

## 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 2012 y 2011, 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 prestación 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 los 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. Énfasis:**

La empresa no realizó los ajustes procedentes a la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el año 2012, sino que los contabilizó 1 de enero del 2013.

**Opinión:**

5. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 , con la salvedad del párrafo 4, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MONTELIA S. A. al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, 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, Junio 12 del 2013

MONTELIA S. A.  
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(US dólares)</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Caja y Bancos	2	66.117	5.801
Cuentas por Cobrar	3	<u>501.750</u>	<u>193.261</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>567.867</b>	<b>199.062</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>			
Cargos Diferidos	5	<u>125.033</u>	<u>187.550</u>
<b>TOTAL DE ACTIVO</b>		<b><u>1.829.585</u></b>	<b><u>1.368.509</u></b>
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Cuentas por Pagar	6	1.186.990	1.112.084
Gastos Acumulados por Pagar	7	<u>22.827</u>	<u>14.681</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.209.817</b>	<b>1.126.765</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO</b>	8	469.867	240.944
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>1.679.684</u></b>	<b><u>1.367.709</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>			
Capital Social	9	800	800
Aportes Futuras Capitalizaciones	10	30.976	30.976
Resultados Acumulados		( 30.976)	(29.947)
Reserva Legal		14.910	0
Utilidad a reinvertir		129.000	<u>0</u>
Resultados del Ejercicio		<u>5.191</u>	<u>(1.029)</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>149.901</u></b>	<b><u>800</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1.829.585</u></b>	<b><u>1.368.509</u></b>

MONTELIA S. A.  
ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

<u>INGRESOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(US dólares)</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>
EXPORTACIONES		722.753	330.503
VENTAS LOCALES		2.462	19.966
OTROS INGRESOS		<u>366</u>	<u>1.566</u>
<b>TOTAL</b>		<b>725.581</b>	<b>352.035</b>
<b>COSTOS Y GASTOS</b>			
COSTO DE VENTAS		11.295	3.240
GASTOS OPERACIONALES		518.476	342.898
GASTOS FINANCIEROS		<u>344</u>	<u>7</u>
<b>TOTAL</b>		<b>530.115</b>	<b>346.145</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>		<b>195.466</b>	<b>5.890</b>
PARTICIPACION TRABAJADORES	11	( 29.320)	( 884)
IMPUESTO A LA RENTA	11	( 17.045)	( 6.035)
RESERVA LEGAL	11	( 14.910)	0
UTILIDAD A REINVERTIR	11	<u>(129.000)</u>	<u>0</u>
<b>UTILIDAD/PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>11</b>	<b><u>5.191</u></b>	<b><u>( 1.029)</u></b>
Ver notas a los estados financieros			

MONTELIA S. A.  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
 POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	..... Resultados .....					
	Capital Social	Reserva Legal	Aporte Futura Capitalización	del Ejercicio anterior	del Ejercicio actual	Total Patrimonio
Saldo a Diciembre 31 del 2010	800	0	29.947	( 926)	( 29.021)	800
Aportes para futuras capitalizaciones			1.029			1.029
Transferencia				(29.021)	29.021	0
Utilidad neta del ejercicio					(1.029)	(1.029)
<b>Saldos a Diciembre 31 del 2011</b>	<b>800</b>	<b>0</b>	<b>30.976</b>	<b>(29.947)</b>	<b>(1.029)</b>	<b>800</b>
Apropiación reserva legal		14.910				14.910
Transferencia				(1.029)	1.029	0
Utilidad del ejercicio actual a reinvertir					129.000	129.000
Utilidad neta del ejercicio actual					5.191	5.191
<b>Saldos a Diciembre 31 del 2012</b>	<b>800</b>	<b>14.910</b>	<b>30.976</b>	<b>(30.976)</b>	<b>134.191</b>	<b>149.901</b>
Ver notas a los estados financieros						

MONTELIA S. A.  
 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – METODO DIRECTO  
 POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	<u>(US dólares)</u>	
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Efectivo recibido de clientes	411.711	307.753
Efectivo recibido por otros ingresos	366	33.203
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(364.738)	( 386.412)
Efectivo pagado por gastos financieros	<u>0</u>	<u>( 1.058)</u>
<b>Efectivo provisto/utilizado por actividades de operación</b>	<b><u>47.339</u></b>	<b><u>( 46.514)</u></b>
 <u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de activos fijos, inversiones	(215.946)	(273.934)
<b>Efectivo utilizado por actividades de inversión</b>	<b><u>(215.946)</u></b>	<b><u>(273.934)</u></b>
 <u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Neto recibido/pagado obligaciones a largo plazo	228.923	322.002
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento</b>	<b><u>228.923</u></b>	<b><u>322.002</u></b>
Aumento - Disminución neta en caja y bancos	60.316	1.554
Caja y bancos al inicio del año	<u>5.801</u>	<u>4247</u>
<b>Caja y bancos al final del año</b>	<b><u>66.117</u></b>	<b><u>5.801</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 LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

	(US dólares)	
	2012	2011
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	134.191	(1.029)
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Participación a Trabajadores	29.320	884
Impuesto a la Renta	17.045	6.035
Provisiones de beneficios sociales	23.707	18.105
Depreciaciones	61.158	17.493
Provisión cuentas incobrables	5.015	0
Reserva legal	14.910	0
Amortizaciones	<u>0</u>	<u>62.517</u>
<b>Subtotal</b>	<b>285.346</b>	<b>104.005</b>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>		
Aumento en cuentas por cobrar	( 313.504)	( 42.716)
Disminución en inventarios	0	0
Disminución en cargos diferidos	62.517	0
Aumento en cuentas por pagar	28.541	( 90.317)
Disminución en gastos acumulados por pagar	<u>( 15.561)</u>	<u>( 17.486)</u>
<b>Subtotal</b>	<b>( 238.007)</b>	<b>(150.519)</b>
<b>EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>47.339</u></b>	<b><u>( 46.514)</u></b>

**MONTELIA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

---

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

MONTELIA S. A.- (La Compañía) fue constituida el 24 de Abril del 2008 en la ciudad de Guayaquil, Provincia del 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 las 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 el R. O. – S. No. 351 del 29 de Diciembre del 2010 quedó establecida la tarifa del 23% 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>
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83
2009	3,82
2010	3,33
2011	5,41
2012	4,16

MONTELIA S. A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR LOS AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

---

**2. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	2012	2011
Caja	500	500
Bancos	<u>65.617</u>	<u>5.301</u>
<b>Total</b>	<b>66.117</b>	<b>5.801</b>

**3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	2012	2011
Clientes	417.577	99.137
Relacionadas	139	0
IVA Crédito Tributario	65.248	44.951
Impuestos Anticipados	10.674	4.497
Anticipo a Proveedores	7.972	44.081
Empleados	140	288
Otros	<u>0</u>	<u>307</u>
<b>Total</b>	<b>501.750</b>	<b>193.261</b>

**Clientes.-** Representan facturas pendientes de cobro principalmente a la compañía Evi, Inc. por un total de US\$ 402.990

**MONTELIA S. A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

**4. ACTIVOS FIJOS**

Al 31 de Diciembre del 2012, el movimiento de los activos fijos fue como sigue:

----- COSTO -----

	Saldo Dic 31, 2011	Adiciones, reclasificaciones y/o ajuste, neto	Saldo Dic 31, 2012
Terrenos	500.000	0	500.000
Edificios	0	21.525	21.525
Obras en Proceso	346.262	(346.262)	0
Maquinarias	173.524	539.703	713.227
Muebles y enseres	0	980	980
Vehículos	2.000	0	2.000
Equipos de Computación	<u>389</u>	<u>0</u>	<u>389</u>
<b>Subtotal</b>	<b>1.022.175</b>	<b>215.946</b>	<b>1.238.121</b>
(-) Depreciación acumulada	<u>( 40.278)</u>	<u>(61.158)</u>	<u>(101.436)</u>
<b>Totales</b>	<b><u>981.897</u></b>	<b><u>154.788</u></b>	<b><u>1.136.685</u></b>

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

----- COSTO -----

	Saldo Dic 31, 2010	Adiciones	Saldo 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	<u>0</u>	<u>389</u>	<u>389</u>
<b>Subtotal</b>	<b>748.241</b>	<b>273.934</b>	<b>1.022.175</b>
(-) Depreciación acumulada	<u>( 22.785)</u>	<u>( 17.493)</u>	<u>( 40.278)</u>
<b>Totales</b>	<b><u>725.456</u></b>	<b><u>256.441</u></b>	<b><u>981.897</u></b>

**5. CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	2012	2011
Gastos preoperacionales	105.423	158.135
Gastos preoperacionales intereses	<u>19.610</u>	<u>29.415</u>
<b>Total</b>	<b>125.033</b>	<b>187.550</b>

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 TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

**6. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	2012	2011
Proveedores Locales	34.919	47.639
Retenciones de Imp. Renta e IVA	0	1.360
Accionistas	1.085.746	1.059.665
Aportes al IESS	2.200	1.395
Participación a Trabajadores	29.320	884
Impuesto a la renta	17.045	0
Otras Cuentas por Pagar	<u>17.760</u>	<u>1.141</u>
<b>Total</b>	<b><u>1.186.990</u></b>	<b><u>1.112.084</u></b>

Accionistas.- Constituyen valores entregados por los accionistas para financiar las operaciones de la compañía, también constituyen dividendos pendientes de pago.

**7. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, están constituidas como sigue:

	(US dólares)	
	2012	2011
Beneficios Sociales por Pagar (incluye 13ero 14to, vacaciones y fondos de reserva)	<u>22.827</u>	<u>14.681</u>
<b>Total</b>	<b><u>22.827</u></b>	<b><u>14.681</u></b>

El movimiento de los beneficios sociales en el año 2012 y 2011 fue como sigue:

	(US dólares)	
	2012	2011
Saldo inicial	14.681	14.062
Provisiones	23.707	18.105
Pagos	<u>(15.561)</u>	<u>(17.486)</u>
<b>Total</b>	<b><u>22.827</u></b>	<b><u>14.681</u></b>

MONTELIA S. A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

---

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

Al 31 de Diciembre del 2012 y 2011, corresponde a la deuda de la compañía INTERMONT S. A.

**9. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de Diciembre del 2012, 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.

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

**10. APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Corresponde al aporte realizado por el Ing. Luis Echeverría Córdova, el mismo que cubre las pérdidas de ejercicios anteriores.

MONTELIA S. A.  
 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

11. PARTICIPACION 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 2012 y 2011, fue determinada como sigue:

		(US dólares)	
		2012	2011
Utilidad del ejercicio, antes de participación e impuestos	(A)	195.466	5.890
(-) 15% Participación a Empleados	(B)	29.320	884
(-) Amortización pérdidas años anteriores		30.975	
(+) Gastos no Deducibles		1.935	7.402
(-) Deducción Trabajadores con discapacidad		<u>6.910</u>	<u>0</u>
Base Imponible para Impuesto a la Renta		130.195	12.408
Impuesto a la Renta causado 23% y 24%	(C)	( 17.045)	( 2.978)
Anticipo determinado ejercicio fiscal corriente			( 6.035)
Apropiación Reserva Legal	(D)	( 14.910)	0
Utilidad a reinvertir	(E)	<u>(129.000)</u>	<u>0</u>
Utilidad neta (A-B-C)		<u>5.191</u>	<u>( 1.029)</u>

12. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de Abril 23 del 2012, efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con compañías relacionadas.- Reportada en la nota 3 y 6

Evento posterior.- Entre Diciembre 31 del 2012 (fecha de cierre de los estados financieros) y Junio 12 del 2013 (fecha de culminación de la auditoría), 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.