2.011	29.627,45	4.954,84	10.885,36	3.019,70	-
Débitos:					
Pagos	(14.448,17)	(60.261,18)	(22.614,80)	(31.549,45)	
Créditos:					
Provisión	6.007,99	64.629,88	25.582,20	32.142,27	
Saldo final al 31 de diciembre del 2.011	21.187,27	9.323,54	13.852,76	3.612,52	-
Saldo inicial al 01 de enero del 2.010	31.787,69	21.596,25	7.898,81	3.468,71	-
Débitos:					
Pagos	(7.524,58)	(45.436,87)	(16.645,32)	(31.108,37)	(1.304,78)
Ajuste	-	(18.167,58)	-	-	(22.174,36)
Créditos:					
Provisión	5.364,34	46.963,04	19.631,87	30.659,36	23.479,14
Saldo final al 31 de diciembre del 2.010	29.627,45	4.954,84	10.885,36	3.019,70	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

15. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de Diciembre del 2.011 y 2.010, incluye:

	<u>2011</u>	Porción corriente	Porción largo plazo
Banco del Pacífico			
Operación No. P40039702 con una tasa de interés del 10,21 % reajustable anual con vencimiento en noviembre 14 del 2012, con garantía Hipotecaria.		132.122,69	
TOTAL:		<u>229.606,31</u>	<u>79.990,45</u>

	<u>2010</u>	Porción corriente	Porción largo plazo
Banco del Pacífico			
Operación No. P40039702 con una tasa de interés del 10,21 % reajustable anual con vencimiento en noviembre 14 del 2012, con garantía Hipotecaria.		145.045,08	132.521,99
Banco del Pacífico			
Operación No. P40027065 con una tasa de interés del 11,83 % reajustable anual con vencimiento en enero 17 del 2011, con garantía Hipotecaria.		4.628,39	-
Banco del Pacífico			
Operación No. P40030663 con una tasa de interés del 10,21 % reajustable anual con vencimiento en marzo 25 del 2011, con garantía Hipotecaria.		33.497,70	-
TOTAL:		<u>183.171,17</u>	<u>132.521,99</u>

Ver página siguiente: Participación a trabajadores e impuesto a la renta

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

16. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	Año 2011	Año 2010
Utilidad del ejercicio antes de deducciones	184,992.44	98,089.32
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	27,748.87	14,713.40

b. -CONCILIACIÓN PARA EL CÁLCULO DEL IMPUESTO A LA RENTA

Utilidad del ejercicio antes de deducciones	184,992.44	98,089.32
(-) Participación trabajadores	(27,748.87)	(14,713.40)
(+) Gastos no deducibles	46,546.66	14,350.46
(-) Trabajadores discapacitados	(44,408.96)	(17,764.98)
BASE IMPONIBLE DE IMPUESTO A LA RENTA	159,381.27	79,961.40
IMPUESTO A LA RENTA	38,251.51	19,990.35

c. CONCILIACIÓN PARA EL PAGO

Impuesto a la renta causado	38,251.51	19,990.35
Menos:		
Anticipo impuesto al renta calculado	57,285.00	
(-) Anticipo impuesto a la renta	(16,237.96)	(14,059.80)
(-) Retención en la fuente del año	(40,601.93)	(41,047.04)
SALDO A APAGAR (FAVOR) DEL CONTRIBUYENTE	445.11	(35,116.49)

d.- TASA IMPOSITIVA

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece el 14%, 15% en el 2010 en que la Junta de Socios resuelve la capitalización de las utilidades ó el 24% y 25% en el 2010 sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, la Compañía decide pagar el 24% y 25% en el 2010 de impuesto a la renta.

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010. La Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo. Durante el 2011 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del anticipo mínimo de impuesto a la renta.

17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2.011, el capital social de **PRODISPRO PROVEEDORA Y DISTRIBUIDORA DE PRODUCTOS CÍA. LTDA.** es de US \$193.800,00 el cual está integrado por 1.938 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 100,00 cada una a valor nominal unitario.

18. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 5% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea mínimo igual al 20% del capital social.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

19. RESERVA FACULTATIVA

Conforme lo establecido en escritura de constitución, la Junta General de Socios podrá constituir reservas facultativas.

20. SITUACIÓN FISCAL

La Compañía ha sido auditada tributariamente el año 2005, por parte del Servicio de Rentas Internas, de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía. Por consiguiente los ejercicios económicos 2011, 2010, 2009 y se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al R.O.494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005 nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

21. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales, descritas en Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación, utilizados en su procesamiento informático.

22. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en la Circular No. DGEC-001 del 21 de enero del 2004 del servicio de rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

23. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2.011, la Compañía no mantiene activos y/o pasivos contingentes con terceros.

24. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no mantiene ni registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

25. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las correspondientes; aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

26. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de diciembre del 2.011 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 23 del 2.012), no se han producido eventos económicos importantes que en opinión de la Gerencia General deban ser revelados.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

En el R.O. No. 351, del 29 de diciembre del 2011 se publica el Código Orgánico de Producción, Comercio e Inversiones, el cual tiene por objeto desarrollar las actividades productivas del Ecuador, cuya aplicación es desde enero del 2011.

El 27 de enero del 2011 mediante resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS 1.1.01 se establece la obligatoriedad de la implementación de las NIIF para las compañías consideradas "PYMES".

Con fecha 15 de marzo del 2011, la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No.SC.G.ICI.CPAIFRS.11.03, emitió el reglamento del destino que se dará a los saldos de las cuentas de reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, superávit por valuación, utilidades de compañías Holding y controladas; reconocimiento del deterioro; y designación e informe de peritos.

Con fecha 13 de enero del 2012 el Ministerio de Relaciones Laborales, estableció el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno. Cuyo cálculo deberá ser registrado en el ejercicio 2011 y cancelar al trabajador hasta el 31 de marzo 2012.

