

MONTELIA S.A.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AUDITADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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



Introducción:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **MONTELIA S.A.** al 31 de diciembre del 2011 Y 2010, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **MONTELIA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, 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 del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y 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 errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito 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 incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

4. Opinión:

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MONTELIA S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



AUDITING & TAXES CIA. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS
SC RNAE - 2 - 769



Guayaquil, abril 27 del 2012

MONTELIA S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(US dólares)</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	2	5.801	4.247
Cuentas por cobrar	3	<u>193.261</u>	<u>149.517</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		199.062	153.764
ACTIVOS FIJOS			
Cargos diferidos	5	<u>187.550</u>	<u>250.066</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>1.368.509</u>	<u>1.129.286</u>
<u>PASIVO</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas por pagar	6	1.112.084	136.018
Gastos acumulados por pagar	7	<u>14.681</u>	<u>14.062</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.126.765	150.080
CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO	8	240.944	978.406
TOTAL PASIVOS		<u>1.367.709</u>	<u>1.128.486</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital Social	9	800	800
Aporte Futuras Capitalizaciones	10	30.976	29.947
Resultados Acumulados		(29.947)	(926)
Resultados del Ejercicio		<u>(1.029)</u>	<u>(29.021)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>800</u>	<u>800</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1.368.509</u>	<u>1.129.286</u>

MONTELIA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

INGRESOS	<u>NOTAS</u>	(US dólares)	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
EXPORTACIONES		330.503	307.394
VENTAS LOCALES		19.966	6
OTROS INGRESOS		<u>1.566</u>	<u>33.203</u>
TOTAL		352.035	340.603
COSTOS Y GASTOS			
COSTO DE VENTAS		3.240	16.560
GASTOS OPERACIONALES		342.898	353.025
GASTOS FINANCIEROS		7	39
TOTAL		346.145	369.624
UTILIDAD/PERDIDA DEL EJERCICIO		5.890	(29.021)
PARTICIPACION A TRABAJADORES	11	(884)	0
IMPUESTO A LA RENTA	11	(6.035)	0
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	11	(1.029)	(29.021)

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 2011 Y 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>
Aportes para futuras capitalizaciones		1.029			1.029
Transferencia			(29.021)	29.021	-
Utilidad neta del ejercicio	—	—	—	(1.029)	(1.029)
Saldos a diciembre 31 del 2011	<u>800</u>	<u>30.976</u>	<u>(29.947)</u>	<u>(1.029)</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 2011 Y 2010**

<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>	(US dólares)	
	2011	2010
Efectivo recibido de clientes	307.753	166.505
Efectivo recibido por otros ingresos	33.203	33.203
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(386.412)	(430.743)
Efectivo pagado por gastos financieros	<u>(1.058)</u>	<u>(14.603)</u>
Efectivo utilizado por actividades de operación	<u>(46.514)</u>	<u>(245.638)</u>
 <u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de activos fijos, inversiones	<u>(273.934)</u>	<u>108.077</u>
Efectivo utilizado por actividades de inversión	<u>(273.934)</u>	<u>108.077</u>
 <u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Neto recibido/pagado obligaciones a largo plazo	322.002	136.894
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>322.002</u>	<u>136.894</u>
 Aumento - Disminución neta en caja y bancos	1.554	(667)
Caja y bancos al inicio del año	<u>4.247</u>	<u>4.914</u>
 Caja y bancos al final del año	<u>5.801</u>	<u>4.247</u>

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 2011 Y 2010**

	(US dólares)	
	2011	2010
PERDIDA DEL EJERCICIO	(1.029)	(29.021)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Participación a Trabajadores	884	0
Impuesto a la Renta	6.035	0
Provisiones de beneficios sociales	18.105	20.761
Depreciaciones	17.493	12.796
Amortizaciones	<u>62.517</u>	<u>62.517</u>
Subtotal	104.005	67.053
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
Aumento en cuentas por cobrar	(42.716)	(140.894)
Disminución en inventarios	0	5.400
Aumento en cargos diferidos	0	(90.231)
Disminución en cuentas por pagar	(90.317)	(73.985)
Disminución en gastos acumulados por pagar	<u>(17.486)</u>	<u>(12.981)</u>
Subtotal	(150.519)	(312.691)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(46.514)</u>	<u>(245.638)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Adquisición de activos fijos, inversiones	(273.934)	108.077
Efectivo utilizado por actividades de inversión	<u>(273.934)</u>	<u>108.077</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Neto recibido/pagado obligaciones a largo plazo	322.002	136.894
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>322.002</u>	<u>136.894</u>
Aumento - Disminución neta en caja y bancos	1.554	(667)
Caja y bancos al inicio del año	<u>4.247</u>	<u>4.914</u>
Caja y bancos al final del año	<u>5.801</u>	<u>4.247</u>

MONTELIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 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 al mandato del numeral 2.7 de la segunda disposición reformativa del Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicada en R.O. – S. # 351 del 29 de diciembre del 2010 quedó establecida la tarifa del 24% para todas las sociedades en general, con excepción de la reinversión de las utilidades que gozan de una rebaja de 10 puntos.

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
2011	5,41

MONTELIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****2. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está constituida como sigue:

	(US dólares)	
	2011	2010
Caja	500	500
Bancos	<u>5.301</u>	<u>3.747</u>
Total	5.801	4.247

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	2011	2010
Clientes	99.137	108.598
IVA Crédito Tributario	44.951	30.963
Impuestos Anticipados	4.497	5.008
Anticipo a Proveedores	44.081	4.803
Empleados	288	145
Otros	<u>307</u>	<u>0</u>
Total	193.261	149.517

Cuentas por cobrar – clientes.- Representan facturas pendientes de cobro principalmente a la compañía Evi Inc. por el importe de \$ 80.520.

MONTELIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

4. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2011, el movimiento de los activos fijos fue como sigue:

..... COSTO	Saldo		Saldo
	Dic 31, 2010	Adiciones	Dic 31, 2011
Terrenos	500.000	0	500.000
Obras en Proceso	111.521	234.741	346.262
Maquinarias	134.720	38.804	173.524
Vehículos	2.000	0	2.000
Equipos de Computación	0	389	389
Subtotal	748.241	273.934	1.022.175
(-)Depreciación acumulada	(22.785)	(17.493)	(40.278)
Totales	<u>725.456</u>	<u>256.441</u>	<u>981.897</u>

Obras en Proceso: Incremento corresponde al proceso de instalación de Equipo de Riego.

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

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

5. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidos como sigue:

	(US dólares)	
	2011	2010
Gastos preoperacionales	158.135	210.846
Gastos preoperacionales intereses	29.415	39.220
Total	187.550	250.066

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

MONTELIA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, está constituida como sigue:

	(US dólares)	
	2011	2010
Proveedores Locales	47.639	27.793
Compañías Relacionadas	0	105.165
Retenciones de I. Renta e IVA	1.360	335
Accionistas	1.059.665	581
Aportes al IESS	1.395	686
Participación a Trabajadores	884	0
Otras Cuentas por Pagar	<u>1.141</u>	<u>1.458</u>
Total	<u>1.112.084</u>	<u>136.018</u>

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

Accionistas.- Corresponde principalmente a accionista Luis Fernando Echeverría Córdova.

7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, están constituidos como sigue:

	(US dólares)	
	2011	2010
Beneficios sociales por pagar (Incluye 13ero,14to, vacaciones y fondo de reserva	<u>14.681</u>	<u>14.062</u>
Total	14.681	14.062

El movimiento de los beneficios sociales en el año 2011 y 2010 fue como sigue:

	(US dólares)	
	2011	2010
Saldo inicial	14.062	5.547
Provisiones	18.105	20.761
Pagos	<u>(17.486)</u>	<u>(12.246)</u>
Total	14.681	14.062

MONTELIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****8. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2011 corresponde a deuda de la compañía INTERMONT S.A.

Al 31 de diciembre del 2010 se conformó así:

<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>
Total	978.406

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, 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</u> <u>Acciones</u>	<u>Porcentaje</u> <u>(%)</u>	<u>(US dólares)</u>
Luis Echeverría Córdova	<u>408</u>	<u>51</u>	<u>408</u>
Rosa Amalia Vivar Monroy	<u>392</u>	<u>49</u>	<u>392</u>
Total	<u>800</u>	<u>100</u>	<u>800</u>

10. APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

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

MONTELIA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****11. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias vigentes, la depuración de las bases imponibles para el cálculo de participación a trabajadores e impuesto a la renta del año 2011 y 2010, fue determinada como sigue:

	2011	2010
	(US dólares)	
Utilidad del ejercicio, antes de participación e impuestos	(A) 5.890	(29.021)
(-) 15% Participación a Empleados	(B) 884	
(-) Otras Rentas Exentas		
(+) Gastos no deducibles	7.402	
(-) Deducción Trabajadores con discapacidad		
Base Imponible para impuesto a la renta	12.408	(29.021)
Impuesto a la renta causado 24%	<u>(2.978)</u>	<u>(0)</u>
Anticipo determinado ejercicio fiscal corriente	(C) <u>(6.035)</u>	<u>(0)</u>
Apropiación Reserva Legal	<u>(0)</u>	<u>(0)</u>
Utilidad neta (A-B-C)	<u>(1.029)</u>	<u>(29.021)</u>

12. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.IC1.008 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 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 27 del 2012 (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.