

130612

MONTELIA S.A.

---

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la Junta General de Accionistas de  
MONTELIA S.A.**

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

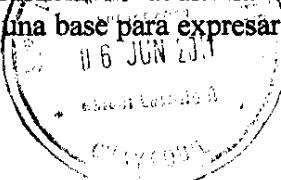
1. Hemos auditado el balance general adjunto de MONTELIA S.A., al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría efectuada.

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los 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 contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

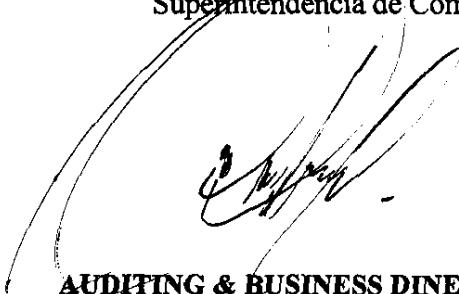
### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. 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 distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a 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. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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 expresar nuestra opinión de auditoría.



**Opinión**

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **MONTELIA S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías.



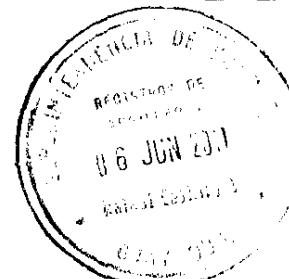
**AUDITING & BUSINESS DINESA S.A**  
**AUDITORES EXTERNOS**  
**SC RNAE - 2 - No.394**

Guayaquil, mayo 30 del 2011



**MONTELIA S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b><u>(US dólares)</u></b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Caja y bancos	2	4.247
Cuentas por cobrar	3	149.517
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>153.764</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	4	725.456
Cargos diferidos	5	<u>250.066</u>
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b><u>1.129.286</u></b>
<b><u>PASIVO</u></b>		
<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Cuentas por pagar	6	136.018
Gastos acumulados por pagar	7	<u>14.062</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>150.080</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO</b>	8	978.406
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>1.128.486</u></b>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
Capital Social	9	800
Aporte Futuras Capitalizaciones	10	29.947
Resultados Acumulados		(926)
Resultados del Ejercicio		<u>(29.021)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>800</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1.129.286</u></b>



**MONTELIA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

<b>INGRESOS</b>	<b><u>NOTAS (US dólares)</u></b>
EXPORTACIONES	307.394
VENTAS LOCALES	6
OTROS INGRESOS	33.203
<b>TOTAL</b>	<b>340.603</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	
COSTO DE VENTAS	16.560
GASTOS OPERACIONALES	353.025
GASTOS FINANCIEROS	39
<b>TOTAL</b>	<b>369.624</b>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>(29.021)</b>

Ver notas a los estados financieros

---

**MONTELIA S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Resultados</u>	<u>Total Patrimonio</u>
			<u>Del ejercicio anterior</u>	<u>Del ejercicio actual</u>
Saldos a diciembre 31 del 2009	800	-	-	(926) (126)
Aportes para futuras capitalizaciones		29.947		29.947
Transferencia			(926) 926	-
Utilidad neta del ejercicio	—	—	—	(29.021) (29.021)
Saldos a diciembre 31 del 2010	<u>800</u>	<u>29.947</u>	<u>(926)</u>	<u>(29.021)</u> <u>800</u>

Ver notas a los estados financieros

**MONTELIA S.A.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO - METODO DIRECTO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(US dólares)

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	166.505
Efectivo recibido por otros ingresos	33.203
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	( 430.743)
Efectivo pagado por gastos financieros	( 14.603)
<b>Efectivo provisto por actividades de operación</b>	<b>( 245.638)</b>

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisición de inversiones, activos fijos	<u>108.077</u>
-------------------------------------------	----------------

<b>Efectivo utilizado por actividades de inversión</b>	<b><u>108.077</u></b>
--------------------------------------------------------	-----------------------

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Neto recibido/pagado obligaciones a largo plazo	136.894
-------------------------------------------------	---------

<b>Efectivo neto provisto / utilizado por actividades de financiamiento</b>	<b><u>136.894</u></b>
-----------------------------------------------------------------------------	-----------------------

Disminución neta en caja y bancos	(667)
Caja y bancos al inicio del año	<u>4.914</u>

<b>Caja y bancos al final del año</b>	<b><u>4.247</u></b>
---------------------------------------	---------------------

---

Ver notas a los estados financieros

**MONTELIA S.A.****ESTADO DE FLUJO DE CAJA - CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL  
EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE  
OPERACIÓN POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(US dólares)

**PERDIDA DEL EJERCICIO** ( 29.021)**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL  
EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO  
POR ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Provisiones de beneficios sociales	20.761
Depreciaciones	12.796
Amortizaciones	<u>62.517</u>
<b>Subtotal</b>	<b>67.053</b>

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

Aumento en cuentas por cobrar	( 140.894)
Disminución en inventarios	5.400
Aumento en cargos diferidos	( 90.231)
Disminución en cuentas por pagar	( 73.985)
Disminución en gastos acumulados por pagar	<u>( 12.981)</u>
<b>Subtotal</b>	<b>( 312.691)</b>

**EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES  
DE OPERACIÓN** ( 245.638)**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisición de inversiones, activos fijos	108.077
<b>Efectivo utilizado por actividades de inversión</b>	<b><u>108.077</u></b>

**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE  
FINANCIAMIENTO:**

Neto recibido/pagado obligaciones a largo plazo	136.894
<b>Efectivo neto provisto / utilizado por actividades de financiamiento</b>	<b><u>136.894</u></b>
Disminución neta en caja y bancos	(667)
Caja y bancos al inicio del año	<u>4.914</u>
<b>Caja y bancos al final del año</b>	<b><u>4.247</u></b>

## **MONTELIA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

#### **1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**MONTELIA S.A.-** (La Compañía) fue constituida el 24 de abril del 2008 en la ciudad de Guayaquil, Provincia de El Guayas, República del Ecuador. Su actividad principal es la agrícola.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

**Bases de presentación.-** La Compañía mantiene sus registros contables en US dólares de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC'S, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

**Cuentas por cobrar.-** Están registradas principalmente las facturas pendientes de cobro por venta de chía, impuestos anticipados, anticipos a proveedores de bienes y servicios y préstamos entregados a los empleados.

**Cuentas por pagar.-** Está registrada por valores pendientes de pago principalmente a Intermont S.A. y proveedores varios de bienes y servicios.

**Participación a trabajadores.-** De acuerdo con disposición del Código de Trabajo la compañía provisiona el 15% de los resultados del ejercicio antes de impuesto.

**Impuesto a la renta .-** De acuerdo a la Ley 99-41 de noviembre 15 de 1999 quedó establecida la tarifa del 25% para todas las sociedades en general, con excepción de la reinversión de las utilidades que se utiliza el 15 y 25%.

**Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.** El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación (%)</u>
2005	3,10
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83
2009	3,82
2010	3,33

**MONTELIA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

**2. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2010, está constituida como sigue:

	(US dólares)
Caja	500
Bancos	<u>3.747</u>
Total	<u>4.247</u>

**3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2010, están constituidas como sigue:

	(US dólares)
Clientes	108.598
IVA Crédito Tributario	30.963
Impuestos Anticipados	5.008
Anticipo a Proveedores	4.803
Empleados	<u>145</u>
<b>Total</b>	<b><u>149.517</u></b>

**Cuentas por cobrar – clientes.-** Representan facturas pendientes de cobro a la compañía Evi Inc. por venta de chía.

**4. ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de diciembre del 2010, el movimiento de los activos fijos fue como sigue:

..... COSTO .....	Saldo <u>Dic 31, 2009</u>	Adiciones, <u>netas</u>	Saldo <u>Dic 31, 2010</u>
Terrenos	500.000	0	500.000
Obras en Proceso	102.000	9.521	111.521
Maquinarias	115.205	19.515	134.720
Vehículos	<u>2.000</u>	<u>0</u>	<u>2.000</u>
<b>Subtotal</b>	<b>719.205</b>	<b>29.036</b>	<b>748.241</b>
(-)Depreciación acumulada	<u>(9.989)</u>	<u>(12.796)</u>	<u>(22.785)</u>
<b>Totales</b>	<b><u>709.216</u></b>	<b><u>16.240</u></b>	<b><u>725.456</u></b>

**MONTELIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010****5. CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2010, están constituidos como sigue:

	(US dólares)
Gastos preoperacionales	210.846
Gastos preoperacionales intereses	<u>39.220</u>
<b>Total</b>	<b>250.066</b>

Corresponden a desembolsos realizados en etapa de preoperación en el año 2009, los mismos que son amortizados a razón del 20% anual.

**6. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2010, está constituida como sigue:

	(US dólares)
Proveedores Locales	27.793
Compañías Relacionadas	105.165
Retenciones de I. Renta e IVA	335
Accionistas	581
Aportes al IESS	686
Otras Cuentas por Pagar	<u>1.458</u>
<b>Total</b>	<b><u>136.018</u></b>

**Proveedores Locales.-** Corresponden a valores por pagar principalmente a Gasolinera Dominicana, Trans Effor S.A., Cautisa S.A. y otros proveedores menores.

**Compañías Relacionadas.-** Corresponde a valores pendiente de pago a la compañía Intermont S.A.

**7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2010, están constituidos como sigue:

	(US dólares)
Beneficios sociales por pagar (Incluye 13ero,14to, vacaciones y fondo de reserva	14.062
<b>Total</b>	<b><u>14.062</u></b>

El movimiento de los beneficios sociales en el año 2010 fue como sigue:

	(US dólares)
Saldo inicial	5.547
<b>Provisiones</b>	<b>20.761</b>
Pagos	<u>(12.246)</u>
<b>Total</b>	<b><u>14.062</u></b>

**MONTELIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

**8. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2010, está constituida como sigue:

<u>DETALLE</u>	<u>US\$</u>
Luis Fernando Echeverría Córdova	659.531
Rosa Amalia Vivar Monroy	88.450
Gasolinera Dominicana	200.000
Agrícola Echeverría	<u>30.425</u>
<b>Total</b>	<b>978.406</b>

**9. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2010, el capital social de la Compañía es de US\$. 800,00 compuesto por ochocientas acciones de US\$ 1,00 cada una, suscritas y canceladas en su totalidad.

	<u>Número de Acciones</u>	<u>Porcentaje (%)</u>	<u>(US dólares)</u>
Luis Echeverría Córdova	<b>408</b>	<b>51</b>	<b>408</b>
Rosa Amalia Vivar Monroy	<b>392</b>	<b>49</b>	<b>392</b>
<b>Total</b>	<b><u>800</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>800</u></b>

**10. APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Corresponde a aporte realizado por el Ing. Luis Echeverría Córdova, el mismo que cubre las pérdidas del ejercicio anterior y la del presente ejercicio.

**MONTELIA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

---

**11. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con compañías relacionadas. - Reportada en la nota 6.

Evento posterior. - Entre diciembre 31 del 2010 (fecha de cierre de los estados financieros) y mayo 30 del 2011 (fecha de culminación de la auditoria), no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

Implementación de Normas Internacionales de Información Financiera .- Según Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008 la compañía deberá aplicar Normas Internacionales en la elaboración de sus Estados Financieros a partir del año 2012, siendo el año de transición el año 2011 en concordancia con el artículo primero numeral 3 de la Resolución en mención.