



adico c.ltda.
auditors y contadores independientes

K
Miembros de
Kreston International
Una red mundial de contadores independientes

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.

**Auditoria a estados financieros y anexos,
ejercicios concluidos en diciembre
31/2010 y 2009.**



INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Informe de Auditoría Financiera
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2010

INDICE

<u>CONTENIDO</u>	<u>PAGINAS</u>
Informe de los auditores independientes	
I. Estados financieros	
Estado de situación financiera	1
Estado de resultados	2
Estado de flujos de efectivo	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Anexo de Costo de Producción y Ventas	5
II. Notas a los estados financieros	
1. Breve reseña histórica de la compañía	6
2. Principales políticas y/o prácticas contables	7
3. Efectivo y equivalentes de efectivo	13
4. Cuentas por cobrar comerciales, neto	13
5. Otras cuentas por cobrar	14
6. Inventarios	15
7. Importaciones en tránsito	15
8. Gastos pagados por anticipado	16
9. Propiedad, planta y equipo, neto	16
10. Inversiones largo plazo	17
11. Otros activos largo plazo	17
12. Gastos diferidos	17
13. Financiamiento a corto plazo	18
14. Cuentas por pagar comerciales	18
15. Otras cuentas por pagar	18
16. Participación utilidades trabajadores	19
17. Impuestos por pagar	19
18. Gastos acumulados	20
19. Obligaciones sociales	20
20. Financiamiento a largo plazo	20
21. Jubilación patronal y bonificación por desahucio	21
22. Capital social	21
23. Reservas	22
24. Aportes futuras capitalizaciones	22
25. Pérdida ejercicios anteriores	22
26. Utilidades acumuladas	23
27. Utilidades del ejercicio corriente	23
28. Conciliación tributaria	23
29. Eventos subsecuentes	24
III Información suplementaria	26
IV. Abreviaturas utilizadas en el Informe	28



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores socios de la Compañía
INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.:**

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de la Compañía **INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio de los socios por el año terminado en esta fecha, y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros por los ejercicios terminados en diciembre 31 de 2010 y 2009, se presentan en razón de que es información plenamente comparable al ser preparados y presentados bajo las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) vigentes para estos años.

2. Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de la Compañía **INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.** es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas, y la elaboración de estimaciones o asunciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones significativas debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de 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 compañía auditada.

Una auditoria también comprende la evaluación de si los principios de contabilidad y/o las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) aplicados son apropiados y si las estimaciones o asunciones contables hechas por la Administración son razonables de acuerdo a su criterio, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoria.

4. Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio de sus socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con normas o prácticas contables aceptadas en el Ecuador.

5. Asuntos importantes que no Afectan la Opinión

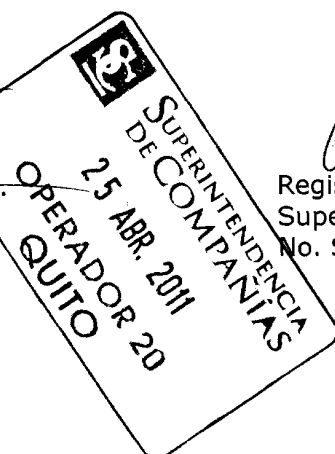
Como se menciona en la nota explicativa No. 29 *Eventos Subsecuentes, literal f)*, la Superintendencia de Compañías resolvió la aplicación obligatoria de las normas internacionales de información financiera (NIIF) a partir del año 2010, según el cronograma detallado en el Art. Primero de dicha resolución, situación que debe ser observada por la compañía auditada.

La compañía prepara sus estados financieros en base a normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las normas internacionales de información financiera (NIIF). Por tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de los ejercicios, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo de la Compañía **INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.**, de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Legalizado por:

Dr. Julio César Maldonado H.
Socio Representante Legal
Registro CPA. No. 3.089

Quito DM., marzo 30, 2011.



Edico C. Hda.-
Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC-RNAE-034.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Balances Generales
Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

I. ESTADOS FINANCIEROS

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2010	2009	(Disminución)
<u>ACTIVOS</u>			
<u>CORRIENTE</u>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	814.368,06	119.803,04	694.565,02
Cuentas por cobrar comerciales, neto	2.230.780,40	2.369.620,23	-138.839,83
Otras cuentas por cobrar	234.190,50	124.457,79	109.732,71
Inventarios	4.753.519,33	4.218.991,17	534.528,16
Importaciones en tránsito	2.551,80	2.064,15	487,65
Gastos pagados por anticipado	1.443,54	1.643,38	-199,84
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	8.036.853,63	6.836.579,76	1.200.273,87
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Propiedad, planta y equipo, neto	4.967.271,33	5.795.757,92	-828.486,59
Inversiones largo plazo	3,60	3,60	0,00
Otros activos	3.330,55	851,57	2.478,98
Gastos diferidos	229,37	1.273,32	-1.043,95
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	4.970.834,85	5.797.886,41	-827.051,56
TOTAL ACTIVOS	13.007.688,48	12.634.466,17	373.222,31
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Financiamiento corto plazo	47.853,35	100.452,52	-52.599,17
Cuentas por pagar comerciales	1.387.948,58	1.285.398,97	102.549,61
Otras cuentas por pagar	124.555,21	23.495,42	101.059,79
Participación utilidades trabajadores	137.975,26	109.154,06	28.821,20
Impuestos por pagar	34.307,90	11.097,92	23.209,98
Gastos acumulados	27.698,15	25.697,47	2.000,68
Obligaciones sociales	13.716,06	11.953,84	1.762,22
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.774.054,51	1.567.250,20	206.804,31
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>			
Financiamiento largo plazo	8.654.885,00	9.087.595,00	-432.710,00
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	142.911,96	139.900,82	3.011,14
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	8.797.796,96	9.227.495,82	-429.698,86
TOTAL PASIVOS	10.571.851,47	10.794.746,02	-222.894,55
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	1.210.000,00	970.000,00	240.000,00
Reservas	287.582,74	261.707,01	25.875,73
Aporte futuras capitalizaciones	399.342,68	399.342,68	0,00
Pérdida ejercicios anteriores	-308.844,11	-308.844,11	0,00
Utilidades acumuladas	251.638,84	0,00	251.638,84
Utilidad neta del ejercicio corriente	596.116,86	517.514,57	78.602,29
TOTAL PATRIMONIO	2.435.837,01	1.839.720,15	596.116,86
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	13.007.688,48	12.634.466,17	373.222,31

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Estados de Resultados
Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldos al 31 de diciembre:	Saldos al 31 de diciembre:	Incremento
	2010	2009	(Disminución)
<u>INGRESOS</u>			
Ventas	14.381.277,68	14.066.459,07	314.818,61
Menos: Costo de Ventas	12.591.327,47	12.529.125,77	62.201,70
Utilidad bruta en ventas	1.789.950,21	1.537.333,30	252.616,91
<u>GASTOS OPERACIONALES</u>			
Gastos de administración	300.369,41	294.907,86	5.461,55
Gastos generales	395.789,41	349.187,59	46.601,82
Otros gastos	20.160,14	489,09	19.671,05
Total gastos operacionales	716.318,96	644.584,54	71.734,42
Utilidad Operacional	1.073.631,25	892.748,76	180.882,49
<u>(+/-) MOVIMIENTO NO OPERACIONAL</u>			
Ingresos financieros y otros	29.508,78	57.967,63	-28.458,85
Gastos financieros	183.304,87	223.022,68	-39.717,81
Utilidad antes de participación utilidad a empleados e Impuesto a la Renta	919.835,16	727.693,71	192.141,45
<u>MENOS:</u>			
Participación utilidad a empleados	137.975,27	109.154,06	28.821,21
Impuesto a la Renta	185.743,03	101.025,08	84.717,95
Utilidad neta del período	596.116,86	517.514,57	78.602,29

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Estados de Flujos de Efectivo
Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2010	2009	(Disminución)
FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Efectivo recibido de clientes	15.009.727,37	13.222.783,45	1.786.943,92
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	14.334.059,80	12.407.833,06	1.926.226,74
Subtotal	675.667,57	814.950,39	-139.282,82
Intereses pagados	-77.763,72	-113.361,20	35.597,48
Intereses recibidos	,00	10.856,72	-10.856,72
Impuesto a la renta	-102.507,58	-4.572,03	-97.935,55
Otros ingresos	449.731,89	1.502,81	448.229,08
Efectivo proveniente actividades de operación	269.460,59	-105.573,70	375.034,29
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	44.563,13	630.191,42	-585.628,29
Efectivo neto usado actividades de inversión	44.563,13	630.191,42	-585.628,29
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago préstamos largo plazo	-206.000,00	,00	-206.000,00
Efectivo neto usado actividades de financiamiento	-206.000,00	,00	-206.000,00
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes	694.565,03	79.185,27	615.379,76
Efectivo y sus equivalentes al principio del período	119.803,04	40.617,77	79.185,27
Efectivo y sus equivalentes al final del período	814.368,07	119.803,04	694.565,03

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por los periodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

DETALLE	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACION	PERDIDA EJERC. ANTERIORES	UTILIDADES ACUMULADAS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTALES
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	970.000,00	109.770,01	333,21	151.603,79	399.342,68	-308.844,11	517.514,57		1.839.720,15
Aumento de capital	240.000,00						-240.000,00		0,00
Apropiación reservas		25.875,73					-25.875,73		0,00
Utilidad del ejercicio 2010								596.116,86	596.116,86
Saldos diciembre 31 de 2010	<u>1.210.000,00</u>	<u>135.645,74</u>	<u>333,21</u>	<u>151.603,79</u>	<u>399.342,68</u>	<u>-308.844,11</u>	<u>251.638,84</u>	<u>596.116,86</u>	<u>2.435.837,01</u>

Las notas que se adjuntan son parte integrante de los estados financieros.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Anexo Costo de Producción y Ventas
Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldos al 31 de diciembre:		Incremento
	2010	2009	(Disminución)
Inventario inicial	4.218.991,17	4.816.939,37	-597.948,20
Más: Compras locales	4.653.851,62	4.066.985,24	586.866,38
Compras importadas	5.024.179,68	4.839.238,34	184.941,34
TOTAL DISPONIBLE PARA LA VENTA	13.897.022,47	13.723.162,95	173.859,52
Menos: Inventario final	-4.753.519,31	-4.218.991,17	-534.528,14
COSTO DE PRODUCCION	9.143.503,16	9.504.171,78	-360.668,62
<u>GASTOS DE PRODUCCION</u>			
Mano de obra directa	766.056,33	752.486,12	13.570,21
Costos indirectos de producción	2.681.767,98	2.272.467,87	409.300,11
COSTO TOTAL DE PRODUCCION	3.447.824,31	3.024.953,99	422.870,32
COSTO DE VENTAS	12.591.327,47	12.529.125,77	62.201,70

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

II. RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS

NOTA (1) BREVE RESEÑA HISTÓRICA DE LA COMPAÑÍA

La compañía se constituyó en Ecuador el 17 de julio de 1970, ante el Notario José Vicente Troya Jaramillo y la escritura pública se inscribió bajo el Número 1307 del Registro Mercantil del Distrito Metropolitano del Cantón Quito, Tomo 101 el 05 octubre de 1970, con la denominación de **"INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA."**, con una duración de cincuenta años, que se contará desde la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

Mediante Escritura Pública del 03 de mayo de 1988, el señor Hugo Sánchez Romero cedió la totalidad de las participaciones sociales a favor del señor Javier Anhalzer Valdivieso, de igual manera se concedió la posesión efectiva proindiviso de los bienes del causante señor Jorge Anhalzer Bonyhard, ante lo cual la Junta General de Socios resuelve aumentar el capital social de la compañía en la suma de Sucres (S/.) 100'500.000 dando un capital social de Sucres (S/.) 104'500.000, inscribiéndose con el No. 3176 del Registro Mercantil, Tomo 129 del 29 de diciembre de 1998, en el Distrito Metropolitano del Cantón Quito.

Incubadora Anhalzer Cía. Ltda. realizó la escritura pública de reforma de estatutos y aumento de capital, mediante la compensación de la cuenta Utilidad de ejercicios anteriores y Reserva Legal por los valores de US.\$ 464.655,50 y US. \$. 1.164,50 respectivamente, según escritura pública celebrada el 22 de agosto del 2002 ante el Notario Décimo Octavo del Distrito Metropolitano del Cantón Quito Dr. Enrique Díaz Ballesteros, misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 07 de octubre del 2002, bajo el Número 3365, Tomo 133, ante el Dr. Raúl Gaibor Secaira, Registrador Mercantil del mismo cantón. El capital actual de la compañía es de US. \$. 470.000,00.

Con fecha 2 de enero del 2006 se realiza la escritura de Disolución Anticipada y Contrato de Fusión por Absorción entre las Compañías Incubadora Anhalzer Cía. Ltda. (absorbente) y Expresstel S.A. (absorbida), escritura celebrada ante el Dr. Jorge Machado Cevallos, Notario Primero del Distrito Metropolitano del Cantón Quito e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de septiembre del 2006, bajo el Número 2480, Tomo 137, ante el Dr. Raúl Gaibor Secaira, Registrador Mercantil del referido cantón; documento en el cual los comparecientes, a nombre y representación de las compañías antes mencionadas declaran:

- "1.- Que las compañías Incubadora Anhalzer Cía. Ltda. y Expresstel S.A. se fusionan, absorbiendo la primera de ellas a la segunda.
- 2.- Que la compañía Expresstel transfiere en bloque, a título universal, la totalidad de su patrimonio, activos y pasivos a valor presente, a favor de Incubadora Anhalzer Cía. Ltda.
- 3.- Que a consecuencia de la fusión por absorción, la compañía absorbida, Expresstel S.A. se disuelve anticipadamente, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 388 de la Ley de Compañías.
- 4.- Que Incubadora Anhalzer Cía. Ltda. acepta la transferencia del patrimonio que a su favor hace Expresstel S.A., asumiendo a título universal la totalidad del patrimonio de la citada Compañía, con sus activos y pasivos, así como las responsabilidades propias de un liquidador, respecto de los acreedores y deudores de la compañía absorbida....."

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

El 28 de octubre del 2009, se realiza la escritura de Protocolización-Testimonio del Aumento de Capital Suscrito y Pagado y Reforma del Estatuto y más documentos de aprobación de la compañía ante el Dr. Jorge Machado, Notario Primero del Cantón Quito donde se eleva el capital suscrito y pagado de la compañía en la suma de US\$. 500.000,00, provenientes de las utilidades a reinvertir del ejercicio 2008; como consecuencia de dicho aumento, se eleva el capital suscrito y pagado de US\$. 470.000,00 a la suma de US\$. 970.000,00; según Resolución SC.IJ.DJCPTE.Q.09.005246 del Superintendente de Compañías Abogado Pedro Solines Chacón el 15 de diciembre del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 9275, tomo 140, el 23 de diciembre del 2009.

Con fecha el 05 de agosto del 2010, ante el Dr. Jorge Machado Cevallos, Notario Primero del Cantón Quito, se resuelve aprobar el Aumento de Capital Autorizado, Suscrito y Pagado y Reforma del Estatuto Social y más documentos de Aprobación de la Compañía, según la Resolución No. SC.IJ.DJCPTE.Q.10.003505 emitida por la Superintendencia de Compañías el 25 de agosto del 2010, misma que fue inscrita en el Registro Mercantil el 01 de octubre del 2010, bajo el Número 3252, Tomo No. 141, incrementándose el Capital Social a US\$. 1.210.000,00 (un millón doscientos diez mil dólares de los Estados Unidos de América).

El capital social suscrito y pagado es de US\$. 1.210.000,00 dividido en 1.210.000 participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles, de un valor nominal de US\$. 1,00 cada una.

La Dirección general de la compañía le corresponde a la Junta General de Socios y la Administración al Presidente y Gerente General, de conformidad con las normas de sus estatutos; se encuentra representada legal, judicial y extrajudicialmente por el Presidente.

Las operaciones societarias de la compañía son controladas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las tributarias por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

OBJETO SOCIAL

La compañía tiene por objeto social dedicarse a la producción de huevos fértiles de aves, así como todos los actos, negocios o contratos relacionados con tal producción, pudiendo también dedicarse a cualquier otra clase de actos de comercio relacionados con este ramo, por medio de importaciones y exportaciones.

NOTA (2) PRINCIPALES POLÍTICAS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

2.1 Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010 de la compañía se han preparado en base a costos históricos, en la unidad monetaria de dólares de los Estados Unidos de América, aplicando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y/o los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), según corresponda.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

Los estados financieros adjuntos se presentan en forma comparativa por los años concluidos en diciembre 31 de 2010 y 2009, incluyéndose una columna para los incrementos y/o disminuciones de saldos de los dos periodos, en este último caso excepto para las cuentas de anexos.

2.2 Fideicomiso Titularización Grupo Anhalzer

Con fecha 08 de diciembre del 2010, ante el Dr. Homero López Obando Notario Vigésimo Sexto del Cantón Quito, se celebra la Escritura de Fideicomiso Mercantil irrevocable denominado FIDEICOMISO TITULARIZACIÓN FLUJOS GRUPO ANHALZER – CERO UNO, a favor de Incubadora Anhalzer Cía. Ltda., Avícola San Isidro S.A. Avisid y Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles por una cuantía indeterminada.

El objetivo del Fideicomiso es desarrollar un proceso de Titularización de los Flujos Titularizados generados a partir del Derecho de Cobro Titularizado; la titularización a desarrollarse a través del Fideicomiso tiene como objeto, lo siguiente:

- Entregar a los Originadores, los recursos netos recibidos por el Fideicomiso, producto de la colocación de los Valores ente los Inversionistas de acuerdo a los términos y condiciones estipulados en este instrumento, una vez canceladas las comisiones respectivas de las Casas y Bolsas de Valores, conformado el Depósito de Garantía, de ser necesario, y repuesto el Fondo Rotativo, de ser el caso. Los Originadores destinarán los referidos recursos para capital de trabajo y sustitución de pasivos.
- Que los Pasivos con Inversionistas sean pagados, de acuerdo a la Prelación, con cargo a los Flujos Titularizados y Flujos Adicionales, éstos últimos cuando corresponda, que efectivamente llegue a percibir el Fideicomiso, y de no ser éstos suficientes con cargo a los Mecanismos de Garantía.

Expresamente se aclara que ni los Originadores, ni la Fiduciaria, ni el Fideicomiso, de manera individual, conjunta o solidaria, aseguran o garantizan la generación de los Flujos. Ni la Fiduciaria ni los Originadores ofrecen, aseguran o garantizan beneficio, rentabilidad, resultado o retorno de clase alguna a los Inversionistas o a terceros.

2.2. Provisión para cuentas incobrables

La empresa al 31 de diciembre del 2010 procedió a provisionar el 1% por concepto de cuentas incobrables de los créditos otorgados y no cancelados en este ejercicio económico. El saldo acumulado de la provisión es de US. \$. 29.595.64, de acuerdo al siguiente detalle:

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

<u>DESCRIPCION</u>	<u>VALOR EN DOLARES</u>
Saldo de Cuentas por Cobrar al 31 de diciembre del 2010	2.260.376,04
Menos: Cuentas por Cobrar Cías. Relacionadas y Empleados	1.286.205,77
Base para el cálculo del 1% Provisión Incobrables	974.170,27
1% Provisión ejercicio 2010	9.741,70
 <u>PROVISION ACUMULADA DE CUENTAS INCOBRABLES</u>	
Saldo al 01 de enero del 2010	19.853,94
Más: Provisión ejercicio económico 2010	9.741,70
Total Provisión Acumulada al 31 de diciembre del 2010	29.595,64

2.3 Valoración de inventarios

El proceso utilizado para la valoración de los inventarios se lo realiza a través del Centro de Costos, como se detalla a continuación:

Centro de Costos No. 1: Utiliza como método para la valoración de los inventarios de materia prima, premezclas y medicamentos, el promedio ponderado y, cada fin de mes se efectúan ajustes de existencias direccionado a los diferentes centros de costos existentes en la Incubadora.

Centro de Costos No. 2: Corresponde al proceso de crianza de pollitos reproductores cuyo costo se ajusta en forma mensual considerando el consumo de alimentos, medicamentos, mano de obra y gastos indirectos.

Centro de Costos No. 3: En esta etapa las aves de crianza pasan a una fase denominada postura, en donde se incrementa el costo de las aves y adicionalmente empieza el proceso de desvalorización con cargo al costo del huevo.

Centro de Costos No. 4: Es la fase en que se realiza la producción mensual de los huevos.

Auditoria externa en el año 2009 realizó un muestreo al inventario físico de las bodegas de fábrica de alimentos y medicamentos para aves, de aquellos productos de mayor representación económica y movimiento, de cuyo trabajo se preparó un informe dirigido a la Administración de la empresa, sin haberse evidenciado situaciones de riesgo o significativas.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

2.4 Valuación de activos fijos

Se presentan en el estado de situación financiera al costo de adquisición o de inversión.

El costo de los activos fijos es depreciado con cargo a los diversos centros de costos y gastos bajo el método de línea recta, en función de los años de vida útil sin valor residual; ajustando en el periodo siguiente las depreciaciones por adquisiciones realizadas en diciembre del 2010, según política adoptada por la compañía.

Depreciación anual aplicada:

➤ Maquinaria y Equipo	10%
➤ Muebles y Enseres	10%
➤ Equipo de Computación	33%
➤ Vehículos	20%
➤ Instalaciones	20% *
➤ Construcciones	5%
➤ Semovientes	20%

(*) Este rubro se deprecia a razón del 20% anual debido al tipo de materiales mixtos (madera, mallas, bloques y cemento) que conforman el activo fijo.

El equipo de computación es depreciado al 33% anual, según lo establece el Reglamento Reformado de la Ley de Régimen Tributario Interno.

2.5 Transacciones con Compañías Relacionadas

Incubadora Anhalzer Cía. Ltda. efectúa operaciones de compra y venta de productos avícolas relacionados directamente con el giro normal del negocio, con las compañías Avícola San Isidro S.A., Macuna S.C.C., Multipollo S.C.C.; entendiéndose como relacionadas por el control directo de los accionistas/socios en cada una de las mencionadas compañías.

2.6 Reconocimiento de costos y gastos acumulados

Los sistemas de costos utilizados por la empresa, son: producción de huevos fértiles, por procesos de producción, y para la producción de alimentos balanceados se emplea el método de órdenes de producción. Los costos de producción se determinan automáticamente mediante los consumos de materia prima, medicamentos, para la mano de obra directa y los gastos de fabricación se efectúa la correspondiente distribución de estos costos, a través de un diario general.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

Los gastos y costos al cierre del período son reconocidos evidenciando las transacciones u operaciones contables que corresponden a ese período, aunque sus pagos o desembolsos deban efectuarse en el período siguiente.

2.7 Provisión para Jubilación Patronal e Indemnización

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo No. 216 del Código de Trabajo de la República del Ecuador, la compañía provisionó el valor Actual de la Reserva Matemática necesaria para financiar las obligaciones de la Jubilación Patronal, así como las provisiones para el desahucio de aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma empresa.

La compañía en el ejercicio económico 2010 procedió a provisionar el valor por concepto de jubilación patronal y reserva para desahucio, de acuerdo a la proyección y cálculo actuarial realizado por la compañía Logaritmo Cía. Ltda., calificada en la Superintendencia de Compañías.

El saldo acumulado al 31 de diciembre 2010 por jubilación patronal es de US. \$. 118.056,32 y de US. \$. 24.855,64 correspondientes a la reserva por desahucio.

2.8 Participación del 15% de utilidades a trabajadores

Se establece el 15% de participación laboral sobre las utilidades del ejercicio antes del cálculo del Impuesto a la Renta, dicho valor se encuentra provisionado en el ejercicio económico 2010, como se muestra en la Nota 28 de la conciliación tributaria que se adjunta al presente Informe.

2.9 Impuesto a la Renta

Cuando se generan utilidades la Ley de Régimen Tributario Interno vigente en Ecuador establece que, luego del 15% participación utilidades para trabajadores se aplique una tasa del 25% por concepto de Impuesto a la Renta, previo la elaboración de la conciliación tributaria en los términos que establece la Ley.

La Compañía efectuó el cálculo de Impuesto a la Renta con tarifa del 25% generando un impuesto causado de US\$. 185.743,03 como se muestra en la Nota 28 de la Conciliación Tributaria, procedimiento que deberá ser ratificado por la Junta General de Socios.

Al cierre del ejercicio 2010 como procedimiento se efectuó el neteo de la cuenta "retenciones en la fuente anticipadas" generado un Saldo a favor del Contribuyente por Impuesto a la Renta de US\$. 17.507,88; valor que se ve reflejado en la cuenta antes mencionada, como se evidencia en la Nota No. 28 de la conciliación tributaria del presente informe.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

2.10 Reserva Legal

La Ley de Compañías Codificada en el artículo No. 109 (ex-111), prevé una apropiación del 5% anual de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio, hasta que la reserva legal alcance por lo menos el 20% del capital social, para el caso de las sociedades limitadas. De acuerdo a lo establecido en esta disposición, la compañía dispone de una Reserva legal acumulada al 31 de diciembre del 2010 de US\$. 135.645,74.

2.11 Políticas de ventas

Los ingresos que genera la compañía se originan por la venta de huevos fértiles, alimentos balanceados, así como la comercialización de aves; las ventas se efectúan en efectivo y a crédito que se concede a los clientes frecuentes por un tiempo no mayor a los 30 días, sin embargo existen clientes a los cuales la Administración les concede plazos mayores.

2.12 Políticas administrativas y de procedimientos

a) Capacitación al personal:

La Administración de la compañía ha efectuado programas de capacitación para el personal del Departamento Contable según sus necesidades, y se efectúan programas de adiestramiento permanente con el personal de granjas.

b) Manuales de procedimientos:

Los procedimientos aplicados por los empleados y funcionarios en las áreas contable y operativas, se basan en la experiencia, habilidad y destreza de las actividades ejecutadas. La empresa no dispone de manuales de procedimientos escritos, que normen tales actividades.

c) Sistema Contable:

El sistema contable utilizado por la compañía se denomina KEOPS el cual cuenta con módulos de contabilidad, inventarios, clientes, activos fijos, proveedores, facturación y nómina; dicho sistema se encuentra instalado en red inalámbrica y mantiene claves para el acceso y registro de las cuentas asignadas a cada usuario.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (3) EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-10</u>	<u>Saldo Al 31-12-09</u>
<u>CAJA</u>		
Fabiola Valencia	80,00	80,00
Magally Factos	100,00	300,00
Marcos Guaraca	300,00	300,00
Suman:	480,00	680,00
<u>FONDO ROTATIVO</u>		
Fideicomiso Titularización Grupo Anhalzer	238.870,22	0,00
Suman:	238.870,22	0,00
<u>BANCOS</u>	<u>Cta. Cte.</u>	
Lloyds TSB Bank	11656-4	0,00
Pichincha	513091	54.797,84
Citibank N.A.	0/082396/241	16.050,03
Pichincha (A)	3477910704	139.638,61
Guayaquil	28971389	11.667,33
Santander Private Banking	15303	98.015,71
Lloyds Bank Miami	11041021	0,00
Merrill Lynch	5PK-07383	41.515,13
Suman:	575.017,84	119.123,04
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	814.368,06	119.803,04

(A) En el mes de octubre del año 2010 se cierra la Sucursal del Lloyds Bank en el Ecuador por lo que los fondos de dicha cuenta se transfieren al Banco Pichincha.

NOTA (4) CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-10</u>	<u>Saldo Al 31-12-09</u>
Clientes	2.260.376,04	2.389.474,17
Suman:	2.260.376,04	2.389.474,17
Provisión cuentas incobrables (B)	-29.595,64	-19.853,94
TOTAL CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES, NETO	2.230.780,40	2.369.620,23

(B) La compañía a fin de cubrir contingencias por la falta de pago de sus clientes por la venta de huevo fértil, al 31 de diciembre del 2010 provisionó US\$. 9.741,70 con débito a la cuenta "Gasto provisión cuentas incobrables".

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (5) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

<u>Descripción</u>		<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-09</u>
Crédito tributario (C)		17.507,88	0,00
Crédito tributario compras		1.267,55	39,48
Deudores varios		894,01	1.210,50
Préstamos Directiva y Personal		114,76	0,00
Cuentas por cobrar empleados		300,88	0,00
Cheques protestados		7.830,00	4.555,00
Garantía Administracion de Aduanas (D)		5.572,12	4.869,12
Antcipo Proveedores		6.719,25	9.146,99
Espinosa & Espinosa anticipos		2.263,50	4.871,81
Servisac anticipos		189,05	0,00
Valencia Fabiola		0,00	2.639,39
Porta celular		3.231,92	2.460,19
Patricio Cruz (E)		179.200,00	80.000,00
Paucar Fernando		7.105,76	10.350,20
Jácome Jaime		1.993,82	4.315,11
TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR		234.190,50	124.457,79

- (C) Al cierre del período el saldo de esta cuenta es a favor del Contribuyente por Impuesto a la Renta por el año 2010, debido a que para la determinación del impuesto a la renta en la conciliación tributaria se compensaron las retenciones en la fuente (Crédito tributario) con el impuesto causado, registrándose en libros el valor neto de retenciones a favor por impuesto a la renta del presente ejercicio fiscal.
- (D) Este rubro corresponde a garantías entregadas a la Corporación Aduanera Ecuatoriana – CAE, por las importaciones realizadas.
- (E) Valores entregados como anticipos para el mejoramiento de las instalaciones de Incubadora Anhalzer en la ciudad de Guayaquil.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (6) INVENTARIOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-09</u>
Materia prima	1.151.208,79	1.146.388,08
Premeclas	14.899,80	12.848,02
Medicamento alimento	24.443,22	8.214,95
Producto terminado	0,00	8.954,73
Alimento granjas	108.922,82	81.957,11
Medicamento	114.411,96	70.280,40
Aves de crianza UI	1.563.926,23	770.085,19
Aves de reproducción UI	980.241,85	1.515.672,93
Huevo fértil	94.429,15	51.659,74
Huevo comercial	7.268,00	8.498,99
Huevos enviados a incubar C.M.	200.653,54	245.639,39
Huevos enviados a incubar P.R.	278.978,82	180.182,95
Huevos enviados a incubar P.R. 2	184.042,03	94.611,78
Inventario pollito bebé	0,00	37,32
Inventario ovinos Pelibuey	30.093,12	23.959,59
TOTAL INVENTARIOS	4.753.519,33	4.218.991,17

(F)

(F) Al 31 de diciembre auditoría externa realizó una toma física por muestreo de los inventarios encontrándose los mismos de forma satisfactoria.

NOTA (7) IMPORTACIONES EN TRANSITO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-09</u>
Valores acumulados	2.551,80	2.064,15
TOTAL IMPORTACIONES EN TRANSITO	2.551,80	2.064,15

(G)

(G) Corresponde a importaciones de huevos y pollitos reproductores.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (8) GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-09</u>
Pólizas de seguros (H)	7.454,50	8.190,68
Menos. Amortización acumulada	-6.010,96	-6.547,30
TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1.443,54	1.643,38

(H) En el año 2010 la compañía contrató pólizas de seguros únicamente para vehículos, los activos fijos restantes se encuentran desprotegidos contra posibles siniestros de cualquier naturaleza.

NOTA (9) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-09</u>
<u>Activos Depreciables</u>		
Maquinaria y equipo	6.743.774,09	6.714.550,56
Muebles y enseres	15.447,20	15.447,20
Equipo de computación	83.572,64	80.011,04
Vehículos	639.168,76	784.208,48
Construcciones	2.612.438,78	2.612.438,78
Instalaciones	153.535,47	153.535,47
Suman:	10.247.936,94	10.360.191,53
Menos: Depreciación acumulada	-5.561.276,37	-4.845.044,36
Total Activos depreciables	4.686.660,57	5.515.147,17
<u>Activos no Depreciables</u>		
Terrenos	280.610,75	280.610,75
Total Activos no depreciables	280.610,75	280.610,75
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO	4.967.271,32	5.795.757,92

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (10) INVERSIONES LARGO PLAZO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-10</u>	<u>Saldo Al 31-12-09</u>
Mercado Mayorista (I)	3,60	3,60
TOTAL INVERSIONES LARGO PLAZO	3,60	3,60

- (I) La Administración de la compañía como único documento que respalda la inversión tiene un certificado de acciones emitido por el Mercado Mayorista de Quito el 21 de diciembre de 1983, dicho saldo no se encuentra actualizado.

NOTA (11) OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-10</u>	<u>Saldo Al 31-12-09</u>
Corpei (J)	3.330,55	851,57
TOTAL OTROS ACTIVOS LARGO PLAZO	3.330,55	851,57

- (J) Valor generado en años anteriores por exportaciones de huevos.

NOTA (12) GASTOS DIFERIDOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-10</u>	<u>Saldo Al 31-12-09</u>
Software (K)	27.109,86	27.109,86
Suman:	27.109,86	27.109,86
Menos: Amortizaciones acumuladas	-26.880,49	-25.836,54
TOTAL GASTOS DIFERIDOS	229,37	1.273,32

- (K) Los activos diferidos fueron amortizados al 33% anual, considerando lo establecido en la NEC No. 25 párrafo 3, el cual manifiesta: "Cuando los programas informáticos no constituyan parte integrante del equipo, serán tratados como activos intangibles".

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (13) FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

<u>Descripción</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Saldo Al 31-12-10</u>	<u>Saldo Al 31-12-09</u>
<u>SOBREGIROS BANCARIOS</u>			
Banco del Pichincha	5130901	0,00	54.226,15
Suman:		0,00	54.226,15
<u>INTERESES BANCARIOS</u>			
Intereses bancarios	(L)	47.853,35	46.226,37
Suman:		47.853,35	46.226,37
TOTAL FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO		47.853,35	100.452,52

(L) Corresponde a la porción corriente de los intereses a ser cancelados por el préstamo bancario que mantiene la compañía con el Merrill Lynch International Bank Limited (London Branch).

NOTA (14) CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-10</u>	<u>Saldo Al 31-12-09</u>
Provedores nacionales	944.997,11	964.080,72
Provedores extranjeros	442.951,47	321.318,25
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES	1.387.948,58	1.285.398,97

NOTA (15) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-10</u>	<u>Saldo Al 31-12-09</u>
Anticipo clientes	29.965,03	2.984,21
Acreedores varios	40.957,06	5.295,28
Otros beneficios del personal	9.398,81	8.258,72
Asociación de empleados Anhalzer	43.995,08	6.304,79
Provisión servicios básicos	0,00	652,42
Comisariato GYE	11,92	0,00
Comisariato UIO	227,31	0,00
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	124.555,21	23.495,42

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (16) PARTICIPACION UTILIDADES TRABAJADORES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-10</u>	<u>Saldo Al 31-12-09</u>
15% Participación utilidad trabajadores (M)	137.975,26	109.154,06
TOTAL PARTICIPACION TRABAJADORES	137.975,26	109.154,06

(M) Se establece el 15% de participación laboral sobre las utilidades del ejercicio antes del cálculo del Impuesto a la Renta, dicho valor se encuentra provisionado en el ejercicio económico 2010, como se muestra en la Nota 28 de la conciliación tributaria.

NOTA (17) IMPUESTOS POR PAGAR

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-10</u>	<u>Saldo Al 31-12-09</u>
<u>IMPUESTO A LA RENTA</u>		
Impuesto a la renta empresa (N)	0,00	434,23
<u>RELACION DE DEPENDENCIA</u>		
Empleados	116,73	3,15
<u>RETENCIONES EN LA FUENTE</u>		
Varias	26.722,30	7.439,87
<u>RETENCIONES EN LA FUENTE DEL IVA</u>		
Varias	7.468,87	2.673,97
<u>IMPUESTO AL VALOR AGREGADO</u>		
IVA por pagar		546,70
TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR	34.307,90	11.097,92

(N) La Compañía por concepto de impuesto a la renta correspondiente al ejercicio fiscal 2010 determinó un saldo a favor como se evidencia en el Nota 28 de la conciliación tributaria.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (18) GASTOS ACUMULADOS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-10</u>	<u>Saldo Al 31-12-09</u>
Décimo tercer sueldo	4.502,29	3.993,97
Décimo cuarto sueldo	20.113,75	18.322,36
Fondos de reserva	3.082,11	3.381,14
TOTAL GASTOS ACUMULADOS	27.698,15	25.697,47

NOTA (19) OBLIGACIONES SOCIALES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-10</u>	<u>Saldo Al 31-12-09</u>
Aporte individual 9,35%	5.276,97	4.513,26
Aporte patronal 12,15%	6.857,56	5.864,83
Préstamos quirografarios	1.581,53	1.575,75
TOTAL OBLIGACIONES SOCIALES	13.716,06	11.953,84

NOTA (20) FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo Al 31-12-10</u>	<u>Saldo Al 31-12-09</u>
Varios Socios (O)	1.460.885,00	1.687.595,00
Santander Bank & Trust Ltd. (P)	0,00	7.400.000,00
Merrill Lynch International Bank	7.194.000,00	0,00
TOTAL FINANCIAMIENTO LARGO PLAZO	8.654.885,00	9.087.595,00

- (O) Saldo correspondiente a valores acreditados por utilidades de años anteriores a los socios, según lo dispuesto en Actas de juntas generales, a continuación su composición:

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

<u>NOMBRES</u>	<u>VALOR</u> <u>US\$.</u>
Fernando Anhalzer	450.408,22
Jorge Anhalzer	267.202,92
Margarita Anhalzer	323.380,50
Pablo Anhalzer	419.893,36
SUMAN:	<u>1.460.885,00</u>

- (P) Préstamo captado el 20 de julio del 2010 en el Merrill Lynch International Bank Limited (London Branch), institución financiera ubicada en el Reino Unido, a 1 año plazo con una tasa de interés del 1.46% anual.

El préstamo se encuentra registrado en el Banco Central del Ecuador, para la aplicación de las tasas de interés, y sus pagos incluidos el capital; la Administración de la compañía aplicará las disposiciones pertinentes legales, siendo de su exclusiva responsabilidad los registros y administración de estos créditos.

La Administración debió considerar que el cumplimiento de esta obligación bancaria vence a inicios del año 2011 por lo que debe formar parte del Pasivo Corto Plazo.

NOTA (21) JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-09</u>
Reserva por desahucio	24.855,64	24.680,77
Provisión jubilación patronal	118.056,32	115.220,05
TOTAL PROVISION JUBILACION PATRONAL Y BONIFICACION POR DESAHUCIO (Q)	<u>142.911,96</u>	<u>139.900,82</u>

- (Q) Esta provisión fue realizada en base al cálculo actuarial practicado por la empresa "Logaritmo Cía. Ltda.", al 31 de diciembre del 2010.

NOTA (22) CAPITAL SOCIAL

<u>Descripción</u>	<u>No. de</u> <u>Participaciones</u>	<u>%</u> <u>Accionario</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>
Javier Anhalzer	366.025	30,25%	366.025,00
Pablo Anhalzer	352.110	29,10%	352.110,00
Margarita Anhalzer	268.015	22,15%	268.015,00
Jorge Juan Anhalzer	223.850	18,50%	223.850,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL (R)	<u>1.210.000</u>	<u>100,00%</u>	<u>1.210.000,00</u>

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

- (R) El capital social suscrito y pagado de la compañía es de US\$. 1.210.000,00 dividido en 1.210.000 participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles, de un valor nominal de US\$. 1,00 cada una.

NOTA (23) RESERVAS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-09</u>
Reserva legal	135.645,74	109.770,01
Reserva estatutaria	333,21	333,21
Reserva de capital	151.603,79	151.603,79
TOTAL RESERVAS	287.582,74	261.707,01

NOTA (24) APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-09</u>
Aporte futuras capitalizaciones	399.342,68	399.342,68
TOTAL APOORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES (R)	399.342,68	399.342,68

- (R) Reserva creada en el año 2007 según Acta de Junta General Universal Extraordinaria de Socios de la compañía.

NOTA (25) PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES

<u>Descripción</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-10</u>	<u>Saldo</u> <u>Al 31-12-09</u>
Pérdida por absorción	308.844,11	308.844,11
TOTAL PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	308.844,11	308.844,11

Saldo resultante de la fusión realizada entre Incubadora Anhalzer y Expresstel.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (26) UTILIDADES ACUMULADAS

<u>Descripción</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-10</u>	<u>Saldo US\$.</u> <u>Al 31-12-09</u>
Saldo Utilidad año 2009	251.638,84	0,00
TOTAL UTILIDADES ACUMULADAS	251.638,84	0,00

NOTA (27) UTILIDAD DEL EJERCICIO CORRIENTE

Las operaciones de la compañía por el ejercicio económico 2010 arrojan una utilidad neta de US\$. 596,116.86 luego de provisionar el 15% de participación de utilidades de trabajadores, así como el Impuesto a la Renta.

NOTA (28) CONCILIACION TRIBUTARIA

	<u>VALOR</u> <u>US. \$.</u>
CALCULO 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	
Utilidad contable	919.835,16
15% Participación trabajadores	137.975,27
CALCULO BASE IMPONIBLE IMPUESTO A LA RENTA	
Utilidad contable	919.835,16
Mas: Gastos no deducibles	27.055,22
Menos: 15% Participación trabajadores	137.975,27
Pago a trabajadores discapacitados	65.943,00
Base imponible para el Impuesto a la Renta	742.972,11
25% Impuesto a la Renta Causado	185.743,03
COMPUTO DEL IMPUESTO A LA RENTA	
Impuesto a la Renta Causado	185.743,03
Menos: Anticipos Impuesto a la Renta	88.213,52
Retenciones en la Fuente año 2010	115.037,39
Saldo a favor del Contribuyente	-17.507,88
RESUMEN DE DISTRIBUCION	
Utilidad contable	919.835,16
Menos: 15% Participación trabajadores	137.975,27
Impuesto a la Renta Causado 25%	185.743,03
Utilidad neta del ejercicio	596.116,86

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

NOTA (29) EVENTOS SUBSECUENTES

a) Declaración de la Administración

Entre diciembre 31 del 2010 y el 30 de marzo del 2011 (fecha de emisión del presente informe), no se produjeron eventos o acontecimientos que en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener efectos significativos en la presentación de los estados financieros con corte al cierre del período, en diciembre 31 del 2010.

Por consiguiente, no se registran eventualidades que podrían afectar la presentación de estados financieros, derivadas de cualquier contingente con relación a sus operaciones al cierre de este período, incluyendo el Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, en caso de existir esta obligación. De igual forma, las asunciones o estimaciones practicadas por la Administración en registros contables y balances en concordancia con esta Declaración, son de su exclusiva responsabilidad.

b) Informe de cumplimiento de obligaciones tributarias

El Servicio de Rentas Internas a través de sus resoluciones dispone la presentación del informe de cumplimiento de obligaciones tributarias a los contribuyentes sujetos a auditoría externa, mismos que son responsables del contenido, la preparación y la oportuna presentación de la información sobre la cual los auditores externos presenten dicho Informe; formatos que se encuentran disponibles en las oficinas del SRI o en su página WEB: www.sri.gov.ec.

Esta disposición debe ser acatada por la Administración de la compañía auditada para su cumplimiento, en cuanto a plazos y contenido de la información a remitirse al SRI, previa revisión de los auditores externos, en lo referente al cumplimiento de obligaciones tributarias.

c) Cumplimiento de normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor

En concordancia con la Resolución No. 04.Q.IJ.001 emitida por el Señor Superintendente de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, y en referencia al Art. Primero, la Administración de la compañía, en el Informe Anual de Gerencia correspondiente al ejercicio económico del 2010, debe divulgar los asuntos pertinentes referentes a esa Resolución.

d) Mantenimiento de controles internos

La Administración de la compañía auditada ha establecido controles internos razonables, tendientes a salvaguardar las propiedades de ésta y prevenir fraudes e irregularidades, sin haberse evidenciado durante el proceso de auditoría, **riesgos que impacten en la opinión de los estados financieros.**

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresadas en Dólares de Estados Unidos de América)

e) Cumplimiento de observaciones y comentarios de auditorías anteriores

1. Seguros Contratados

Se sugirió como norma de seguridad contratar los seguros necesarios que cubran de posibles contingencias los activos que posee la empresa; se pudo establecer que únicamente los vehículos están asegurados, situación que es de exclusiva responsabilidad de la Administración de la compañía.

2. Manual de Procedimientos

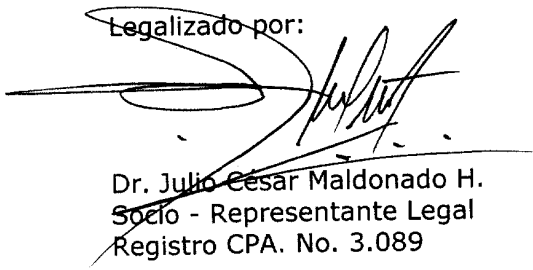
Es necesario recomendar a la Administración de la compañía proceda a desarrollar para el control de las operaciones administrativas y contables, los pertinentes manuales de procedimientos.

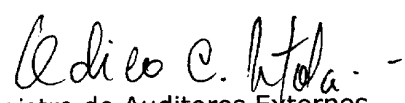
No se han preparado estos documentos durante el período analizado.

f) Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías emitida el 20 de noviembre del 2008, en su Artículo Primero establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos a su control; en virtud de lo cual, la Administración de Incubadora Anhalzer Cía. Ltda. ha gestionado las actividades de Implementación de las NIIF en el ejercicio 2010 que fue su año de transición, para efectos de la **Conversión de estados financieros.**

Legalizado por:


Dr. Julio César Maldonado H.
Socio - Representante Legal
Registro CPA. No. 3.089


Registro de Auditores Externos
Superintendencia de Compañías
No. SC-RNAE-034.

Quito DM., marzo 30, 2011.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Información Suplementaria
Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

III. INFORMACION SUPLEMENTARIA

DEPRECIACION DE ACTIVOS FIJOS

(En dólares)			
DETALLE	COSTO HISTORICO	DEPRECIACION ACUMULADA	SALDO AL 31/12/10
<u>NO DEPRECIABLES</u>			
Terrenos	280.610,75		280.610,75
TOTAL ACTIVO NO DEPRECIABLE	280.610,75		280.610,75
<u>DEPRECIABLES</u>			
1. MAQUINARIA Y EQUIPO			
Maquinaria y Equipo	6.714.550,56		
Adquisiciones	29.223,53		
Valor neto:	6.743.774,09	4.104.981,07	2.638.793,02
2. MUEBLES Y ENSERES			
Muebles y Enseres	15.447,20		
Valor neto:	15.447,20	12.269,22	3.177,98
3. EQUIPO DE COMPUTACION			
Equipo de computación	80.011,04		
Adquisiciones	3.561,60		
Valor neto:	83.572,64	79.923,53	3.649,11
4. VEHICULOS			
Vehículos	784.208,48		
Ventas	-145.039,72		
Valor neto:	639.168,76	483.587,38	155.581,38
5. CONSTRUCCIONES			
Construcciones	2.612.438,78		
Incremento	0,00		
Valor neto:	2.612.438,78	739.052,77	1.873.386,01
6. INSTALACIONES			
Instalaciones	153.535,47		
Valor neto:	153.535,47	141.462,40	12.073,07
TOTAL ACTIVO DEPRECIABLE	10.247.936,94	5.561.276,37	4.686.660,57
TOTAL ACTIVOS FIJOS, NETO:	10.528.547,69	5.561.276,37	4.967.271,32

Los cuadros fueron preparados por la Empresa y revisados por Auditoría Externa

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Información Suplementaria
Por los períodos concluidos en diciembre 31 del 2010 y 2009
(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América)

PATRIMONIO

(En dólares)

DETALLE	SALDO AL 31-12-09	AUMENTOS DISMINUCIONES	SALDO AL 31-12-10
CAPITAL			
Capital Social	970.000,00	240.000,00	1.210.000,00
Suman:	970.000,00	240.000,00	1.210.000,00
RESERVAS			
Reserva legal	109.770,01	25.875,73	135.645,74
Reserva estatutaria	333,21		333,21
Reserva de capital	151.603,79		151.603,79
Suman:	261.707,01	25.875,73	287.582,74
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES			
Aporte futuras capitalizaciones	399.342,68		399.342,68
Suman:	399.342,68	0,00	399.342,68
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS			
Amortización pérdidas	-308.844,11		-308.844,11
Utilidades acumuladas	517.514,57	265.875,73	251.638,84
Utilidad neta del ejercicio 2010	0,00	596.116,86	596.116,86
Suman:	208.670,46	861.992,59	538.911,59
Total Patrimonio	1.839.720,15	1.127.868,32	2.435.837,01

Los cuadros fueron preparados por la Empresa y revisados por Auditoría Externa.

INCUBADORA ANHALZER CIA. LTDA.
Informe de Auditoria Financiera
Período del 01 de enero al 31 de diciembre del 2010

IV. ABREVIATURAS UTILIZADAS EN EL INFORME

DETALLES

Cía. Ltda.
S.A.
S.C.C.
Cta. Cte.
US.\$
SRI.
IVA
D.U.I.
IESS
NECs
CONAVE

SENACYT

EQUIVALENCIAS

Compañía Limitada
Sociedad Anónima
Sociedad Civil y Comercial
Cuenta corriente
Dólares estadounidenses
Servicio de Rentas Internas
Impuesto al Valor Agregado
Declaración Unica de Importación
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
Normas Ecuatorianas de Contabilidad
Corporación Nacional de Avicultores
Ecuatorianos
Secretaría Nacional de Ciencia y Tecnología
Desarrollo