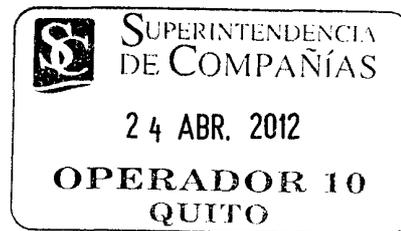


FRUTEMONSE CIA. LTDA.

AUDITORIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011



CONTENIDO	pág.
Informe del Auditor Independiente	1-2
Balance General	3-4
Estado de Resultados	5
Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	6
Estado de Flujos de Efectivo	7-8
Notas a los Estados Financieros	9-13



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y
Señores Miembros del Directorio de "FRUTEMONSE CIA. LTDA"

Quito DM, 12 de marzo del 2012

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de "FRUTEMONSE CIA. LTDA", que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables significativas en uso y las notas aclaratorias pertinentes a los estados financieros.

2. Responsabilidad de la Gerencia con relación a los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esa responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros, a fin de que no estén afectados por distorsiones significativas sean estas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la presentación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros anexos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter importante.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para la obtención de evidencias de auditoría, sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor y de la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados sean apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la administración, sean 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.

4. Opinión del Auditor

En nuestra opinión; los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de "FRUTEMONSE CIA. LTDA". al 31 de diciembre de 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los socios y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las disposiciones impartidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA

AUDITOR EXTERNO

SC. RNAE No. 382

Registro Nacional de Auditores Externos



FRUTEMONSE CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL (Expresado en U.S. dólares)

ACTIVOS	NOTAS	31 de diciembre	
		2011	2010
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	124.840	93.703
Inversiones Financieras	4	-	200.000
Cuentas por cobrar	5	10.925	16.519
Cuenta por cobrar - socios	-	-	53.182
Anticipos e impuestos	6	106	4.842
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		135.871	368.246
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos		200.112	200.112
Maquinarias y equipos		527.288	524.565
Equipos de computación		20.710	7.215
Muebles y enseres		84.764	78.869
Equipo de Oficina		5.362	5.362
Vehículos		214.786	220.012
Vajilla		804	804
Equipo Electrónico		11.397	9.575
Invernaderos		122.644	122.644
Instalaciones y adecuaciones		92.719	20.829
Obras en proceso		-	59.720
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		1.280.586	1.249.707
Depreciación acumulada		(555.183)	(420.965)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)	7	725.403	828.742
OTROS ACTIVOS			
Proyecto de Inversión a largo plazo	8	78.451	75.310
TOTAL OTROS ACTIVOS		78.451	75.310
TOTAL DE LOS ACTIVOS		939.725	1.272.298

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...





FRUTEMONSE CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL (Expresado en U.S. dólares)

		<u>31 de diciembre</u>	
PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	<u>2011</u>	<u>2010</u>
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar	9	62.246	115.879
Otras cuentas por pagar	10	214.492	553.131
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		<u>276.738</u>	<u>669.010</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Préstamo Banco del Pacífico		226.050	-
TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO		<u>226.050</u>	<u>-</u>
TOTAL DE LOS PASIVOS		<u>502.788</u>	<u>669.010</u>
PATRIMONIO			
Capital social	11	1.000	1.000
Reserva legal		4.894	4.894
Resultados acumulados de ejercicios anteriores		545.509	272.305
Resultados del ejercicio (Neto)		(114.466)	325.089
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>436.937</u>	<u>603.288</u>
TOTAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>939.725</u>	<u>1.272.298</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

24 ABR. 2012

OPERADOR 10
QUITO

FRUTEMONSE CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2011	2010
INGRESOS			
Ventas		2.976.872	3.354.241
Otros ingresos		4.480	2.130
TOTAL INGRESOS		2.981.352	3.356.371
Menos: COSTOS			
Costo de Ventas		1.311.053	1.131.704
TOTAL COSTOS		1.311.053	1.131.704
MARGEN BRUTO		1.670.299	2.224.667
Menos: GASTOS DE ADMINISTRACION			
Gastos operacionales	12	1.696.040	1.634.389
Gastos no operativos		59.307	70.029
Otros gastos		29.418	5.330
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION		1.784.765	1.709.748
RESULTADOS ANTES DE LA PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA.		(114.466)	514.919
Participación a trabajadores 15%		-	(77.238)
Impuesto a la renta 25%		-	(112.592)
RESULTADOS DEL EJERCICIO (NETO)		(114.466)	325.089

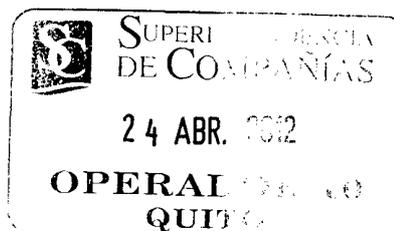
VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



FRUTEMONSE CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (Expresado en U.S. dólares)

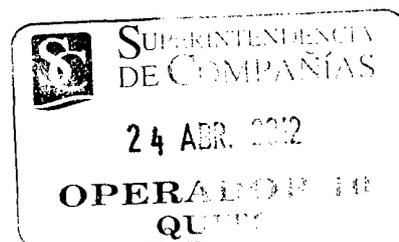
	NOTAS	31 de diciembre	
		2011	2010
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al 1 de enero	11	1.000	1.000
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		1.000	1.000
RESERVA LEGAL			
Saldo al 1 de enero		4.894	4.894
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		4.894	4.894
RESULTADOS ACUMULADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Saldo al 1 de enero		272.305	334.717
Transferencia de resultados del ejercicio		325.089	369.969
Ajustes y reclasificaciones (Neto)		915	-
Dividendos pagados		(52.800)	(432.381)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		545.509	272.305
RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Saldo al 1 de enero		325.089	369.969
Transferencia a Resultados Acumulados		(325.089)	(369.969)
Resultados del Ejercicio		(114.466)	514.919
Participación a trabajadores 15%		-	(77.238)
Impuesto a la renta 25%		-	(112.592)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE		(114.466)	325.089
TOTAL DEL PATRIMONIO		436.937	603.288



FRUTEMONSE CIA. LTDA.

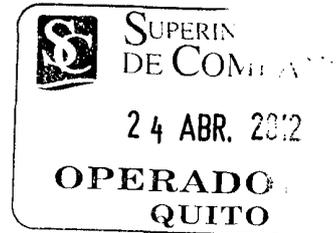
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	2.982.466	3.360.256
Pagado a proveedores y otros	(3.299.095)	(2.397.418)
Participación a trabajadores	-	(77.238)
Impuesto a la renta Compañía	-	(112.592)
Otros ingresos	5.395	2.130
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(311.234)	775.138
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisiciones de activos fijos	(30.879)	(307.627)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(30.879)	(307.627)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Inversiones	200.000	(200.000)
Préstamo del banco del Pacífico	226.050	-
Distribución de dividendos	(52.800)	(432.381)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	373.250	(632.381)
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Aumentos (Disminución) durante el año	31.137	(164.870)
Al inicio del año	93.703	258.573
A FIN DE AÑO	124.840	93.703
Continúa...		



FRUTEMONSE CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 (Expresado en U.S. dólares)

	<u>31 de diciembre</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultados del ejercicio (Neto)	(114.466)	325.089
 Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	131.077	135.311
Otros ingresos	915	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	5.594	6.015
Pagos anticipados	4.736	1.106
Otras cuentas por cobrar	-	(37.317)
Cuentas por pagar	(53.633)	(19.354)
Otras cuentas por pagar	(338.639)	364.288
Total de los cambios en activos y pasivos	(328.760)	314.738
Total de los ajustes	(196.768)	450.049
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de Operación	(311.234)	775.138



FRUTEMONSE CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DIC.2011

1. LA COMPAÑÍA

FRUTEMONSE CIA. LTDA., es una Compañía privada constituida en la ciudad de Quito el 20 de julio del 2004, ante la Dra. Mariela Pozo Acosta de la Notaría Trigésima Primera del Cantón Quito, creada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No. 04.Q.IJ.3111 del 20 de julio del 2004.

El domicilio principal de la Compañía será la ciudad de Quito, pudiendo abrir sucursales o agencias dentro o fuera del país, previa aprobación de la Junta General de Accionistas y observando lo dispuesto en la Ley de Compañías. La duración de la Compañía será de cincuenta años contados a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Mercantil, se podrá ampliar este plazo o restringirlo y, disolverse anticipadamente si así lo resolviere la Junta General de Accionistas.

El objeto principal de la Compañía se orienta a las siguientes actividades: Instalación y administración de restaurantes, cafeterías, bares, hoteles, clubes, centros comerciales, campos vacacionales, salas de cine y de arte, guarderías, comedores, laboratorios clínicos y centros de salud. Entre otras actividades incluye la importación y exportación de toda clase de productos agrícolas.

2. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables adoptadas por la Compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, (NEC) preparadas por la Federación Nacional de Contadores y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, para el registro de transacciones, elaboración y presentación de estados financieros, por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

A continuación se resumen las principales políticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

2.1 BASE DE PRESENTACION

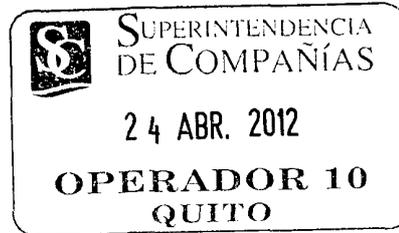
Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico al 31 de diciembre del 2011, bajo NEC, cuyas cifras se expresan en dólares de los Estados Unidos de América.

2.2 CUENTA BANCOS

Revela el efectivo disponible en la cuenta Banco del Pacífico, para las actividades financieras de la Compañía.

2.3 CUENTAS POR COBRAR

Registra los saldos de cuentas por cobrar y otros valores anticipados. La Compañía mantiene sus registros de conformidad con las normas y prácticas contables vigentes. Estas cuentas no generan ningún tipo de interés.



2.4 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Las adquisiciones de Propiedad Planta y Equipo, se presentan a su costo histórico de adquisición en U.S. dólares; una vez producida la venta o baja, el valor de esos bienes son aplicados a las cuentas correspondientes del costo y su depreciación. Los activos de Propiedad Planta y Equipo se deprecian sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada en el periodo de 3 a 10 años, de acuerdo con los siguientes porcentajes de ley:

Vehículos, vajilla	20 %
Muebles y Enseres, Maquinaria y equipos, Instalaciones y Adecuaciones, Equipos de oficina, Invernaderos	10 %
Equipos de Computación y equipo electrónico	33 %

2.5 OBLIGACIONES A CORTO PLAZO

Registra los saldos acumulados por pagar a proveedores y otros acreedores. Además incluye las cuentas por pagar al SRI por concepto de impuestos y las obligaciones registradas con el IESS. Estas obligaciones no registran ningún tipo de interés.

2.6 PATRIMONIO

Está constituido por el capital social de los accionistas y la reserva legal. También incluye los resultados económicos acumulados de ejercicios anteriores y los resultados del ejercicio.

2.7 INGRESOS

Registra los ingresos por ventas sobre la base de facturas emitidas en el ejercicio examinado.

2.8 COSTOS Y GASTOS

Revela los costos por compras que son reconocidas en la contabilidad, una vez que se causan los pagos de esas transacciones. Igualmente los gastos realizados son reconocidos en el momento que se causan.

3. CAJA - BANCOS

(en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
La Compañía registra:		
Caja General	46.134	15.962
Fondo Fijo	17.660	17.660
Caja Chica	480	480
Saldos en Bancos	60.566	59.601
TOTAL	<u>124.840</u>	<u>93.703</u>

4. INVERSIONES FINANCIERAS

Inversiones en depósitos a plazo fijo	-	200.000
TOTAL	<u>-</u>	<u>200.000</u>



24 ABR. 2012

OPERADOR 10
QUITO

5. CUENTAS POR COBRAR

(en U.S. dólares)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Registra:		
Anticipos proveedores Internacionales	2.070	-
Cuentas por cobrar - Clientes	-	7.167
Anticipo a proveedores	8.410	9.297
Otros	445	55
TOTAL	<u>10.925</u>	<u>16.519</u>

6. ANTICIPOS E IMPUESTOS

Impuesto a la renta	106	4.680
Intereses pre-pagados	-	162
TOTAL	<u>106</u>	<u>4.842</u>

7. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Saldo inicial	1.249.707	942.080
Compra - Terrenos	-	200.112
Adiciones - Activos fijos sujetos a depreciación (Neto)	30.879	107.515
SUMAN	<u>1.280.586</u>	<u>1.249.707</u>
Depreciación acumulada	(555.183)	(420.965)
TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (NETO)	<u>725.403</u>	<u>828.742</u>

A continuación, se presenta la evolución de propiedad, planta y equipo en el periodo 2011:

ACTIVOS	01/01/11	Adiciones	Bajas	Depreciación Acumulada	31/12/11
Terrenos	200.112	-	-	-	200.112
Equipos de computación	7.215	13.495	-	(9.440)	11.270
Muebles y enseres	78.869	5.895	-	(47.443)	37.321
Equipo de oficina	5.362	-	-	(2.320)	3.042
Maquinaria y Equipo	524.565	2.723	-	(257.638)	269.650
Vehículos	220.012	-	(5.226)	(160.207)	54.579
Vajilla	804	-	-	(784)	20
Equipo Electrónico	9.575	1.822	-	(3.478)	7.920
Invernaderos	122.644	-	-	(61.175)	61.469
Instalaciones y adec.	20.829	71.890	-	(12.699)	80.020
Obras en proceso	59.720	-	(59.720)	-	-
TOTAL	<u>942.080</u>	<u>95.825</u>	<u>(64.946)</u>	<u>(555.184)</u>	<u>725.403</u>

La depreciación acumulada registra los siguientes movimientos:

Saldo al comienzo del año	420.965	288.471
Incremento de la depreciación acumulada en el periodo	134.218	132.494
SALDO DE LA DEPRECIACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE	<u>555.183</u>	<u>420.965</u>



8. OTROS ACTIVOS (en U.S. dólares)

Al 31 de diciembre registra:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proyecto de Inversión a largo plazo (1)	78.451	75.310
TOTAL	<u>78.451</u>	<u>75.310</u>

(1) Proyecto Agroindustrial San Benito del Sol en Hacienda Cochabamba de Tumbaco, para la obtención de frutas y verduras de la más óptima calidad, sobre la base de un contrato de asociación de cuentas en participación, entre Frutemonse, Huvilu y Rocío Luzuriaga.

9. CUENTAS POR PAGAR

Participación a trabajadores 15%	-	77.238
IESS por pagar	10.659	8.581
Préstamos quirografarios	1.611	1.489
Impuestos por pagar	28.700	28.571
Fondo de Reserva por Pagar	1.078	-
Décimo tercero sueldo	4.167	-
Décimo cuarto sueldo	15.091	-
Varios	940	-
TOTAL	<u>62.246</u>	<u>115.879</u>

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Proveedores nacionales	85.303	70.387
Otras cuentas por pagar	74.357	35.591
Impuesto a la renta Compañía 25%	-	87.304
Señora Gladys Álvarez	34.172	3.393
Señora Zoila Almeida	-	96.456
Préstamo - Banco del Pacífico (1)	17.800	260.000
Pacificard	2.860	-
TOTAL	<u>214.492</u>	<u>553.131</u>

(1) Operación bancaria No. HIC-P40039395, Préstamo hipotecario común del Banco del Pacífico por 260.000,00 USD., a 3.600 días plazo con vencimiento para 28 de octubre del 2020, con una tasa de interés nominal del 9,76 % y una tasa efectiva del 10,21%.

11. CAPITAL SOCIAL

Capital social	1.000	1.000
TOTAL	<u>1.000</u>	<u>1.000</u>

El capital suscrito y pagado de la Compañía asciende a 1.000,00 U.S. dólares divididos en 1.000 participaciones sociales de 1 dólar cada una.



12. GASTOS OPERACIONALES

(en U.S. dólares)
2011 **2010**

Al 31 de diciembre registra:

Arrendamientos inmuebles	120.000	144.000
Arriendos de oficinas y locales	119.021	112.804
Adecuaciones locales	1.699	17.953
Amortización gastos de constitución	-	10.983
Beneficios sociales	149.351	114.941
Sueldos y salarios	445.847	454.349
Depreciaciones	139.191	132.494
Mantenimiento	32.907	48.565
Seguridad	132.524	119.034
Seguros personal y empresa	24.103	21.808
Servicios gas industrial	53.100	50.774
Gasto aporte patronal	69.379	63.116
Aseo y limpieza	19.765	30.596
Combustible	27.673	30.765
Horas extras	94.789	33.384
Impuesto y contribuciones	22.008	23.570
Gastos de viaje	-	12.212
Gastos médicos	15.681	11.112
Gastos de luz	35.883	38.020
Honorarios profesionales	6.811	12.334
Gastos de agua	24.053	24.438
Atención y entretenimiento	6.822	7.887
Administración de nomina	19.075	20.283
Servicios de arriendos de locales	31.971	29.673
Gastos no deducibles	30.925	1.704
Suministros y materiales	9.212	6.711
Gastos matriculas vehículos	1.944	6.056
Gastos comunicación	13.784	10.731
Gastos teléfonos	5.508	5.148
Gastos uniformes	7.867	4.303
Blindado	8.127	8.902
Lubricantes	3.037	3.672
Papelería y formularios	5.172	5.593
Servicio TV cable	6.284	4.146
Transporte y movilización	479	2.580
Gasto flete	156	2.699
Impresión y fotos	1.040	1.978
Útiles y materiales de oficina	729	1.582
Otros	10.123	3.489
TOTAL	<u>1.696.040</u>	<u>1.634.389</u>

13. EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del presente informe no se han producido eventos importantes que a criterio de la Administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros examinados.