

INFORME DE LOS AUDTORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de la compañía **GRANOTEC ECUADOR S. A. GRANOTECUA**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

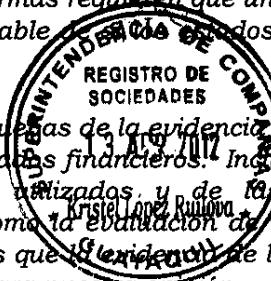
Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo a los 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 los estados financieros basados en nuestra auditoria. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable. ~~que los estados financieros no contienen errores importantes.~~

Una auditoria 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 la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que ~~el resultado~~ la auditoria 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 2011, 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 periodo en lo que éstas no se contrapongan a las anteriores.

Asunto de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 2, la compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultado de operación y flujos de caja de **GRANOTEC ECUADOR S. A. GRANOTECUA** de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Ugarte, Quiñonez & Asociados
UGARTE, QUIÑONEZ & ASOCIADOS
SC-RNAE-2-758

J. Ugarte
JOSÉ UGARTE A.
Socio
RNC No. 3742

Guayaquil, Abril 10 del 2012



GRANOTEC ECUADOR S. A. GRANOTECUA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares americanos

ACTIVOS	<i>Notas</i>	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	\$ 64,972.99	5,772.71
Cuentas por Cobrar	4	547,267.32	409,352.40
Inventarios	5	639,617.71	591,952.78
Pagos Anticipados	6	22,837.59	9,777.68
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		<u>1,274,695.61</u>	<u>1,016,855.57</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS			
Muebles y Enseres		17,647.33	17,647.33
Equipos de Oficina		6,187.96	8,344.27
Equipos de Computación		28,739.09	26,660.73
Vehículos		20,187.14	20,187.14
Maquinarias y Equipos de Laboratorio		94,491.72	85,224.13
Total Costo		<u>167,253.24</u>	<u>158,063.60</u>
Menos Depreciación Acumulada		-81,783.49	-64,633.52
TOTAL ACTIVO FIJO	7	<u>85,469.75</u>	<u>93,430.08</u>
OTROS ACTIVOS			
Otros Activos		37,641.38	63,266.53
Amortización		0.00	-22,395.54
TOTAL OTROS ACTIVOS	8	<u>37,641.38</u>	<u>40,870.99</u>
TOTAL ACTIVO		<u>\$ 1,397,806.74</u>	<u>1,151,156.64</u>

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



PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2011	2010
<u>PASIVO CORRIENTE</u>			
Obligaciones Financieras	9	\$ 12,319.41	41,093.59
Cuentas por Pagar	10	646,834.43	437,359.55
Pasivos Acumulados	11	66,847.06	51,292.66
Impuestos por Pagar	12	18,219.06	15,103.13
TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>744,219.96</u>	<u>544,848.93</u>
 Pasivo Largo Plazo	13	232,204.80	228,601.02
TOTAL PASIVO		<u>976,424.76</u>	<u>773,449.95</u>
 PATRIMONIO			
Capital Social	14	200,000.00	200,000.00
Reserva Legal		45,000.00	30,000.00
Utilidad del Ejercicio		176,381.98	147,706.69
Total Patrimonio de Accionistas		<u>421,381.98</u>	<u>377,706.69</u>
 TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>\$ 1,397,806.74</u>	<u>1,151,156.64</u>



GRANOTEC ECUADOR S. A. GRANOTECUA
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares americanos

	2011	2010
<i>Ventas Netas</i>	\$ 3,335,117.07	2,577,481.45
<i>Costo de Ventas</i>	-2,257,606.58	-1,682,171.79
<i>Utilidad Bruta en Ventas</i>	<u>1,077,510.49</u>	<u>895,309.66</u>
GASTOS OPERACIONALES		
<i>Gasto de Ventas</i>	-450,068.73	-360,330.78
<i>Gasto de Administración</i>	-322,091.93	-276,855.24
<i>TOTAL GASTO OPERACIÓN</i>	<u>-772,160.66</u>	<u>-637,186.02</u>
<i>UTILIDAD EN OPERACIÓN</i>	<u>305,349.83</u>	<u>258,123.64</u>
GASTOS FINANCIEROS		
<i>Intereses Pagados</i>	-5,609.82	-11,885.57
<i>Comisiones y Gastos</i>	-4,623.69	-7,023.33
<i>TOTAL GASTOS FINANCIEROS</i>	<u>-10,233.51</u>	<u>-18,908.90</u>
OTROS INGRESOS/EGRESOS		
<i>Otros Ingresos</i>	26,855.86	17,880.77
<i>Otros Egresos</i>	-47,435.27	-23,328.98
<i>TOTAL INGRESOS/EGRESOS</i>	<u>-20,579.41</u>	<u>-5,448.21</u>
<i>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</i>	<u>274,536.91</u>	<u>233,766.53</u>
<i>(-) 15% Participación Trabajadores</i>	-41,180.54	-35,064.98
<i>UTILIDAD DESPUES DE PARTICIPACION TRABAJADORES</i>	<u>233,356.37</u>	<u>198,701.55</u>
<i>(-) Impuesto a la Renta</i>	-56,974.39	-50,994.86
<i>UTILIDAD DEL EJERCICIO DESPUES DE IMPUESTOS</i>	<u>\$ 176,381.98</u>	<u>147,706.69</u>

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 2011
En Dólares Americanos

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldo Inicial al 01/01/2010	60,000.00	15,000.00	0.00	215,273.52	290,273.52
Transferencia Resultados Acum.			215,273.52	-215,273.52	0.00
Transferencia a Reserva Legal		15,000.00	-15,000.00	-	0.00
Apropiacion de Utilidades	-	-	-200,273.52	-	-200,273.52
Reinversion de Utilidades	140,000.00	-	-	-	140,000.00
Utilidad del Ejercicio 2010	-	-	-	147,706.69	147,706.69
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	200,000.00	30,000.00	0.00	147,706.69	377,706.69
Transferencia Resultados Acum.			147,706.69	-147,706.69	0.00
Transferencia a Reserva Legal		15,000.00	-15,000.00	-	0.00
Apropiacion de Utilidades	-	-	-132,706.69	-	-132,706.69
Utilidad del Ejercicio 2011	-	-	-	176,381.98	176,381.98
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	200,000.00	45,000.00	0.00	176,381.98	421,381.98



GRANOTEC ECUADOR S. A. GRANOTECUA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
En Dólares Americanos

	2011	2010
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del Ejercicio	\$ 176,381.98	147,706.69
Ajuste para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente en actividades de operación	17,149.97	18,633.44
Depreciaciones	0.00	100,001.00
Cambios en activos y pasivos de operación :		
Disminución en Inversiones	-137,914.92	109,787.03
Aumento de Cuentas por Cobrar	-47,564.93	-4,714.47
Aumento en Inventarios	-13,059.91	45,818.05
Aumento en Pagos anticipados	3,229.61	19,712.11
Disminución en Otros Activos	209,474.88	-224,274.15
Aumento en Cuentas por Pagar	15,554.40	35,740.77
Aumento en Pasivos Acumulados	3,115.93	-20,226.50
Aumento en Impuestos por Pagar	0.00	-50,371.03
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	226,267.01	177,812.94
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compras de Activos Fijos	<u>-9,189.64</u>	<u>-4,225.92</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-9,189.64	-4,225.92
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento de Pasivos a Largo Plazo	3,603.78	-18,616.27
Disminución en Obligaciones Bancarias	-28,774.18	-107,940.23
Reinversión de Utilidades	0.00	39,726.48
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-25,170.40	-86,830.02
Pago de Dividendos Accionistas	-132,706.69	-100,000.00
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTE	59,200.28	-13,243.00
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL PRINCIPIO DEL AÑO	5,772.71	19,015.71
EFFECTIVO EQUIVALENTE AL FINAL DEL AÑO	\$ 64,972.99	<u>5,772.71</u>



GRANOTEC ECUADOR S. A. GRANOTECUA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1.- DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

GRANOTEC ECUADOR S. A. GRANOTECUA, fue constituida mediante escritura pública el 26 de Enero del 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.

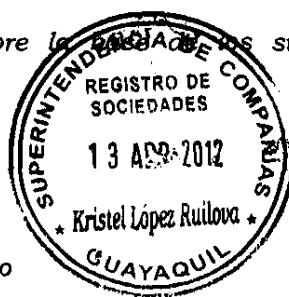
Inventarios.- Al 31 de diciembre del 2011 los inventarios están presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

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 (Ver Nota 7). 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 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.

Participación de Trabajadores.- La asignación del 15% de la participación de trabajadores para el ejercicio económico del 2011, es obtenida de la utilidad contable del ejercicio.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma la compañía GRANOTEC ECUADOR S. A. GRANOTECUA utilizará las NIIF para PYMES a partir del 1 de enero del 2012, siendo del 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 el periodo de transición.

3.- CAJA Y BANCOS

	<u>2011</u> (en U. S. dólares)	<u>2010</u>
Caja	3,633.47	600.00
Bancos	61,339.52	5,172.71
TOTAL	64,972.99	5,772.71

4.- CUENTAS POR COBRAR

	<u>2011</u> (en U. S. dólares)	<u>2010</u>
Clientes	522,081.29	412,474.13
Cuentas Incobrables	(5,240.89)	(13,745.68)
Cuentas por Cobrar Fisco	2,589.23	2,589.23
Otras Cuentas por Cobrar	27,837.69	8,034.72
TOTAL	547,267.32	409,352.40

Nota: La compañía GRANOTEC ECUADOR S. A. GRANOTECUA ha realizado durante el ejercicio económico 2011 una provisión para cuentas incobrables por US \$ 5.117.22. En el año 2011 la compañía decidió castigar parte de su cartera incobrable con la provisión acumulada por un valor de US \$ 13.622.01.



5.- INVENTARIOS

	<u>2011</u> (en U. S. dólares)	<u>2010</u>
Producto Tarifa 12%	337,407.16	353,704.95
Producto Tarifa 0%	23,754.27	6,898.60
Materia Prima 12%	172,646.02	120,879.33
Materia Prima 0%	593.45	1,826.21
Material Empaque	2,481.69	871.58
Importaciones en Transito	<u>102,735.12</u>	<u>107,772.11</u>
TOTAL	639,617.71	591,952.78

Nota.- Al 31 de diciembre del 2011 los inventarios están presentados al costo de adquisición, los cuales no exceden su valor neto de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

6.- PAGOS ANTICIPADOS

	<u>2011</u> (en U. S. dólares)	<u>2010</u>
Activos Pagados por Anticipados	5,400.00	7,640.03
Credito Fiscal	<u>17,437.59</u>	<u>2,137.65</u>
TOTAL	22,837.59	9,777.68

7.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos y saldos de propiedades, planta y equipos, por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, se detallan a continuación:

(Véase la página siguiente)



GRANOTEC ECUADOR S. A. GRANOTECUA

MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

En Dólares Americanos

DETALLE	SALDO 12/31/2010	ADICIONES	BAJAS Y/O RECLASIFICACION	SALDO 12/31/2011	PORCENT. DEPREC.
COSTOS					
DEPRECIABLES					
Muebles y Enseres	17,647.33	-	-	17,647.33	10%
Equipos de Oficina	8,344.27	-	-2,156.31	6,187.96	10%
Equipos de Computación	26,660.73	3,564.44	-1,486.08	28,739.09	33%
Vehículos	20,187.14	-	-	20,187.14	20%
Maquinaria y Equipo de Laboratorio	85,224.13	10,062.73	-795.14	94,491.72	10%
TOTAL COSTO	158,063.60	13,627.17	-4,437.53	167,253.24	
TOTAL DEPRECIACION	-64,633.52	-17,149.97	0.00	-81,783.49	
ACTIVO FIJO NETO	93,430.08	-3,522.80	-4,437.53	85,469.75	



8.- OTROS ACTIVOS

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dolares)	
Otros Activos	37,641.38	0.00
Gastos Intereses	0.00	593.90
Intereses Bancarios	0.00	9,318.41
Adecuacion en Local Arrendado	0.00	53,354.22
Amortizacion	0.00	(22,395.54)
TOTAL	37,641.38	40,870.99

9.- OBLIGACIONES FINANCIERAS

<u>Detalle</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Bco. Produbanco	10,472.76 (1)	37,864.83
Intereses por Pagar	1,846.65	3,228.76
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	12,319.41	41,093.59

(1) Corresponde a préstamo otorgado a una tasa variable de interés nominal anual del 11.23 % de 12 pagos mensuales con fecha de vencimiento el 24 de febrero del 2012.

10.- CUENTAS POR PAGAR

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dolares)	
Proveedores Locales Bienes	29,452.89	22,004.04
Proveedores Locales de Servicio	0.00	6,375.56
Proveedores del Exportador	617,335.79	408,979.95
Otras Cuentas por Pagar	45.75	0.00
TOTAL	646,834.43	437,359.55



11.- PASIVOS ACUMULADOS

<u>DETALLE</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dolares)	
15% Participacion Trabajadores	41,180.54	35,064.98
Reembolso por Pagar - Caja Chica	0.00	72.68
Decimo Tercer Sueldo	2,043.84	1,542.61
Decimo Cuarto Sueldo	4,259.20	3,518.00
Fondo de Reserva	1,158.66	640.68
Aporte Patronal	2,965.09	2,249.13
Vacaciones	1,903.77	4,603.37
Seguros Varios	37.23	1,237.78
9.35% IESS Aporte Individual	2,281.69	1,730.81
Desahucio Empleados	2,080.92	0.00
Jubilacion Patronal	7,402.18	0.00
Prestamos Quirografarios	1,533.94	632.62
TOTAL	66,847.06	51,292.66

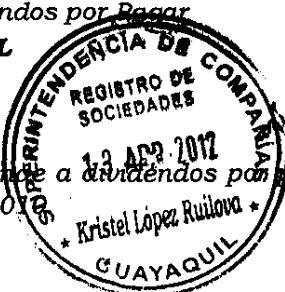
12.- IMPUESTOS POR PAGAR

<u>DETALLE</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dolares)	
Impuesto Renta Empleados	0.00	837.20
Retencion en la Fuente	5,084.56	1,738.73
IVA Ventas	9,936.34	10,640.59
Retencion del IVA	3,198.16	1,886.61
TOTAL	18,219.06	15,103.13

13.- PASIVO A LARGO PLAZO

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U. S. dolares)	
Anticipo de Clientes	10,180.00	2,577.60
Obligaciones Bancarias	0.00	24,322.38
Dividendos por Pagar	222,024.80 (1)	201,701.04
TOTAL	232,204.80	228,601.02

(1) Corresponde a dividendos por pagar de los ejercicios fiscales 2007, 2008, 2009 y 2010.



14.- CAPITAL SOCIAL

A diciembre 31 del 2011 el capital social de la compañía consiste en 20.000 acciones ordinarias nominativas de US \$ 10.00 cada una.

15.- IMPUESTO A LA RENTA

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción. Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgo en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- i. *La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del 2013.*
- ii. *La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme a la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.*

Las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado del año 2008 al 2010 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.

16.- CONTRATOS

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

17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 10 del 2012), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

