

113693

GALBUSERA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010



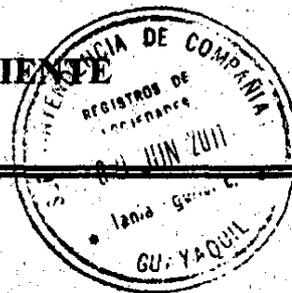
CONTENIDO:

Informe del Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución del Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Políticas de Contabilidad y Notas a los Estados Financieros

ABREVIATURAS USADAS

US\$. Dólares estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
Héctor Suárez González, CPA.



A los Señores Accionistas de
Galbusera S.A.

1. He auditado el balance general adjunto de Galbusera S.A al 31 de diciembre del 2010, el correspondiente estado de resultado, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados para que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría. Realice la auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la compañía sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente, apropiada y proporciona una base para mi opinión de auditoría.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
Héctor Suárez González, CPA.

Opinión

4. En mi opinión los estados financieros mencionados en el párrafo uno presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la compañía Galbusera S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de su operación, la evolución del patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Mayo 26, 2011

GALBUSERA S.A.
[Signature]
REGIA AUTORIZADA

[Signature]
HÉCTOR SUÁREZ

Héctor Suárez González, CPA.
SC-RNAE-2-697



GALBUSERA S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2010

(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja - bancos	9.245	Sobregiros bancarios	460.595
Cuentas por cobrar (Nota 1)	1.948.985	Cuentas por pagar (Nota 4)	634.933
Inventarios	23.676	Impuestos por pagar	157.445
Pagos anticipados (Nota 2)	<u>117.794</u>	Otros pasivos (Nota 5)	<u>540.000</u>
Total activo corriente	2.099.700	Total pasivo	1.792.973
ACTIVO NO CORRIENTE		PATRIMONIO	
Activos fijos (Nota 3)	<u>21.852</u>	Capital social (Nota 6)	10.000
Total activo no corriente	21.852	Reserva Legal (Nota 6)	5.332
		Resultados acumulados	218.893
		Resultado del ejercicio	<u>94.354</u>
		Total patrimonio	328.579
Total Activo	<u>2.121.552</u>	Total Pasivo y Patrimonio	<u>2.121.552</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

GALBUSERA S.A.
Estado de Resultado
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010
(En dólares estadounidenses)

Ventas brutas	14.580.695
Costo de ventas	<u>(14.146.753)</u>
Utilidad en Operación	433.942
Gastos administrativos	(266.577)
Gastos financieros	(8.319)
Otros ingresos	<u>111</u>
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	159.157
Participación Trabajadores (Nota 7)	(23.874)
Impuesto a la Renta (Nota 7)	(40.929)
Utilidad del Ejercicio	<u>94.354</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

GALBUSERA S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010
(En dólares estadounidenses)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	10.000	5.332	69.143	150.103	234.577
Transferencia de resultados	-	-	150.103	(150.103)	-
Utilidad del ejercicio 2010	-	-	-	94.354	94.354
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	(352)	-	(352)
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>10.000</u>	<u>5.332</u>	<u>218.893</u>	<u>94.354</u>	<u>328.579</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

GALBUSERA S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2010
(En dólares estadounidenses)

<hr/>	
<u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u>	
Utilidad contable	94.354
<i>Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>	
Depreciación	13.991
Participación trabajadores e impuesto a la renta	64.803
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>	
Cuentas por cobrar	(819.082)
Inventarios	9.070
Cuentas por pagar	211.628
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(425.236)</u>
<u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u>	
Compras de activos fijos	<u>(1.186)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(1.186)</u>
<u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u>	
Obligaciones bancarias	<u>425.890</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	<u>425.890</u>
Dsiminución neto del efectivo	(532)
Efectivo al inicio del período	<u>9.777</u>
Efectivo al final del período	<u>9.245</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

GALBUSERA S.A.

Políticas de Contabilidad

Descripción del negocio y objeto social

Galbusera S.A. fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 27 de agosto del 2003 e inscrita en el Registro Mercantil, de la misma ciudad de constitución, el 23 de septiembre del 2003.

Su principal actividad es la venta al por mayor y menor de frutas.

Resumen de las principales políticas de contabilidad

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera en el 2011 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de fecha 31 de diciembre del 2008, la Superintendencia de Compañías ratifica y establece la obligatoriedad de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) de acuerdo a un cronograma, estableciendo tres grupos de compañías que se encuentran bajo su control y vigilancia que deberán implementar dichas normas a partir de los años 2010, 2011 y 2012 respectivamente.

Con fecha 12 de enero del 2011, mediante Resolución SC.Q.ICI. CPAIFRS.11.01, la Superintendencia de Compañías considerando entre otros, que el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) en Septiembre del 2009 editó en español la Norma Internacional de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades, NIIF para las PYMES, resolvió para efectos del registro y preparación de estados financieros, calificar como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones:

- a) Activos totales inferiores a US\$ 4.000.000;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a US\$ 5.000.000; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores.

GALBUSERA S.A.
Políticas de Contabilidad

A continuación se describen las políticas y prácticas contables más importantes seguidas por la compañía:

Inventarios

Se expresan a su costo de adquisición valuados por el método promedio, los valores así determinados no exceden al valor neto de realización.

Activos fijos

Están expresados al costo de adquisición y se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Muebles y Equipos de Oficina	10%
Equipos de Telecomunicaciones	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	33%

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Para el año 2010, las normas tributarias establecen una tasa de Impuesto a la Renta del 25% de las utilidades gravables, pero a partir del 2011 este porcentaje ira bajando un punto cada año hasta llegar al 22% en 2013. Además dicha tasa anual puede reducirse 10 puntos si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

Reconocimiento de los ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando es probable que beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan confiablemente ser medidos.

GALBUSERA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010
En dólares estadounidenses

1. Cuentas por cobrar

Se desglosaba con los siguientes saldos:

	<u>2010</u>
Relacionadas (a)	1.536.826
Accionistas (b)	165.264
Anticipos a productores (c)	124.323
Préstamos a productores (d)	99.409
Otras cuentas por cobrar	23.163
Saldo final	<u>1.948.985</u>

(a) El saldo principalmente es generado por las exportaciones de frutas realizadas durante el periodo 2010 al cliente del exterior Anton Durbeck GMBH, las cuales ascienden al 100%, por lo tanto es considerada dentro de ésta clasificación debido a su proporcionalidad.

(b) Cuenta por cobrar al accionista Cesar Leonardo Aguilar Grunauer.

(c) Valores devengados semanalmente de acuerdo a convenios mantenidos de forma verbal. Principalmente el 96% del anticipo entregado corresponde al señor Julio César Aguilar Chalen.

(d) Se otorgan préstamos, sin generar interés alguno, de los principales podemos mencionar:

Fausto Pino	23.175
Otisgraf	21.976
Javier Tomalá	12.119
Pazmiño Illesca Feliz	7.840
Mónica Cobos	5.987
Otros menores a US\$ 3.500	28.312
Préstamos a productores	<u>99.409</u>

La compañía no ha registrado provisión alguna para cuentas incobrables, por considerar que su cartera es recuperable a pesar de que el 73% de la cartera es de años anteriores.

GALBUSERA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010
En dólares estadounidenses

2. Pagos Anticipados

Se conformaba de la siguiente manera:

	<u>2010</u>
IVA crédito tributario	75.165
Retenciones en la fuente	2.202
Anticipos impuesto a la renta	40.427
Saldo final	117.794

3. Activos fijos

El detalle es el siguiente:

	<u>2010</u>
Vehículos	61.389
Equipos de computación	12.214
Muebles y equipos de oficina	11.742
Equipos de telecomunicación	898
Instalaciones	173
	86.416
Menos depreciación acumulada	(64.564)
Saldo final	21.852

El movimiento es el siguiente:

Costo	<u>2010</u>
Saldo inicial	85.230
Adiciones	1.186
Saldo final	86.416
 Depreciación Acumulada	 <u>2010</u>
Saldo inicial	50.573
Gasto del año	13.991
Saldo final	64.564

GALBUSERA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010
En dólares estadounidenses

4. Cuentas por pagar

Se constituía como sigue:

	<u>2010</u>
Liquidaciones de fruta	316.873
Proveedores de bienes	221.091
Proveedores de servicios	54.805
Relacionadas (a)	40.883
Otros	1.281
Saldo final	634.933

(a) Corresponde al Sr. Julio César Aguilar Chalen.

5. Otros pasivos

Se formaban de la siguiente manera:

	<u>2010</u>
Préstamos y anticipos (a)	540.000
Saldo final	540.000

(a) Recibido del cliente del exterior Anton Durbeck GMBH, el cual se irá liquidando con la venta de la fruta.

6. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

El capital social suscrito de la compañía esta dividido en 10.000 participaciones de US\$ 1,00 cada una.

Reserva Legal

Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad liquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

GALBUSERA S.A.
Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre del 2010
En dólares estadounidenses

7. Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta para el año 2010, se establece en el 25%.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	159.157
Participación a Trabajadores	(23.874)
Gastos No Deducibles	28.432
Utilidad Gravable	163.715
Impuesto a la Renta	40.929

8. Eventos subsecuentes

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Mayo 26, 2011) no se produjeron eventos, en la opinión de la administración de la compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.