



INTERNATIONAL
CONSULTING GROUP

AUDITGROUP

Audítores y Consultores

FORZA INSUMOS S. A. FORINSUMOS
ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DICIEMBRE DEL 2010 y 2009





AUDITGROUP

Audítores y Consultores

FORZA INSUMOS S. A. FORINSUMOS

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
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



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.

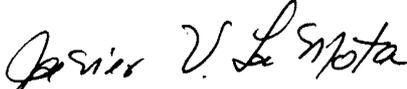
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

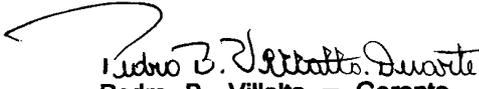
Salvedad

4. Al 31 de Diciembre del 2010, no hemos recibido respuesta a las solicitudes de confirmación independiente de saldos de las cuentas por cobrar de ciertos clientes por US\$114,305 (US\$127,032 en el 2009) y de las cuentas por pagar de ciertos proveedores locales y compañías relacionadas por US\$30,470 y US\$37,720 (US\$55,542 y US\$939,414 en el 2009), respectivamente. No nos ha sido factible satisfacer de la razonabilidad de estos saldos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, si los hubieren que podrían haber sido determinados como necesarios, si no hubiera existido la limitación en el alcance de nuestro trabajo descrito en el párrafo 4, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FORZA INSUMOS S. A. FORINSUMOS al 31 de Diciembre del 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Javier V. La Mota - Socio
RNC No. 33967


Pedro B. Villalta - Gerente
RNC No. 23959

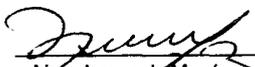

SC - RNAE No. 2-640

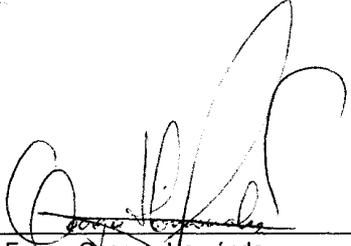
18 de Marzo del 2011

FORZA INSUMOS S. A. FORINSUMOS

Estados de Resultados

	Años Terminados el	
	2010	2009
	(US Dólares)	
Ventas	2,246,255	489,554
Costo de ventas (Nota 10)	(1,918,678)	(439,037)
Utilidad bruta	327,577	50,517
Gastos de operación:		
Ventas (Nota 11)	(292,126)	(23,143)
Administrativos (Nota 12)	(13,988)	(26,420)
Provisión para cuentas dudosas	(27,524)	-
	(333,638)	(49,563)
(Pérdida) utilidad de operaciones	(6,061)	954
Otros ingresos (gastos):		
Financieros	(716)	(1,865)
Otros, neto	10,292	(2,406)
Utilidad (pérdida) antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	3,515	(3,317)
Participación de trabajadores	(527)	-
Impuesto a la renta (Notas 2 y 13)	(17,467)	-
Pérdida neta	(14,479)	(3,317)


 Ab. Juvencio Macías Zambrano
 Gerente General


 Econ. Georgeta Hernández
 Jefa de Planificación Financiera

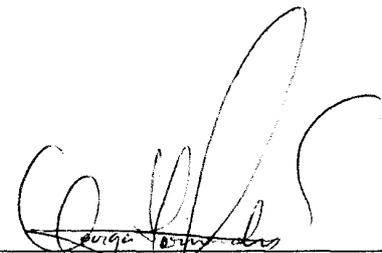

 CPA Nixon Montero
 Contador General

FORZA INSUMOS S. A. FORINSUMOS

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Utilidades Retenidas	Total
		(US Dólares)	
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	800	60,788	61,588
Pérdida neta, 2009	-	(3,317)	(3,317)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	800	57,471	58,271
Pérdida neta, 2010	-	(14,479)	(14,479)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	800	42,992	43,792


Abel Juvenal Macías Zambrano
Gerente General


Econ. Georgeta Hernández
Jefa de Planificación Financiera


CPA Nixon Montero
Contador General

Ver notas adjuntas

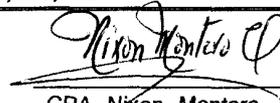
FORZA INSUMOS S. A. FORINSUMOS

Estados de Flujos de Efectivo

	Años Terminados el	
	2010	2009
	(US Dólares)	
Efectivo proveniente de actividades de operación:		
Recibido de clientes	2,277,765	305,625
Pagado a proveedores y empleados	(601,022)	(197,015)
Intereses pagados	(716)	(1,865)
Impuesto a la renta	(17,467)	(8,819)
Otros, neto	10,292	(2,406)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,668,852	95,520
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Compras de activos fijos	-	(22,342)
Aumento en cargos diferidos y otros activos	-	(1,720)
Efectivo usado por actividades de inversión	-	(24,062)
Efectivo usado por actividades de financiación:		
Disminución en sobregiros bancarios	(9,112)	(66,987)
Pago de préstamos a corto plazo	(1,665,510)	-
Efectivo usado por actividades de financiación	(1,674,622)	(66,987)
Aumento (disminución) neta en caja y bancos	(5,770)	4,471
Caja y bancos al principio del año	7,966	3,495
Caja y bancos al final del año	2,196	7,966
Conciliación de la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Pérdida neta	(14,479)	(3,317)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	4,958	2,184
Provisión para cuentas incobrables	27,524	-
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	371,830	(667,039)
Disminución (aumento) en inventarios	1,788,870	(124,982)
Disminución (aumento) en gastos anticipados	3,177	(3,343)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(514,059)	900,402
Aumento (disminución) en gastos acumulados	1,031	(8,385)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	1,668,852	95,520


 Ab. Juvenal Macías Zambrano
 Gerente General


 Econ. Georgeta Hernández
 Jefa de Planificación Financiera


 CPA Nixon Montero
 Contador General

Ver notas adjuntas

FORZA INSUMOS S. A. FORINSUMOS

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2010 y 2009

1. Actividad

La Compañía fue constituida en Junio del 2006, su actividad principal es la compra y venta de insumos y fertilizantes.

La dirección registrada de la Compañía es Av. Juan Tanca Marengo solar 1 Mz.18 Edificio Centro Comercial Dicentro piso 1 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 serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

FORZA INSUMOS S. A. FORINSUMOS

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.

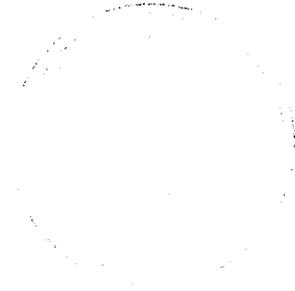
Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Valuación de Inventarios

Están registrados al costo de compra, en base al método promedio. El costo no excede al valor de mercado.

FORZA INSUMOS S. A. FORINSUMOS

Notas a los Estados Financieros (continuación)



2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Activos Fijos

Los activos fijos 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 a los siguientes porcentajes anuales:

Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Cargos Diferidos

Representan programas de sistema de información y gastos de constitución, los cuales están registrados al costo. El costo es amortizado de acuerdo con el método de línea recta en un período de 3 y 10 años respectivamente.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% 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 destinen para su actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del siguiente año, y el saldo 25% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 13*. Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

FORZA INSUMOS S. A. FORINSUMOS

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

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 con fiabilidad.

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	152,419	183,928
Compañías relacionadas	455,153	504,541
Productores	-	277,905
Anticipos a proveedores	25,185	28,125
Retenciones en la fuente	23,203	2,733
Impuesto al valor agregado	31,057	23,336
Funcionarios y empleados	135	200
Otras	-	38,214
	<u>687,152</u>	<u>1,058,982</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(27,524)</u>	<u>-</u>
	<u>659,628</u>	<u>1,058,982</u>

Las cuentas por cobrar a clientes representan facturas por ventas de insumos y fertilizantes, 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.

Al 31 de Diciembre del 2009, la cuenta por cobrar a productores representan préstamos y entregas de insumos para compras de banano, los cuales son liquidados contra entrega de la fruta a las compañías relacionadas.

FORZA INSUMOS S. A. FORINSUMOS

Notas a los Estados Financieros (continuación)

3. Cuentas por Cobrar (continuación)

Los anticipos a proveedores representan anticipos para compra de bienes y servicios.

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

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre, los inventarios consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Insumos y fertilizantes	18,100	362,502
En tránsito	-	1,444,468
	<u>18,100</u>	<u>1,806,970</u>

5. Activos Fijos

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

	Equipos de Computación	Vehículos	Total al Costo	Depreciación Acumulada	Total Neto
	<i>(US Dólares)</i>				
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	-	-	-	-	-
Adiciones	1,124	21,218	22,342	(2,184)	20,158
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	1,124	21,218	22,342	(2,184)	20,158
Adiciones	-	-	-	(4,619)	(4,619)
Saldos al 31 de Diciembre de 2010	<u>1,124</u>	<u>21,218</u>	<u>22,342</u>	<u>(6,803)</u>	<u>15,539</u>

6. Documentos por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2009, representaban documentos por pagar a un banco local, por préstamo sobre firma para capital de trabajo con vencimiento en Febrero del 2010 e interés del 11%.

FORZA INSUMOS S. A. FORINSUMOS

Notas a los Estados Financieros (continuación)

7. Cuentas por Pagar

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

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Proveedores	41,459	72,787
Compañías relacionadas	558,290	1,050,719
Productores	15,233	15,000
Anticipos de clientes	32,320	10,000
Funcionarios y empleados	722	-
Impuestos por pagar	3,933	598
Otras	134	17,046
	652,091	1,166,150

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.

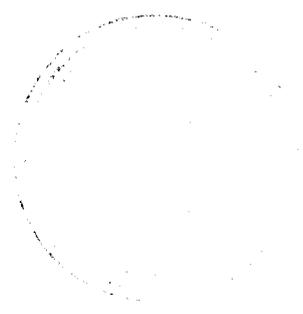
8. Gastos Acumulados

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

	Beneficios Sociales	Participación de Trabajadores	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>			
Saldos al 31 de Diciembre del 2008	-	-	8,819	8,819
Provisiones	644	-	-	644
Pagos	(209)	-	(8,819)	(9,028)
Saldos al 31 de Diciembre del 2009	435	-	-	435
Provisiones	4,819	527	17,467	22,813
Pagos	(4,315)	-	(17,467)	(21,782)
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	939	527	-	1,466

FORZA INSUMOS S. A. FORINSUMOS

Notas a los Estados Financieros (continuación)



9.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.

10.Transacciones con Compañía Relacionada

La principal transacción celebrada con compañía relacionada por el año terminado el 31 de Diciembre del 2009 representaba compras de insumos y fertilizantes por US\$3,841.

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.

11.Gastos de Ventas

Los gastos de ventas consisten de lo siguiente:

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Cuotas y suscripciones	27,387	-
Transportes	4,758	-
Honorarios profesionales	183,049	8,064
Sueldos y beneficios sociales	12,946	2,544
Comisiones	15,273	3,524
Depreciaciones	4,618	2,184
Gastos de viajes	-	3,089
Otros	44,095	3,738
	<u>292,126</u>	<u>23,143</u>

12.Gastos de Administración

Los gastos de administración consisten de lo siguiente:

FORZA INSUMOS S. A. FORINSUMOS

Notas a los Estados Financieros (continuación)

12. Gastos de Administración (continuación)

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Sueldos y beneficios sociales	5,905	-
Impuestos y contribuciones	5,064	1,174
Honorarios profesionales	-	11,844
Cuotas y suscripciones	-	6,720
Arriendos	712	2,400
Otros	2,307	4,282
	<u>13,988</u>	<u>26,420</u>

13. Impuesto a la Renta

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

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	2,988	-
Más (menos) partidas conciliatorias:		
Gasto no deducibles	66,881	-
Utilidad gravable	<u>69,869</u>	-
Tasa de impuesto	25%	-
Provisión para impuesto a la renta	<u>17,467</u>	-

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

FORZA INSUMOS S. A. FORINSUMOS

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuesto a la Renta (continuación)

	2010	2009
	<i>(US Dólares)</i>	
Provisión para impuesto a la renta	17,467	-
Menos:		
Anticipo	(6,860)	-
Retenciones en la fuente	(10,607)	-
Impuesto a la renta por pagar	-	-

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.

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%

FORZA INSUMOS S. A. FORINSUMOS

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuesto a la Renta (continuación)

Tasa de Impuesto a la Renta (continuación)

- 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.

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.

FORZA INSUMOS S. A. FORINSUMOS

Notas a los Estados Financieros (continuación)

13. Impuesto a la Renta (continuación)

Pago del Impuesto a la Renta y su Anticipo (continuación)

- 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.

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).

14. 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.