

PERSAINDUSTRIAL S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

POR LOS AÑOS TERMINADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

PERSA INDUSTRIAL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Balances Generales	2
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	4
Estados de Flujo de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 - 14

Abreviaturas usadas:

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de
PERSAINDUSTRIAL S.A

1. Hemos auditado los Balances Generales adjuntos de **PERSAINDUSTRIAL S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, una auditoría 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 las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PERSAINDUSTRIAL S.A.** al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Guayaquil, Julio 30 del 2010.

Auditacorp Cía. Ltda.
Auditacorp Cía. Ltda.
Reg. de la Superintendencia de
Compañías SC.- RNAE No. 2-712

CPA. Angel Preciado Q.
CPA. Angel Preciado Q.
Representante Legal

[1]

PERSAINDUSTRIAL S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTAS	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	29.776	1.927
Cuentas y Documentos por Cobrar (Neto)	4	10.163	11.800
Pagos Anticipados	5	16.589	6.201
Inventarios	6	<u>42.168</u>	<u>49.162</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>98.696</u>	<u>69.090</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedades, Maquinarias y Equipos	7	683.991	894.936
Otros Activos no Corrientes	8	45.577	45.577
Activo Largo Plazo Otras Cuentas por Cobrar	9	<u>210.091</u>	<u>134.093</u>
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		939.659	1.074.606
TOTAL ACTIVOS		<u>1.038.355</u>	<u>1.143.696</u>
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiro Bancario	10	-	3.183
Cuentas por Pagar Proveedores	11	16.091	31.414
Otras Cuentas Por Pagar	12	<u>11.634</u>	<u>10.801</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		27.725	45.398
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones a Largo Plazo	13	<u>777.634</u>	<u>867.023</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		777.634	867.023
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Según Estado Adjunto)	14	<u>232.996</u>	<u>231.275</u>
TOTAL		<u>1.038.355</u>	<u>1.143.696</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos balances generales.

PERSAINDUSTRIAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

(Expresado en dólares estadounidenses)

	NOTAS	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
Ventas Netas		357.787	462.382
Costo de Venta		<u>255.095</u>	<u>333.527</u>
Utilidad Operacional		<u>102.692</u>	<u>128.855</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Gastos de Administración		82.096	98.647
Operacion y Ventas		19.431	26.493
Financieros		<u>407</u>	<u>500</u>
Total Gastos		101.934	125.640
Ingresos y Egresos no operacionales			
Otros Ingresos		<u>200</u>	<u>-</u>
Total Otros Ingresos y Egresos		200	-
Utilidad antes de Participación de Trabajadores	15	958	3.215
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		144	482
25% IMPUESTO A LA RENTA		574	683
10% RESERVA LEGAL		<u>172</u>	<u>206</u>
Utilidad del Ejercicio		<u>68</u>	<u>1.844</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

PERSAINDUSTRIAL S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultado Años Anteriores</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 Enero del 2008	205.000	2.433	6.147	15.645	229.225
Transacciones del año:					
Transferencia de Resultado	-	-	15.645	(15.645)	-
Reserva Legal	-	206	-	-	206
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	1.844	1.844
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	205.000	2.639	21.792	1.844	231.275
Transacciones del año:					
Transferencia de Resultado	-	-	1.844	(1.844)	-
Utilidad (pérdida) del ejercicio	-	-	-	958	958
15% Participacion Trabajadores	-	-	-	(144)	(144)
Impuesto a la Renta	-	-	-	(574)	(574)
Reserva Legal	-	172	-	(172)	-
Gastos no Deducibles	-	-	-	1.481	1.481
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	205.000	2.811	23.636	1.549	232.996

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

PERSAINDUSTRIAL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Operación:</u>		
Utilidad del Ejercicio	68	3.215
(+) Depreciación y Amortización	34.579	94.829
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Disminución) Cuentas por Cobrar	1.637	32.922
(Disminución) Inventarios	6.994	(11.165)
(Aumento) Pagos Anticipados	(10.388)	(21.703)
(Disminución) Cuentas y Documentos por Pagar	(17.673)	(29.430)
<u>Efectivo Neto (Proveniente) de Actividades de Operación</u>	15.217	68.668
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Inversión:</u>		
(Disminución) de Activos Fijos	201.367	71.437
(Aumento) de Otros Activos	(75.998)	(134.093)
<u>Efectivo Neto (Proveniente) (Utilizado) de Actividades de Inversión</u>	125.369	(62.656)
<u>Flujo de Efectivo por las Actividades de Financiamiento:</u>		
(Disminución) Pasivo a Largo Plazo	(112.737)	(7.499)
<u>Efectivo Neto (Proveniente) (Utilizado) de Actividades de Financiero</u>	(112.737)	(7.499)
Disminución Neta del Efectivo	27.849	(1.487)
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Inicio del Periodo	1.927	3.414
Efectivo y Equivalentes del Efectivo al Final del Periodo	<u>29.776</u>	<u>1.927</u>

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de estos estados.

PERSAINDUSTRIAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

1.- OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

PERSAINDUSTRIAL S.A. fue constituida el 20 de Julio del 2002, mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, y su domicilio estará en la ciudad Eloy Alfaro Cantón Duran Provincia del Guayas. Su actividad principal, está relacionada con la venta y distribución de productos lácteos y sus derivados.

2.- RESUMEN DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

Sus políticas y prácticas contables, son las siguientes:

a) Base de Presentación

Los Estados Financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en Marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Hasta el 31 de Diciembre del 2006, la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, ha emitido veintinueve NEC, las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan, no obstante, las NEC emitidas no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las NIC. En el futuro se planea adoptar todas las NIC; sin embargo, actualmente para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios tributarios, las NEC deberán considerar las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación, así como de otras normas legales o reglamentarias de carácter tributario.

b) Propiedad Planta y Equipos

Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas.

c) Gastos Preoperativos

Están registrados con cargo a Gastos Diferidos, de acuerdo a la fecha en que fueron incurridos, mismos que son Amortizados de conformidad con lo establecido en la legislación tributaria vigente.

d) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

La compañía reconoce sus ingresos por venta de productos lácteos y sus derivados, a través del método devengado cuando estos se generan. Los gastos se registran en el momento que se incurren y de acuerdo a la asociación que tengan con los ingresos recibidos.

PERSAINDUSTRIAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

e) Reserva Legal

La Ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada, para absorber pérdidas incurridas y utilizarlo en futuro aumento de capital.

f) Participación de Trabajadores

De acuerdo con disposiciones del Régimen Laboral Ecuatoriano, las sociedades pagaran a sus trabajadores el 15% de la Utilidad neta del Ejercicio.

g) Provisión para Cuentas Incobrables

Al 31 de Diciembre del 2.007, la administración no ha considerado necesario el cálculo de la provisión para cuentas incobrables.

h) Beneficios Sociales

Están registrados cargos a los resultados del periodo. Los principios de contabilidad requieren que los gastos acumulados, incluidos los beneficios sociales sean registrados sobre la base del devengado.

3.- EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

El siguiente es un resumen del Efectivo en Caja y Bancos, al 31 de Diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
	(Dólares)	
Caja General	21.729	1.927
Banco internacional	8.047	-
Total:	<u>29.776</u>	<u>1.927</u>

Corresponde al efectivo disponible en Caja General y Bancos, según arquezos, estado de cuentas bancarias y conciliaciones respectivas.

PERSAINDUSTRIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CLIENTES

El siguiente es un resumen de Cuentas por Cobrar Clientes, al 31 de Diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
	(Dólares)	
Franquicias Locales	5.297	8.720
Franquicias Provinciales	2.664	2.888
Cientes Alfa y Otros	-	192
Mini Franquicias Locales	2.202	-
Subtotal (1)	<u>10.163</u>	<u>11.800</u>
(-) Provision Para Cuentas Incobrables (2)	-	-
Total:	<u><u>10.163</u></u>	<u><u>11.800</u></u>

(1) Las Cuentas por Cobrar Clientes está representado por facturas, cuyos créditos fueron concedidos durante el periodo 2.009 por venta de pulpa y concentrados de frutas, suministros alimenticios y materiales de empaque.

(2) Al 31 de Diciembre del 2.009 y 2.008, la administración no ha considerado necesario efectuar la provisión para cuentas incobrables.

5.- PAGOS ANTICIPADOS

El siguiente es un resumen de Pagos Anticipados, al 31 de Diciembre del 2009 y 2008:

PERSAINDUSTRIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
	(Dólares)	
Seguros	2.701	-
Anticipo Impuesto Renta (1)	4.319	1.991
Retenciones en la Fuente (2)	9.569	4.210
Total:	<u>16.589</u>	<u>6.201</u>

(1) Corresponde al anticipo del impuesto a la renta pagado sobre la utilidad declarada a Diciembre del 2.008.

(2) Corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta del ejercicio 2.009, los mismos que serán compensados con el impuesto a la renta causado del periodo.

6.- INVENTARIOS

El siguiente es un resumen de Inventarios, al 31 de Diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
	(Dólares)	
Productos Terminados	27.679	44.259
Materias Primas	289	435
Semielaborados	3.432	-
Productos en Proceso	10.718	4.434
Subtotal (1)	<u>42.118</u>	<u>49.128</u>
Otras Inventarios	50	34
Total:	<u>42.168</u>	<u>49.162</u>

(1) Los Inventarios están representados por productos lácteos y otros comestibles relacionados con la actividad normal de la compañía.

PERSAINDUSTRIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

7.- PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS

El siguiente es un resumen de Propiedad, Planta y Equipos, al 31 de Diciembre del 2009 y 2008:

	<u>SALDO</u> <u>31-dic-08</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>VENTAS</u>	<u>SALDO</u> <u>31-dic-09</u>
Terreno	17.326	-	-	17.326
Montaje y Equipos	10.000	-	-	10.000
Edificios y Construcción	129.264	-	-	129.264
Maquinarias y Equipos	820.222	-	201.367	618.855
Muebles y Enseres	2.740	-	-	2.740
Equipos de Computación	233	-	-	233
Instalaciones	134.010	-	-	134.010
Total Costo	<u>1.113.795</u>	<u>-</u>	<u>201.367</u>	<u>912.428</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>(193.858)</u>	<u>(34.579)</u>	<u>-</u>	<u>(228.437)</u>
Total:	<u>919.937</u>	<u>(34.579)</u>	<u>201.367</u>	<u>683.991</u>

Durante el ejercicio económico del 2.009, la compañía adquirió 202.200 acciones valoradas a US\$. 1 c/u. a la compañía Trovica S.A., cuyo pago lo efectuó mediante la utilización de Maquinarias y Equipos por un monto de US\$. 201.367. (Ver Nota 9).

8.- OTROS ACTIVOS

El siguiente es un resumen de Otros Activos, al 31 de Diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
	(Dólares)	
Gastos de Constitución y Organización	4.007	4.007
Gastos Preoperativos Planta Industrial	243.499	243.499
Subtotal	<u>247.506</u>	<u>247.506</u>
(-) Amortización Acumulada	<u>(201.929)</u>	<u>(201.929)</u>
Total:	<u>45.577</u>	<u>45.577</u>

PERSAINDUSTRIAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

9.- ACTIVOS LARGO PLAZO OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de otras Cuentas por Cobrar, al 31 de Diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
	(Dólares)	
Depositos en Garantía	1,042	1,042
Inversiones en Acciones Trovica S.A. (1)	202,200	-
Otras Cuentas por Cobrar L/P.	6,849	-
Trovica S.A. (2)	-	133,051
Total:	<u>210,091</u>	<u>134,093</u>

(1) Corresponde a 202.200 acciones valoradas a US\$. 1 c/u. adquiridas a la compañía Trovica S.A. (Ver Nota 7).

(2) En el 2008, corresponde a valores originados por procesamiento de yogurt en las instalaciones de la compañía.

10.- SOBREGIRO BANCARIO

El siguiente es un resumen del sobregiro bancario, al 31 de Diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2,009</u>	<u>2,008</u>
	(Dólares)	
Banco Internacional	-	3.183
Total:	<u>-</u>	<u>3.183</u>

11.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

El siguiente es un resumen de Cuentas por Pagar Proveedores, al 31 de Diciembre del 2009 y 2008:

PERSAINDUSTRIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
		(Dólares)
Proveedores Locales (1)	16.091	31.414
Total:	<u>16.091</u>	<u>31.414</u>

(1) Las Cuentas por Pagar Proveedores Comerciales, está representado por facturas de proveedores de productos y servicios varios.

12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El siguiente es un resumen de Otras Cuentas por Pagar, al 31 de Diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
		(Dólares)
Beneficios Sociales	8.785	8.241
Iva, Retenciones en la Fuente	2.849	2.560
Total:	<u>11.634</u>	<u>10.801</u>

13.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El siguiente es un resumen de las Obligaciones A Largo Plazo, al 31 de Diciembre del 2009 y 2008:

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
		(Dólares)
Mansouri Fereidoun (1)	-	83.289
Tabakua Invesment Inc. (2)	777.634	783.734
Total:	<u>777.634</u>	<u>867.023</u>

PERSA INDUSTRIAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

- (1) Corresponden en el 2.008 a créditos obtenidos del Sr. Fereidoun Mansouri, accionista minoritario de PERSA INDUSTRIAL S.A. Estos créditos fueron obtenidos para capital de trabajo, mismo que no generan y poseen fecha de vencimiento.
- (2) Incluye en el 2.009 US\$. 777.634, que corresponde al crédito obtenido a TABAKUA INVESTMENT INC. accionista principal de PERSA INDUSTRIAL S.A., con domicilio en Panamá, que devengan un interés del 4,50% anual, con vencimiento mensual hasta septiembre del 2012. Este crédito fue registrado en el Banco Central del Ecuador el 26 de febrero del 2.004, según formulario numero 006707.

14.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, el Capital Social está constituido por 205.000 acciones, suscritas al valor nominal de US\$. 1,00 cada una, y su accionista principal es la compañía TABAKUA INVESTMENT INC.

15.- INGRESOS COSTOS Y GASTOS

	<u>2.009</u>	<u>2.008</u>
	(Dólares)	
Ventas Netas	357.787	462.382
Costo de Ventas de Mercaderías	(255.095)	(333.527)
Gastos de fabricación y Operación	(101.734)	(125.640)
Utilidad Operacional antes de Impuestos	<u>958</u>	<u>3.215</u>

Las ventas se encuentran soportadas con respectivas facturación a clientes, de las cuales luego de deducido los costo, gastos de operación, se genera una utilidad antes de participación a los empleados, impuesto a la renta y de efectuar la reserva legal del 10%, por US\$ 958.

Los gastos de fabricación y de operación, se encuentran concentrados en sueldos y beneficios sociales, gasto de depreciación, luz y fuerza motriz y otros gastos normales de operación, los cuales se encuentran adecuadamente sustentados con planillas de pago y aportaciones al Seguros Social y facturas autorizadas por el Servicios de Rentas Internas, las cuales sustentas los respectivos costos y gastos.

PERSAINDUSTRIAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

16.- CONTINGENTES

Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008, la compañía no presenta situaciones de contingencia.

17.- EVENTOS SUBSECUENTES

Desde la fecha de elaboración de los Estados Financieros hasta la fecha de elaboración del presente informe (30 de Julio del 2.010), no se han presentado eventos que en nuestra opinión pudiera afectar la situación de la compañía.