

INTERNATIONAL  
CONSULTING GROUP



**AUDITGROUP**

*Audítores y Consultores*

**MUNDIPAK S. A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2010 y 2009**



MUNDIPAK S. A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009

**Contenido**

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
<b>Estados Financieros Auditados</b>	
Balances Generales.....	3
Estados de Resultados .....	4
Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estados de Flujos de Efectivo .....	6
Notas a los Estados Financieros .....	7

## **Informe de los Auditores Externos Independientes**

A los Accionistas de  
**MUNDIPAK S. A.**

### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de MUNDIPAK S. A., que comprenden el balance general al 31 de Diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de Diciembre del 2009, fueron auditados expresando una opinión con salvedad por la no recepción de confirmaciones de clientes, proveedores y productores sobre los referidos estados financieros.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### **Responsabilidad del auditor**

3. 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, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, 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 de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar





una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

#### Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MUNDIPAK S. A. al 31 de Diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

*Javier V. La Mota*

Javier V. La Mota - Socio  
RNE No. 33967

*Pedro B. Villalta Duarte*

Pedro B. Villalta - Gerente  
RNC No. 23959

18 de Marzo del 2011

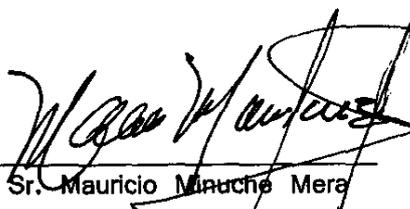
*Audit Group*

*Audit Group*  
SC - RNAE No.2-640

MUNDIPAK S. A.

Balances Generales

	31 de Diciembre	
	2010	2009
	(US Dólares)	
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Caja y bancos	556	32,893
Cuentas por cobrar (Nota 3)	334,964	1,079,977
Gastos anticipados, seguros	37	-
<b>Total activos corrientes</b>	<b>335,557</b>	<b>1,112,870</b>
Equipos de computación, neto	295	1,980
Cargos diferidos, gastos de constitución	-	333
<b>Total activos</b>	<b>335,852</b>	<b>1,115,183</b>
<b>Pasivos y patrimonio de accionistas</b>		
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Sobregiros bancarios	-	30,954
Cuentas por pagar (Nota 4)	246,989	971,693
Gastos acumulados (Nota 5)	13,725	5,474
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>260,714</b>	<b>1,008,121</b>
<b>Patrimonio de accionistas:</b>		
Capital pagado (Nota 6)	800	800
Utilidades retenidas	74,338	106,262
<b>Total patrimonio de accionistas</b>	<b>75,138</b>	<b>107,062</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de accionistas</b>	<b>335,852</b>	<b>1,115,183</b>

  
 Sr. Mauricio Minucha Mera  
 Gerente General

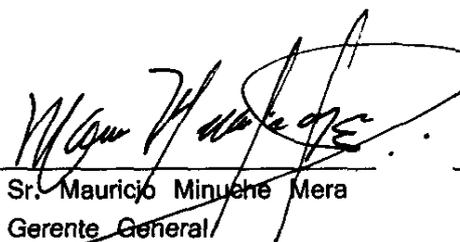
  
 Econ. Georga Hernández  
 Jefa de Planificación Financiera

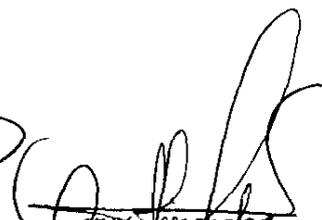
  
 CPA Nixon Montero  
 Contador General

MUNDIPAK S. A.

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	2010	2009
	(US Dólares)	
Ventas de banano	-	2,804,193
Ventas de materiales e insumos	-	122,891
Costo de ventas (Nota 7)	-	(2,903,602)
Utilidad bruta	-	23,482
Gastos de operación:		
Ventas (Nota 8)	(54,190)	(12,799)
Administrativos (Nota 9)	(36,983)	(20,655)
	(91,173)	(33,454)
Pérdida de operaciones	(91,173)	(9,972)
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(350)	(2,702)
Otros, neto	68,265	35,645
Pérdida (utilidad) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(23,258)	22,971
Participación de trabajadores	-	(3,446)
Impuesto a la renta (Notas 2 y 10)	(8,666)	(5,852)
	(8,666)	(9,298)
Pérdida (utilidad) neta	(31,924)	13,673

  
 Sr. Mauricio Minuche Mera  
 Gerente General

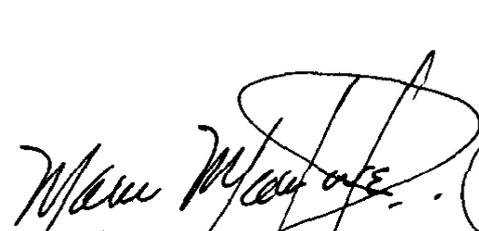
  
 Econ. Georga Hernández  
 Jefa de Planificación Financiera

  
 CPA. Nixon Montero  
 Contador General

MUNDIPAK S. A.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Utilidades Retenidas	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	800	92,589	93,389
Utilidad neta, 2009	-	13,673	13,673
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	800	106,262	107,062
Pérdida neta, 2010	-	(31,924)	(31,924)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	800	74,338	75,138

  
Sr. Mauricio Minuche Mera  
Gerente General

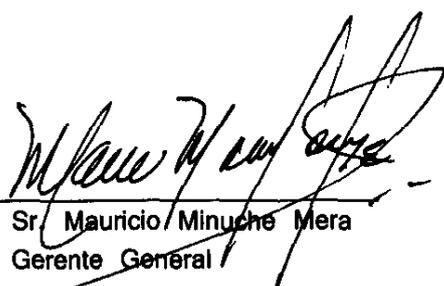
  
Econ. Georga Hernández  
Jefa de Planificación Financiera

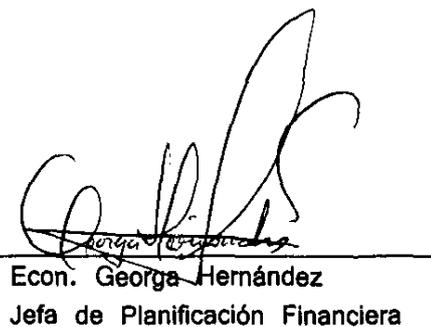
  
CPA. Nixon Montero  
Contador General

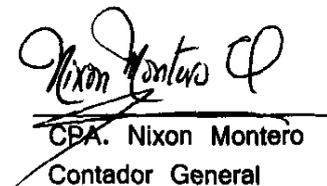
MUNDIPAK S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	31 de Diciembre	
	2010	2009
	(US Dólares)	
<b>Efectivo (usado por) proveniente de actividades de operación:</b>		
Recibido de clientes	746,320	3,401,539
Pagado a proveedores y empleados	(815,618)	(3,235,700)
Intereses pagados	(350)	(2,702)
Impuesto a la renta	-	(16,932)
Otros	68,265	35,645
<b>Efectivo (usado por) neto proveniente de actividades de operación</b>	<b>(1,383)</b>	<b>181,850</b>
<b>Efectivo (usado por) actividades de financiación:</b>		
Disminución en sobregiros bancarios	(30,954)	(160,635)
<b>Efectivo neto usado por actividades de financiación</b>	<b>(30,954)</b>	<b>(160,635)</b>
(Disminución) aumento neto en caja y bancos	(32,337)	21,215
Caja y bancos al principio del año	32,893	11,678
Caja y bancos al final del año	556	32,893
<b>Conciliación de la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de operación:</b>		
(Pérdida) utilidad neta	(31,924)	13,673
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	2,018	1,736
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución en cuentas por cobrar	745,013	2,693,659
(Aumento) disminución en gastos anticipados	(37)	518
Disminución en cuentas por pagar	(724,704)	(2,533,210)
Aumento en gastos acumulados	8,251	5,474
<b>Efectivo neto (usado por) proveniente de actividades de operación</b>	<b>(1,383)</b>	<b>181,850</b>

  
 Sr. Mauricio Minuche Mera  
 Gerente General

  
 Econ. Georgette Hernández  
 Jefa de Planificación Financiera

  
 CPA. Nixon Montero  
 Contador General

Véase notas adjuntas

# MUNDIPAK S. A.

## Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010 y 2009

### 1. Actividad

La Compañía fue constituida en Enero del 2006 en Ecuador, su actividad principal es la compra de banano para su comercialización local.

La dirección registrada de la Compañía es Edificio Isabel III Av. Miguel H. Alcívar solar 42 y Alejandro Andrade oficina 10, Guayaquil - Ecuador.

La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2010	3.3%
2009	4.3%
2008	8.8%

### 2. Políticas Contables Significativas

#### Bases de Presentación de los Estados Financieros

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con principios de *contabilidad generalmente aceptados* en el Ecuador, las cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activo, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los estados financieros adjuntos serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

## MUNDIPAK S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

##### Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF establecido por la Superintendencia de Compañías, como sigue:

##### Mayo, 2011:

- Plan de Implementación
- Plan de Capacitación
- Fecha de Diagnóstico de Principales Impactos

##### Noviembre, 2011:

- Conciliación del balance general y patrimonio reportado bajo NEC al reportado bajo NIIF.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

##### Equipos de Computación

Los equipos de computación están registrados al costo de adquisición. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base al 33% anual.

## MUNDIPAK S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 2. Políticas Contables Significativas (continuación)

##### Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el quince por ciento de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

##### Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, en maquinarias y equipos nuevos que se destine para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 10*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

##### Ingresos y Gastos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de los ingresos puede ser medido confiablemente.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

#### 3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Clientes	-	746,320
Compañías relacionadas	262,835	262,895
Retenciones en la fuente	66,293	65,798
Impuesto al valor agregado	4,221	4,308
Funcionarios y empleados	1,486	656
Otras	129	-
	<u>334,964</u>	<u>1,079,977</u>

## MUNDIPAK S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Al 31 de Diciembre del 2009, las cuentas por cobrar a clientes representaban facturas por ventas de banano, con plazo de 30 días y sin interés.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas representan principalmente préstamos, las cuales no tienen fecha de vencimiento y no generan interés.

Retenciones en la fuente representan principalmente créditos tributarios no compensados de los años 2010, 2009 y 2008.

#### 4. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	2,727	40,313
Compañías relacionadas	192,980	142,081
Anticipos de clientes	45,944	-
Productores	-	778,185
Impuestos por pagar	4,530	10,626
Otras	808	488
	<u>246,989</u>	<u>971,693</u>

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compras de bienes y servicios pagaderas con plazos de 30 días y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a compañías relacionadas representan préstamos los cuales no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan interés.

Las cuentas por pagar a productores representaban facturas por compras de banano pagaderas con plazo de 15 días después del embarque y sin interés.

#### 5. Gastos Acumulados

Los movimientos de gastos acumulados por los años terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 fueron como sigue:

MUNDIPAK S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Gastos Acumulados (continuación)

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	(US Dólares)			
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	-	-	11,080	11,080
Provisiones	4,078	3,446	5,852	13,376
Pagos	(2,050)	-	(16,932)	(18,982)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	2,028	3,446	-	5,474
Provisiones	16,874	-	8,666	25,540
Pagos	(13,843)	(3,446)	-	(17,289)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	5,059	-	8,666	13,725

6. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 el capital pagado consiste de 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 1.00 y el capital autorizado es de US\$1,600.

7. Transacciones con Compañías Relacionadas

Al 31 de Diciembre del 2009, la principal transacción celebrada con compañías relacionadas representaban compras de materiales e insumos por US\$363,684.

Las transacciones se efectuaron en términos y condiciones definidos entre las partes, por lo que no hay base para comparar si los términos y condiciones son equiparables a las efectuadas a terceros.

MUNDIPAK S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**8. Gastos de Ventas**

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	52,702	8,516
Otros	1,488	4,283
	<u>54,190</u>	<u>12,799</u>

**9. Gastos de Administración**

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	19,883	10,373
Impuestos y contribuciones	1,497	3,887
Honorarios profesionales	7,836	2,470
Depreciaciones	1,685	1,736
Comisiones	1,077	1,236
Otros	5,005	953
	<u>36,983</u>	<u>20,655</u>

**10. Impuesto a la Renta**

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta, fue como sigue:

MUNDIPAK S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Impuesto a la Renta (continuación)

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
(Pérdida) utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	(23,258)	19,525
<b>Más partidas conciliatorias:</b>		
Gastos no deducibles	4,638	3,882
(Pérdida) utilidad gravable	(18,620)	23,407
Tasa de impuesto	25%	25%
Provisión para impuesto a la renta	-	5,852
Provisión para impuesto a la renta mínimo	8,666	5,852

Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, la determinación del saldo de impuesto a la renta por pagar es la siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Provisión para impuesto a la renta	8,666	5,852
<b>Menos:</b>		
Anticipo	-	(5,852)
Impuesto a la renta por pagar	8,666	-

Las declaraciones de impuesto a la renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias desde la fecha de constitución.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

## MUNDIPAK S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 10. Impuesto a la Renta (continuación)

##### Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones, un resumen de los principales incentivos es el siguiente:

##### Tasa de Impuesto a la Renta

- Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

- Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta.

##### Cálculo del Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.

## MUNDIPAK S. A.

### Notas a los Estados Financieros (continuación)

#### 10. Impuesto a la Renta (continuación)

##### Pago del Impuesto a la Renta y su Anticipo

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.

##### Retención en la Fuente del Impuesto a la Renta

- En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.
- Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales

MUNDIPAK S. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

**10. Impuesto a la Renta (continuación)**

**Impuesto a la Salida de Divisas**

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de Inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales.
  
- Los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

**11. Eventos Subsecuentes**

Al 31 de Diciembre del 2010, y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros.

---