

C.P.A MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
RNAE No.2-520

105701



C.P.A MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
RNAE No.2-520



NELFRANCE EXPORT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE.

C.P.A MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
RNAE No.2-520

NELFRANCE EXPORT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

CONTENIDO

Opinión del Auditor Independiente

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



A los Señores Accionistas de:

NELFRANCE EXPORT S.A.

He auditado el Balance General adjunto de **NELFRANCE EXPORT S.A.** Al 31 de Diciembre del 2010 y el correspondiente Estado de Resultados, de Evolución del Patrimonio y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros en base a nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de 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 nuestra auditoria provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los Estados Financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **NELFRANCE EXPORT S.A.** Al 31 de Diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su Patrimonio y sus Flujos de Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

La opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de Diciembre del 2010 de la Compañía **NELFRANCE EXPORT S.A.**, requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

CPA. Marco Antonio Suriaga Sánchez
Auditor Externo
RNAE No. 2-520

NELFRANCE EXPORT S.A
BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2010
(expresado en dólares)

ACTIVOS	NOTAS	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA-BANCO	2	666.107,00	105.800,10
CUENTAS POR COBRAR	3	289.655,86	800.561,01
PAGOS ANTICIPADOS	4	649.767,77	696.795,03
INVENTARIOS	5	395.815,97	517.344,43
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.001.346,60	2.120.500,57
ACTIVO FIJO			
PROPIEDAD ,MAQ Y EQUIPOS	6	1.087.616,05	1.039.581,57
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		-601.211,87	-514.978,79
TOTAL ACTIVO FIJO		486.404,18	524.602,78
ACTIVO DIFERIDO	7		
OTROS ACTIVOS		24.464,88	23.590,50
DIFERIDOS VARIOS		16.549,01	12.446,00
TOTAL ACTIVO DIFERIDO		41.013,89	36.036,50
TOTAL DE ACTIVO		2.528.764,67	2.681.139,85
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	8	302.528,72	847.639,05
OBLIGACIONES BANCARIAS	9	0,00	217.139,39
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS	10	65.399,55	183.349,19
OBLIGACIONES CON EMPLEADOS	11	194.994,45	187.048,66
OBLIGACIONES CON EL IESS	12	11.005,76	11.672,11
OTROS PASIVOS CORRIENTES	13	472.448,50	128.697,70
TOTAL PASIVO		1.046.376,98	1.575.546,10
PATRIMONIO	14		
CAPITAL SOCIAL		5.000,00	5.000,00
RESERVA LEGAL		80.999,61	43.321,26
UTILIDAD ACUMULADA AÑOS ANTERIORES		1.057.282,89	305.784,54
UTILIDAD DEL EJERCICIO		339.105,19	751.487,95
TOTAL PATRIMONIO		1.482.387,69	1.105.593,75
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.528.764,67	2.681.139,85

Ver Notas de los Estados Financieros

NELFRANCE EXPORT S.A
ESTADO DE RESULTADOS
Al 31 de Diciembre del 2010
(expresado en dólares)

<u>INGRESOS OPERACIONALES</u>	2010	2009
Ventas Tarifa 12%	US\$ 316.772,06	403.388,63
Ventas Tarifa 0%	1.289.177,54	2.678.699,83
Exportaciones Netas	38.205.433,98	49.151.213,20
Rendimientos Financieros	5.133,68	0,00
Otras Rentas Gravadas	1.081.686,17	1.496.974,87
TOTAL INGRESOS	40.898.203,43	53.730.276,53
COSTO DE VENTAS	34.061.021,17	48.106.782,38
UTILIDAD. BRUTA EN VENTAS	6.837.182,26	5.623.494,15
GASTOS OPERACIONALES	6.246.149,25	5.060.536,44
UTILIDAD. NETA	591.033,01	562.957,71
UTILIDAD. ANTES DE PART. E IMPUESTOS	591.033,01	562.957,71
(-) PARTICIPACION A LOS TRABAJADORES	88.654,95	84.443,66
UTILIDAD GRAVABLE	502.378,06	478.514,05
(-) IMPUESTO A LA RENTA	125.594,51	119.628,51
UTILIDAD ANTES DE LA RESERVA LEGAL	376.783,54	358.885,54
RESERVA LEGAL	37.678,35	35.888,55
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	339.105,19	322.996,99

NELFRANCE EXPORT S.A.
Estado de Cambio en el Patrimonio de los Accionistas
(expresado en dólares)

CONCEPTOS - DETALLES	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	Utilidad Acum. Años Ant.	Utilidad del Presente Ejercicio	TOTALES
Saldos al 31 de Diciembre de 2009	5.000,00	43.321,26	305.784,54	751.487,95	1.105.593,75
Mov. en Cuentas Patrimoniales		37.678,35	751.498,35	-751.487,95	37.688,75
Utilidad del Presente Ejercicio				339.105,19	339.105,19
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	5.000,00	80.999,61	1.057.282,89	339.105,19	1.482.387,69

NELFRANCE EXPORT S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
al 31 de Diciembre del 2010
(expresado en dólares)

	<u>2010</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Resultado Neto del Ejercicio	U. S. \$ 339.105,19
Depreciaciones	86.233,08
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
- Aumento y/o disminución en las Cuentas por Cobrar	510.905,15
- Aumento y/o disminución en Pagos Anticipados	47.027,26
- Aumento y/o disminución en Inventarios	121.528,46
- Aumento y/o disminución en Activo Diferido	-4.977,39
- Aumento y/o disminución en Cuentas por Pagar Proveedores	-545.110,33
- Aumento y/o disminución en Obligaciones Tributarias	-117.949,64
- Aumento y/o disminución en Obligaciones con Empleados	7.945,79
- Aumento y/o disminución en Obligaciones con el IESS	-666,35
- Aumento y/o disminución en Otros Pasivos Corrientes	<u>343.750,80</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	<u>787.792,02</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
- Aumento por adquisición de Activos Fijos	-48.034,48
- Aumento y/o disminución en Obligaciones Bancarias	<u>-217.139,39</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE INVERSION	-265.173,87
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	
- Movimientos en Cuentas Patrimoniales	<u>37.688,75</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	37.688,75
Aumento y/o disminución Neto del Efectivo	560.306,90
SALDO AL INICIO DEL AÑO	105.800,10
SALDO AL FIN DEL AÑO	666.107,00

NELFRANCE EXPORT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares de E.U.A.)

1.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

NELFRANCE EXPORT S.A. Es una Compañía Constituida en Ecuador en Agosto 28 de 2.001 en la Ciudad de Guayaquil y su principal actividad es dedicarse a la Comercialización Importación Y Exportación de Frutas especialmente banano.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O POLÍTICAS CONTABLES

Las Compañías en el Ecuador están reguladas por distintos entes de control como lo son El Servicio de Rentas Internas y La Superintendencia de Compañías, y normadas contablemente por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Las disposiciones técnicas que emiten estas instituciones no coinciden en todos sus aspectos, las que hacen que tengan una primacía las Normas y Leyes emitidas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías, en ese orden; relegándose la aplicación de las políticas contables normadas por la Federación Nacional de Contadores. Este comportamiento origina desviaciones en la aplicación de las normas contables establecidas en el Ecuador, y desde 1999 las (NEC) principalmente en lo relacionado con determinados registros y contabilización como son las diferencias en cambio y gastos diferidos.

Las Normas exigieron que los registros contables se preparen en Dólares a partir del primero Abril del 2000, de acuerdo con los Principios Contables del Ecuador y las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, (SRI) que son utilizadas en la preparación de los Estados Financieros.

ESTADOS FINANCIEROS EXPRESADOS EN DOLARES AMERICANOS

Como es de conocimiento general y por efectos de la Inflación que sufrió el país al final del ejercicio de 1999 y que se concretó en el año 2000, el de acogerse como nueva valoración monetaria en el Ecuador, esto es el Dólar Norteamericano, los entes de control implementaron se adopte como Norma de Valoración la moneda del dólar Norteamericano,

En base a lo anteriormente expuesto la Compañía, se acogió a la mencionada Ley y también se sujeta al Reglamento de Facturación, y hoy en día a una nueva Ley Económica de Equidad Tributaria cuyas aplicaciones se detallan en algunos Estados Financieros Básicos como, el Estado de Evolución del Patrimonio, Flujo de efectivo y la correspondientes Notas así como la del Activo Fijo.

Base de Presentación de los Estados Financieros:

Los Estados Financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad de General Aceptación en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los Estados Financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados de acuerdo a las circunstancias.

A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado

Efectivo y equivalente de Efectivo.-

Como elementos básicos para la presentación del Flujo de Caja, la Compañía incluye los saldos de las Cuentas de Caja, Bancos y Transacciones propias del giro del negocio.

Cuentas por Cobrar

Este Rubro incluye Cuentas por Cobrar Proveedores, Empleados, Clientes, Cuentas por Cobrar del exterior y Accionistas.

Pagos Anticipados

Estos valores corresponden a Anticipos por Impuesto a la renta, Retenciones en la Fuente, IVA Pagado que la empresa devengara en el año 2011.

Propiedad, Planta y Equipos:

La Propiedad, Planta y Equipo, se encuentran registradas al costo de adquisición, las mismas que se revalorizaran de acuerdo a disposiciones legales vigentes. El costo histórico y/o de adquisición se lo deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de dichos activos.

El valor de la Depreciación Acumulada de los Activos vendidos o retirados es rebajado de las Cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado es registrado en el periodo en que se causa.

Depreciación:

La depreciación de los Activos Fijos es calculada sobre los valores originales en base al método de Línea Recta, y en función de los siguientes porcentajes de depreciación anual:

Instalaciones	5%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina y Otros	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%

El valor de la Depreciación Acumulada de los Activos vendidos o retirados es rebajado de las Cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado es registrado en el periodo en que se causa.

Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La Compañía reconoce ingresos por ventas y Exportaciones . Los Gastos se registran en el momento que incurren.

Inventarios:

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares de E.U.A.)

2.-CAJA - BANCO

Al 31 de Diciembre del 2010, representa valores en efectivo en Caja y depósitos en cuentas corrientes en bancos locales de acuerdo al siguiente detalle:

		2010	2009
Caja-Bancos	US \$	666.107,00	105.800,10
TOTAL		666.107,00	105.800,10

El Saldo de la Cuenta Corriente fue revisado y conciliados con su respectivo estado de cuenta, demostrando eficiencia y buen desempeño en todas sus operaciones.

3.- CUENTAS POR COBRAR.-

Al 31 de Diciembre del 2010, el saldo de la cuenta por cobrar es el siguiente:

		2010	2009
Proveedores	US \$	153.872,25	586.853,32
Empleados		13.225,35	12.973,97
Clientes		32.536,24	65,45
Exterior		90.022,02	0,00
Accionistas		0,00	200.668,27
TOTAL		289.655,86	800.561,01

4.- PAGOS ANTICIPADOS.-

Al 31 de Diciembre del 2010, el saldo de Pagos Anticipados es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Anticipo al Impuesto a la Renta 2009	US \$	0,00	202.924,51
Anticipo al Impuesto a la Renta 2010		39.650,96	0,00
Retención en la Fuente		0,00	26.248,42
IVA Pagado por Bienes y Servicios		364.528,77	364.528,77
Crédito Tributario 2008		0,00	103.093,33
Crédito Tributario 2010		245.588,04	0,00
TOTAL		649.767,77	696.795,03

5.- INVENTARIOS

El saldo conciliado al 31 de Diciembre del 2010, incluye lo siguiente, Ver detalle:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Inventario de Materiales Varios	US \$	395.815,97	517.344,43
TOTAL		395.815,97	517.344,43

6.- ACTIVO FIJO.-

Al 31 de Diciembre del 2010 la Propiedad, Plata y Equipo se detallo de la siguiente manera:

CONCEPTOS - DETALLES	SALDO FINAL	ADICIONES	RETIROS	SALDO FINAL
	31/12/2009		Y/O AJUSTES	31/12/2010
Muebles y Enseres	77.273,80	2.209,44		79.483,24
Equipos de Oficina	14.145,60	4.176,00		18.321,60
Vehículos	302.835,37	23.043,83		325.879,20
Instalaciones	7.974,68	0,00		7.974,68
Edificios	389.962,78	0,00		389.962,78
Equipos de Computación	87.135,08	9.588,86		96.723,94
Maquinaria y Equipos	160.254,36	9.016,25		169.270,61
TOTAL ACTIVO FIJO AL COSTO	1.039.581,67	48.034,38		1.087.616,05
Menos Depreciación	-514.978,79	-83.233,06		-601.211,87
ACTIVO FIJO NETO:	524.602,88	-38.198,70		486.404,18

7.- ACTIVO DIFERIDO.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2010 se detalla de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
GARANTIAS			
Depósitos en Garantía	US \$	12.774,38	11.900,00
Reg. Marcas		11.690,50	11.690,50
DIFERIDOS VARIOS			
Gastos de Constitución		12.446,00	12.446,00
Seguros Pag. Por Anticipado		4.103,01	0,00
TOTAL		41.013,89	36.036,50

8.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES .-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2010 se detalla de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	US \$	302.528,72	847.639,05
TOTAL		302.528,72	847.639,05

9.- OBLIGACIONES BANCARIAS.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2010 se detalla de la siguiente manera:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Sobregiros Bancarios	US \$	0,00	217.139,39
TOTAL		0,00	217.139,39

10.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2010 se detalla de la siguiente manera:

	US \$	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Retenciones en la Fuente 1%		30.926,18	34.549,52
Retenciones del IVA		22.541,29	29.102,35
Retención Honorarios		232,00	282,08
Impuesto a la Renta		1.558,11	113.253,53
Retención Alquiler 8%		582,57	414,41
Retención Fuente 2%		3.861,54	3.827,01
Retención IVA 70%		762,29	1.526,73
Retención IVA 30%		483,52	393,56
Retención Fuente 10%		402,51	0,00
IVA por Pagar		4.049,54	0,00
TOTAL		65.399,55	183.349,19

11.- OBLIGACIONES CON EMPLEADOS.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2010 se detalla de la siguiente manera:

		2010	2009
Provisiones Beneficios Sociales	US \$	106.339,50	107.104,99
15% Participación a Trabajadores		88.654,95	79.943,67
TOTAL		194.994,45	187.048,66

12.- OBLIGACIONES CON EL IESS.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2010 se detalla de la siguiente manera:

		2010	2009
Aportes Personal	US \$	11.005,76	5.075,64
Aportes Patronal			6.596,47
TOTAL		11.005,76	11.672,11

13.- OTROS PASIVOS CORRIENTES.-

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre del 2010 se detalla de la siguiente manera:

		2010	2009
Gastos Acumulados Por Pagar		0,00	128.697,70
Ctas Por Pagar Productores	US \$	472.448,50	0,00
TOTAL		472.448,50	0,00

15.- PATRIMONIO.-

CAPITAL.-

Representa 5.000 Acciones Nominativas al valor nominal de US\$1.00 cada una. Determinando un Capital al 31 de Diciembre de 2009 de \$5.000.00.

RESERVA LEGAL

La ley de Compañías vigente, dispone que se transfiera a Reserva Legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que ésta llegue por lo menos al 50% del Capital Social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. La Reserva Legal es de **US\$ 80.999,61.**

ADAPTACION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Con fecha 4 de Septiembre del 2006, mediante Registro Oficial No 348 se publicó la siguiente resolución No 06.Q.ICI – 004, que resuelve en su artículo 2, disponer que las “NIIF S” sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías para el registro, preparación y presentación de los Estados Financieros.

Mediante resolución No 08.G DSC de la Superintendencia de Compañía se estableció el cronograma de aplicación obligatoria de la Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañía

La convergencia de los Estados Financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2010 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Abril del 2011), no se observo la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los estados financieros. Salvo contingencias ejecutadas y no reveladas por la Compañía.
