

**JOSE UGARTE A.**  
AUDITORES - CONSULTORES TRIBUTARIOS

LeadingEdge

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Accionistas de  
**GRANOTEC ECUADOR S.A. GRANOTECUA**

5 MAY 2010

**Informe sobre los Estados Financieros**

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **GRANOTEC ECUADOR S. A. GRANOTECUA**, al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, estado de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

**Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros**

La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de los controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido nos provee una base razonable para nuestra opinión.

**Opinión**

*En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de la compañía **GRANOTEC ECUADOR S.A. GRANOTECUA**, al 31 de Diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio de los accionistas y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.*

*José Ugarte*  
**JOSÉ UGARTE A.**  
**SC-RNAE 055**  
**RNC No. 3742**



*Guayaquil, 26 Abril del 2010*

**GRANOTEC ECUADOR S. A. GRANOTECUA**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**En Dólares americanos**

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>		
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>			
Caja y Bancos	3	\$	19.015,71
Inversiones	4		100.001,00
Cuentas por Cobrar	5		519.139,43
Inventarios	6		587.238,31
Pagos Anticipados	7		55.595,73
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>			<b><u>1.280.990,18</u></b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</b>			
Muebles y Enseres			17.647,33
Equipos de Oficina			8.344,27
Equipos de Computación			23.166,06
Vehículos			20.187,14
Maquinarias y Equipos			13.590,44
Equipos de Laboratorios			70.902,44
Total Costo			<b><u>153.837,68</u></b>
Menos Depreciación Acumulada			-46.000,08
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>	<b>8</b>		<b><u>107.837,60</u></b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Cargos Diferidos			92.572,85
Amortización			-31.989,75
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>9</b>		<b><u>60.583,10</u></b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$</b>	<b><u><u>1.449.410,88</u></u></b>



**Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros**

**PASIVOS Y PATRIMONIO**  
**PASIVO CORRIENTE**

**Notas**

Obligaciones Financieras	10	\$	149.033,82
Cuentas por Pagar	11		661.633,70
Pasivos Acumulados	12		15.551,89
Impuestos por Pagar	13		35.329,63
Otras Cuentas Por Pagar	14		50.371,03
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>			<b><u>911.920,07</u></b>

Pasivo Largo Plazo	15		247.217,29
<b>TOTAL PASIVO</b>			<b><u>1.159.137,36</u></b>

**PATRIMONIO**

Capital Social	16		60.000,00
Reserva Legal			15.000,00
Utilidad del Ejercicio			215.273,52
<b>Total Patrimonio de Accionistas</b>			<b><u>290.273,52</u></b>

**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO**

**\$ 1.449.410,88**



**GRANOTEC ECUADOR S. A. GRANOTECUA**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**En Dólares americanos**

Ventas Netas	\$	3.183.498,60
Costo de Ventas		-2.159.961,78
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>		<b>1.023.536,82</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>		
Gasto de Administración		326.712,54
Gasto de Ventas		355.240,38
<b>TOTAL GASTO OPERACIÓN</b>		<b>681.952,92</b>
<b>UTILIDAD EN OPERACIÓN</b>		<b>341.583,90</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Intereses Pagados		10.261,83
Comisiones y Gastos		5.880,46
<b>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>16.142,29</b>
<b>OTROS INGRESOS/EGRESOS</b>		
Otros Ingresos		24.172,14
Otros Egresos		-16.212,44
<b>TOTAL INGRESOS/EGRESOS</b>		<b>7.959,70</b>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>333.401,31</b>
(-) 15% Participación Trabajadores		-50.010,20
<b>UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION TRABAJADORES</b>		<b>283.391,11</b>
(-) Impuesto a la Renta		-68.117,59
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>\$</b>	<b>215.273,52</b>



**Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros**

**GRANOTEC ECUADOR S. A. GRANOTECUA**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**En Dólares Americanos**

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial al 01/01/2009	30,000.00	15,000.00	219,310.06	232,117.46	<b>496,427.52</b>
Transferencia Resultados Acum.			232,117.46	-232,117.46	<b>0.00</b>
Pago de dividendos a accionistas	-	-	-180,000.00		<b>-180,000.00</b>
Dividendos por pagar Accionistas	-	-	-241,427.52		-241,427.52
Reinversion de Utilidades	30,000.00	-	-30,000.00		<b>0.00</b>
Utilidad del Ejercicio 2009	-	-	-	215,273.52	<b>215,273.52</b>
<b>TOTAL</b>	<b>60,000.00</b>	<b>15,000.00</b>	<b>0.00</b>	<b>215,273.52</b>	<b>290,273.52</b>



**GRANOTEC ECUADOR S. A. GRANOTECUA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**En Dólares Americanos**

**EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

<i>Utilidad del Ejercicio</i>	\$ 215.273,52
<i>Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación</i>	
<i>Depreciaciones</i>	15.981,34
<b>Cambios en activos y pasivos de operación :</b>	
<i>Aumento en Inversiones</i>	-100.001,00
<i>Disminución de Cuentas por Cobrar</i>	50.530,84
<i>Aumento en Inventario</i>	-18.895,32
<i>Disminución en Pagos anticipados</i>	47.633,40
<i>Disminución en Otros Activos</i>	10.096,92
<i>Disminución Activos Largo Plazo</i>	4.000,00
<i>Disminución en Cuentas por Pagar</i>	-12.751,09
<i>Disminución en Pasivos Acumulados</i>	-3.498,04
<i>Disminución en Impuestos por Pagar</i>	-14.231,54
<i>Disminución Otras Cuentas Por Pagar</i>	-46.667,38



**EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN** 147.471,65

**EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:**

<i>Compras de Activos Fijos</i>	-73.459,79
<b>EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>-73.459,79</u>

**EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

<i>Disminución de Pasivos a Largo Plazo</i>	-3.686,13
<i>Aumento en Obligaciones Financieras</i>	108.666,02

**EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** 104.979,89

*Pago de Dividendos Accionistas* -180.000,00

*DISMINUCION DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE* -1.008,25

**EFECTIVO EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DEL AÑO** 20.023,96

**EFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO** \$ 19.015,71

**GRANOTEC ECUADOR S.A. GRANOTECUA**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

**1.- DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA**

**GRANOTEC ECUADOR S.A. GRANOTECUA**, fue constituida mediante escritura pública el 26 de Enero de 2000, como una sociedad anónima de nacionalidad Ecuatoriana y domiciliada en la ciudad de Guayaquil, inscrita en el registro mercantil el 21 de Marzo de 2001 con número 6274; Su actividad principal es la importación, exportación, comercialización, representación, distribución de insumos bienes y equipos que tienen relación con la industria alimenticia.

**2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Bases de Presentación de los Estados Financieros.-** Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Contabilidad por el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América con, sujeción a las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) y leyes promulgadas por la Superintendencia de Compañía.

El Sistema Contable actual que posee la compañía cumple con todos los requisitos de la Ley de Propiedad Intelectual, adquirido de conformidad con el ordenamiento vigente.

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo.-** La compañía considera todas las inversiones de alta liquidez, con vencimiento de 60 días o menos de la fecha de compra, como equivalente de efectivo.

**Inventarios.-** Al 31 de diciembre del 2008 los inventarios están registrados al costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.

**Gastos pagados por anticipados.-** Los gastos pagados por anticipados son cargados a resultados del ejercicio en función del método del devengado.

**Propiedades, Maquinarias y Equipos (Activo Fijo).-** Los costos son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función a los años de vida útil. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año y los costos por mejoras o reparaciones que extiendan la vida útil o mejore la capacidad de los activos, son capitalizados.

Los costos son depreciados sobre la base de los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y Enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%
Maquinaria y Equipo	10%
Equipos de Laboratorio	10%



**Provisión de Beneficios Sociales.-** La compañía ha provisionado los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo.

**Impuesto a la Renta y Participación de Empleados.-** La asignación del 15% de la participación a trabajadores y del 25% al impuesto a la renta para el ejercicio del 2009 es obtenida de la utilidad del ejercicio.

**3.- CAJA Y BANCOS**

**(Dólares Americanos)**

Caja	908,76
Bancos	18.106,95
<b>TOTAL CAJA Y BANCOS</b>	<b>19.015,71</b>

**4.- INVERSIONES A CORTO PLAZO**

Inversiones	100.001,00
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	<b>100.001,00</b>



**Nota:** La compañía posee un depósito a plazo fijo en el Banco Internacional a una tasa de interés del 5,75% con fecha de vencimiento al 25 de noviembre del 2010.

**5.- CUENTAS POR COBRAR**

**(Dólares Americanos)**

Clientes	500.906,34
Cuentas Incobrables	(10.157,65)
Cuentas por cobrar fisco	2.589,23
Otra cuentas por Cobrar	18.101,51
Depósitos en Garantía	7.700,00
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>519.139,43</b>

**Nota:** La compañía ha realizado durante el ejercicio 2009 una provisión para cuentas incobrables en el presente periodo por US \$ 4.582,65

**6.- INVENTARIOS**

**(Dólares Americanos)**

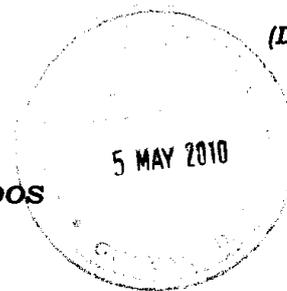
Producto Tarifa 12%	430.711,76
M. Prima Tarifa 12%	26.061,34
M. Prima Tarifa 0%	6.240,69
Material Empaque	1.095,49
Repuestos	13.636,09
Importaciones en Tránsito	109.492,94
<b>TOTAL INVENTARIOS</b>	<b>587.238,31</b>

*Nota.- Al 31 de diciembre del 2009 los inventarios están registrados al Costo promedio y su valor no excede del precio del mercado.*

**7.- PAGOS ANTICIPADOS**

**(Dólares Americanos)**

Credito Fiscal	55,595.73
<b>TOTAL PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>55,595.73</b>



**8.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

*Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2009, se detallan a continuación:*

**Véase la página siguiente**

**GRANOTEC ECUADOR S. A. GRANOTECUA**  
**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**  
**En Dólares Americanos**

<b>DETALLE</b>	<b>SALDO 31/12/2008</b>	<b>ADICIONES</b>	<b>BAJAS</b>	<b>TRANSFERENCIA</b>	<b>SALDO 31/12/2009</b>	<b>PORCENT. DEPREC.</b>
<b><u>COSTOS</u></b>						
<b><u>DEPRECIABLES</u></b>						
Muebles y Enseres	16.249,45	1.397,88	-	-	17.647,33	10%
Equipos de Oficina	6.339,27	2.005,00	-	-	8.344,27	10%
Equipos de Computación	18.393,94	5.437,12	-665,00	-	23.166,06	33%
Vehiculos	20.187,14	-	-	-	20.187,14	20%
Maquinaria y Equipo	10.790,44	2.800,00	-	-	13.590,44	10%
Equipos de Laboratorio	9.082,65	61.819,79	-	-	70.902,44	10%
<b>TOTAL COSTO</b>	<b>81.042,89</b>	<b>73.459,79</b>	<b>-665,00</b>	<b>0,00</b>	<b>153.837,68</b>	
<b>TOTAL DEPRECIACION</b>	<b>-30.683,74</b>	<b>-15.981,34</b>	<b>665,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-46.000,08</b>	
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>50.359,15</b>	<b>57.478,45</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>107.837,60</b>	



**9.- OTROS ACTIVOS****(Dólares Americanos)**

Seguros	6.084,43
Gastos Intereses	1.695,44
Intereses Bancarios	11.974,37
Adecuación en Local Arrendado	72.818,61
Amortización	(31.989,75)
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>	<b>60.583,10</b>

**10.- OBLIGACIONES FINANCIERAS****(Dólares Americanos)**

<i>Institución</i>	<i>Tasa</i>	<i>Fecha Concesión</i>	<i>Fecha Vencimiento</i>	<i>Saldo 31/12/09</i>
Bco. Produbanco	11,23%	28-04-09	03-02-10	9.126,40
	11,23%	07-10-09	04-10-10	33.650,33
<b>TOTAL</b>				<b>42.776,73</b>
<i>Garantías otorgadas a una sola firma</i>				
Bco. Internacional	11,23%	30-10-09	28-04-10	6.257,09
Bco. Internacional	10,25%	30-11-09	25-11-10	100.000,00
<b>TOTAL</b>				<b>106.257,09</b>
<b>TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>				<b>149.033,82</b>

*Garantías otorgadas con deposito a plazo del mismo banco***11.- CUENTAS POR PAGAR****(Dólares Americanos)**

Proveedores Locales Bienes	20.438,64
Proveedores Locales Servicio	21.698,49
Proveedores del Exterior	551.001,52
Caja Chica	219,54
Anticipo Clientes	656,47
Otras Cuentas por Pagar	67.619,04
<b>TOTAL CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>661.633,70</b>



**12.- PASIVOS ACUMULADOS**

(Dólares Americanos)

Detalle	SALDO		PROVISIONES	SALDO
	31/12/2008	PAGOS		31/12/2009
<i>Roles de pago</i>	5.49	62,909.18	62,909.03	5.34
<i>Décimo Tercero</i>	1,191.87	16,026.91	16,328.56	1,493.52
<i>Décimo cuarto</i>	2,215.03	3,065.91	4,155.45	3,304.57
<i>Fondo de Reserva</i>	6,197.66	14,513.89	8,400.37	84.14
<i>Aporte Patronal</i>	1,737.56	23,583.81	23,922.17	2,075.92
<i>Vacaciones</i>	6,101.92	7,568.92	8,199.18	6,732.18
<i>9.35% IESS Ret. Empleados</i>	1,337.30	17,982.28	18,242.50	1,597.52
<i>Préstamos Quirografarios</i>	263.10	2,869.81	2,865.41	258.70
<b>TOTAL PASIVOS ACUMULADOS</b>	<b>19,049.93</b>	<b>148.520,71</b>	<b>145.022,67</b>	<b>15,551.89</b>

**13.- IMPUESTOS POR PAGAR**

(Dólares Americanos)



Detalle	Saldo		PROVISIONES	Saldo
	31/12/2008	PAGOS		31/12/2009
<i>Impuesto Renta Empleados</i>	2,198.49	11,929.90	9,808.15	76.74
<i>Impuesto a la Renta Compañía</i>	46,027.08	83,681.43	68,117.59	30,463.24
<i>Ret. en la Fuente 1%</i>	259.80	1,366.48	1,325.23	218.55
<i>Ret. en la Fuente 8%</i>	416.00	13,166.20	14,585.37	1,835.17
<i>Ret. IVA Compras (30%)</i>	60.04	538.49	814.86	336.41
<i>Ret. IVA Servicios (70%)</i>	93.23	11,056.99	12,906.22	1,942.46
<i>Ret. IVA (100%)</i>	319.50	2,788.77	2,726.27	257.00
<i>Ret. en la Fuente 2%</i>	187.03	2,453.07	2,466.10	200.06
<b>TOTAL IMPT. POR PAGAR</b>	<b>49,561.17</b>	<b>126.981,03</b>	<b>112.749,79</b>	<b>35,329.63</b>

**14.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

**(Dólares Americanos)**

15% Participación trabajadores	50.170,35
Otras cuentas por Pagar	200,68
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>50.371,03</b>

**15.- PASIVO A LARGO PLAZO**

**(Dólares Americanos)**

Obligaciones Bancarias	5.789,77 (1)
Dividendos por Pagar	241.427,52 (2)
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>247.217,29</b>

- (1) Corresponde a crédito obtenido de GMAC por la compra de un camión y sus pagos serán cancelados en dividendos iguales, hasta abril del 2011.
- (2) Corresponde a dividendos por pagar de los años 2005, 2006, 2007 y 2008.

**16.- CAPITAL SOCIAL**

A diciembre 31 del 2009 el capital social de la compañía consiste en 6.000 acciones ordinarias nominativas de US \$ 10.00 cada una.

Se efectuó un aumento de capital de las utilidades del 2008 por \$ 30.000,00 según Acta de Junta General de Accionistas de la Compañía, del 17 de marzo del 2009.

**17.- IMPUESTO A LA RENTA**

De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas y publicadas en el Registro Oficial 94 del 23 de diciembre del 2009, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menos imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta.

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado del año 2007 al 2009 están abiertas para la revisión de las autoridades tributarias, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de los ingresos y gastos.

**18.- CONTRATOS**

*La compañía mantiene un contrato de arrendamiento de una bodega y oficina con la compañía **BODEGAS PACIFIC OUTLET PACOUT S.A.***

**19.- EVENTO SUBSECUENTE**

*Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha del informe del auditor independiente no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.*

---

