

BANCHISFOOD S.A.

***Estados Financieros por el Año Terminado
Al 31 de Diciembre del 2010
e Informe del Auditor Independiente.***

INDICE

- ✦ Informe del auditor independiente
- ✦ Balances generales.
- ✦ Estados de resultados.
- ✦ Estados de cambios en el patrimonio.
- ✦ Estado de flujos de efectivo.
- ✦ Notas de los Estados financieros.



Abreviatura usada:

US \$

- **Dólar estadounidense**



MALDONADO
ACOSTA ESTRELLA

Tel.: (593 2) 2509369
Fax: (593 2) 2508850
Alpallana E6 - 178 y Whimper
Edif. ESPRO Of. 203
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de BANCHISFOOD S. A.

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de BANCHISFOOD S. A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias. Tal como se explica en la Nota 2, los estados financieros mencionados en el primer párrafo fueron preparados de acuerdo con las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales, difieren en ciertos aspectos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del



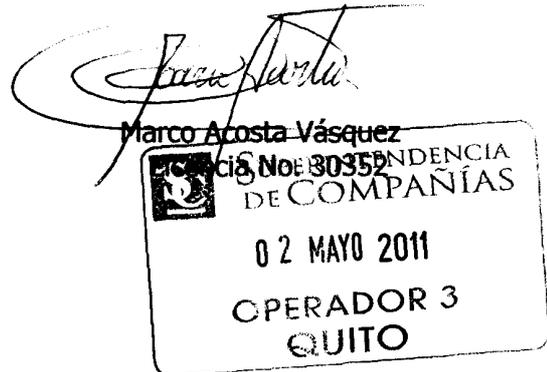
riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos 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 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.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de BANCHISFOOD S.A. al 31 de diciembre del 2010, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

MAE Auditores
MAE Auditores

Quito, Marzo 22, 2011
RNAE - 0740



BANCHISFOOD S.A.

BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2010 y 2009

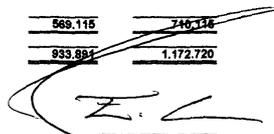
ACTIVOS	NOTAS	2.010	2.009
ACTIVO CORRIENTE			
Caja - Bancos	3	54.444	19.667
Inversiones Temporales	4	83.913	173.739
Cuentas por Cobrar	5	245.318	341.647
Otras Cuentas por Cobrar	6	24.393	41.003
Inventarios	7	137.948	226.319
Gastos Anticipados		2.587	3.534
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		548.693	805.910
ACTIVO FIJO			
No Depreciables	8	59.873	59.873
Depreciables		535.080	487.349
Intangibles		41.423	41.423
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		636.377	588.645
Menos: Depreciación acumulada		<u>252.354</u>	<u>223.200</u>
TOTAL DEL ACTIVO FIJO NETO		384.023	365.445
ACTIVO DIFERIDO			
Gastos de Constitución		1.276	1.365
TOTAL ACTIVOS DIFERIDOS		1.276	1.365
TOTAL ACTIVOS		933.891	1.172.720

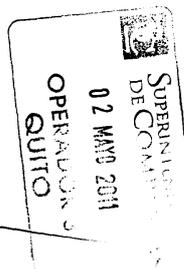
BANCHISFOOD S.A.

BALANCE GENERAL
al 31 de Diciembre del 2010 y 2009

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2.010	2.009
PASIVO CORRIENTE			
Proveedores	9	134.783	193.133
Obligaciones con los Empleados	9	58.840	89.144
Obligaciones con la Adm. Tributaria	9	114.287	145.683
Obligaciones con el IESS	9	8.374	9.057
Otros Pasivos a Corto Plazo	9	48.492	25.579
TOTAL PASIVO CORRIENTE		364.776	462.605
PASIVO A LARGO PLAZO			
Otros Pasivos a Largo Plazo		0	0
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		0	0
TOTAL PASIVOS		364.776	462.605
PATRIMONIO			
Capital Pagado	10	185.000	185.000
Aportes Futuras Capitalizaciones		123.625	123.625
Reservas		65.784	45.495
Resultados Acumulados		194.706	355.995
TOTAL PATRIMONIO		569.115	710.115
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		933.891	1.172.720


Ing. Francisco Escudero
Gerente


Dr. Eduardo Lara
Contador (E)



las notas 1 a la 14 son parte integrante de los estados financieros

BANCHISFOOD S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
al 31 de Diciembre del 2010 y 2009

INGRESOS	NOTAS	2.010	2.009
VENTAS NETAS	11	2.337.855	2.402.524
Menos: Costo de Ventas		1.422.642	1.429.698
UTILIDAD BRUTA		915.213	972.826
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de Administración y Ventas		565.987	444.048
Gastos Financieros		951	1.059
Depreciación y Amortización		47.371	33.820
Menos: Gastos de Operación		614.309	478.927
UTILIDAD DE OPERACIÓN		300.904	493.900
OTROS INGRESOS			
Otros Ingresos		16.979	19.967
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIONES E IMPTO		317.883	513.867
15% Participación de Trabajadores		47.682	77.080
+ Gastos no Deducibles		3.628	
- Deducción Trabajadores con capacidades especiales		4.578	0
Impuesto a la Renta Causado		67.313	109.490
UTILIDAD DEL EJERCICIO		202.888	327.297
- 10% reserva Legal		20.289	32.730
UTILIDAD LIQUIDA		182.599	294.567

las notas 1 a la 14 son parte integrante de los estados financieros



Ing. Francisco Escudero
Gerente



Dr. Eduardo Lara
Contador (E)

BANCHISFOOD S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 - 2009 - 2010**

	CAPITAL SOCIAL	APORTES FUT. CAPITALIZACION	RESERVA LEGAL	RESULTADO ACUMULADO	TOTAL
Saldo a 31 de Diciembre del 2008	10.000	305.855	12.765	318.192	646.812
Utilidad Antes de Imptos. Y Partic.					0
Transferencias	175.000	-182.229	32.730	-256.764	-231.264
Utilidad Neta Ejercicio				294.567	294.567
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	185.000	123.626	45.495	355.996	710.116
Transferencia a Dividendos				-343.888	-343.888
Aumento a Reserva Legal			20.289		20.289
Utilidad del ejercicio 2010				182.599	182.599
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	185.000	123.626	65.784	184.706	559.116

las notas 1 a la 14 son parte integrante de los estados financieros


Ing. Francisco Escudero
Gerente


Dr. Eduardo Lara
Contador (E)

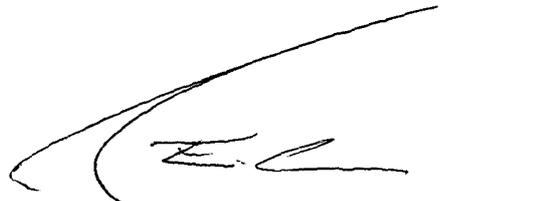
BANCHISFOOD S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 - 2010**

	2010	2009
Efectivo al inicio del año	19.667	24.648
Fuentes de Efectivo		
Operaciones:		
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	182.599	281.892
Depreciación y Amortización	47.371	33.820
	229.970	315.712
Capital de trabajo:		
Incremento en Cuentas por Pagar	-77.540	388.169
Emisión de Acciones	0	-182.229
	-77.540	205.939
Total Fuentes de Efectivo	152.430	521.651
Aplicaciones de Efectivo		
Capital de trabajo:		
Incremento en Cuentas por Cobrar	203.813	-73.243
Incremento en Inventarios	88.371	-105.323
Financiamiento a Largo Plazo		
Producto de Financiamiento	-343.888	-256.764
Adquisición de Activos Fijos	-65.948	-91.303
Total aplicaciones de efectivo	-117.653	-526.633
Adición neta al efectivo	34.777	-4.982
Efectivo, fin de período	54.444	19.667

las notas 1 a la 14 son parte integrante de los estados financieros


Ing. Francisco Escudero
Gerente


Dr. Eduardo Lara
Contador (E)

BANCHISFOOD S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 - 2010**

	2010	2009
Efectivo al inicio del año	19.667	24.648
Fuentes de Efectivo		
Operaciones:		
Utilidad/Pérdida del Ejercicio	182.599	281.892
Depreciación y Amortización	47.371	33.820
	229.970	315.712
Capital de trabajo:		
Incremento en Cuentas por Pagar	-77.540	388.169
Emisión de Acciones	0	-182.229
	-77.540	205.939
Total Fuentes de Efectivo	152.430	521.651
Aplicaciones de Efectivo		
Capital de trabajo:		
Incremento en Cuentas por Cobrar	203.813	-73.243
Incremento en Inventarios	88.371	-105.323
Financiamiento a Largo Plazo		
Producto de Financiamiento	-343.888	-256.764
Adquisición de Activos Fijos	-65.948	-91.303
	-117.653	-526.633
Adición neta al efectivo	34.777	-4.982
Efectivo, fin de período	54.444	19.667

las notas 1 a la 14 son parte integrante de los estados financieros


Ing. Francisco Escudero
Gerente


Dr. Eduardo Lara
Contador (S)

BANCHISFOOD S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 (VALORES EXPRESADOS EN DOLARES)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

NOTA No.1.- CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL

BANCHISFOOD S.A. La compañía se constituyó el 27 de Diciembre de 2004 y fue registrada el 1 de febrero de 2005, con el objeto de realizar actividades como: industrialización, transformación, producción, administración, comercialización, distribución, asesoramiento, representación, importación y exportación dentro de las diferentes ramas de la industria tales como alimenticia, metalmecánica, eléctrica, automotriz, cerámica, artesana, cuero, construcción de materia prima, productos químicos, electrónicos y científicos, la actividad agrícola, ganadera, mineral y de sus derivados, el negocio inmobiliario, servicio de turismo y transporte, la prestación de servicios y representación de hoteles, restaurantes, hosterías, paraderos y centros de juego, el asesoramiento empresarial así como las demás actividad vinculadas con estas ramas. La adquisición, uso, posesión y disposición de patentes, marcas y nombres comerciales y todos los demás derechos de propiedad industrial propios y ajenos, así como el otorgamiento de franquicias. La compañía no se dedicara a ninguna de las actividades de las instituciones financieras o de mercado de valores. Domicilio principal en la ciudad de Sangolquí cantón Rumiñahui.

NOTA No. 2.- POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

a. Bases de Presentación

Los estados financieros han sido preparados al costo histórico, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad puestas en vigencia por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b. Sistema Contable

La preparación y elaboración de informes financieros contables, se realiza en el sistema contable denominado SAFI.

c. Unidad Monetaria

El Gobierno Ecuatoriano en el año 2000 emitió la Ley Fundamental de Transformación Económica del Ecuador y anunció el esquema de dolarización, por lo que desde ese entonces la unidad monetaria en la República del Ecuador es el dólar estadounidense.

d. Activos fijos

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada o siguiendo el método de línea recta en función de los años de vida útil, basados en los siguientes porcentajes anuales:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Vehículos	20%
Muebles y Equipo	10%
Maquinaria y Equipos	10%
Equipos de Computación	33%
Herramientas	50 - 33%

e. Provisión Beneficios Sociales

BANCHISFOOD S.A. realizó la provisión de los beneficios sociales que por Ley le corresponde a los empleados, acogiéndose a las disposiciones vigentes y establecidas en el Código de Trabajo, como: Sobresueldos, Fondos de Reserva y Aportes al IESS.

f. Patrimonio

El patrimonio de BANCHISFOOD S.A. está conformado por: capital, aportes futura capitalización, reserva legal, resultados acumulados y resultado del ejercicio.

NOTA 3.- DISPONIBLE

Este rubro está conformado por los siguientes valores:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2010	al 31/12/2009
	*** en dólares ***	
1.- Cajas	1.013	1.030
2.- Bancos		
Banco Pichincha	9.845	8.125
Banco Produbanco	18.550	1.989
Banco Internacional	19.918	3.365
Banco Produbank Panamá	5.117	5.157
Total al 31 de diciembre de 2009 - 2010	54.444	19.667

1.- Cajas: Registra el valor del fondo asignado para pagos menores, éste fondo permite facilitar la operatividad de BANCHISFOOD S.A.

2.- Bancos: Corresponde al saldo de las cuentas bancarias que mantiene la Cámara en las diversas instituciones financieras, al cierre del ejercicio 2010 los saldos de estas cuentas se encuentran conciliados.

NOTA 4. - INVERSIONES

Registra el saldo de las inversiones temporales que mantiene BANCHISFOOD S.A. al 31 de diciembre de 2010, un detalle de estos rubros es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2010	al 31/12/2009
	*** en dólares ***	
Inversión Interfondos	36.793	40.655
Inversión Produbanco	25.000	25.467
Inversión AFP Génesis	22.121	82.581
Póliza Produbank	0	25.037
Total al 31 de diciembre de 2009 - 2010	83.913	173.739

NOTA 5.- EXIGIBLE

Un detalle de las cuentas del activo exigible es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2010	al 31/12/2009
	*** en dólares ***	
Clientes	130.032	197.558
Empleados	13.208	45.135
Proveedores	2.849	6.318
Otras Cuentas Por Cobrar	47.547	50.388
Cuentas Relacionadas Proalmepropesi	51.682	42.248
Total al 31 de diciembre de 2009 - 2010	245.318	341.647

NOTA 6.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Esta cuenta registra el pago del impuesto al valor agregado en la compra de bienes y servicios, incluye también el valor de las retenciones en la fuente del impuesto a la renta. Un detalle de esta cuenta es el siguiente:

Entidades Financieras	SALDO	SALDO
	al 31/12/2010	al 31/12/2009
	*** en dólares ***	
Crédito Tributario IVA	6.379	15.470
Impuestos Anticipados	10.669	14.105
Impuestos Anticipados R. F.	7.336	11.428
Otros impuestos Varios	0	0
Total al 31 de diciembre de 2009 - 2010	24.383	41.003

NOTA 7.- INVENTARIOS

La composición del saldo de los inventarios en el ejercicio auditado es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2010	al 31/12/2009
	*** en dólares ***	
Materias Primas	11.144	2.520
Insumos de Producción	11.769	10.271
Material embalaje y Empaque	47.173	42.215
Repuestos y Accesorios	8.666	12.765
Productos en Proceso	9.908	21.212
Productos Terminados	35.867	125.109
Importación en Tránsito	13.421	12.227
Total al 31 de diciembre de 2009 - 2010	137.948	226.319

NOTA 8.- ACTIVO FIJO

La composición del saldo de los activos fijos y su movimiento en el ejercicio auditado es como sigue:

	Saldo	Adiciones	Retiros	Saldo
	31/12/2009	Netas	Netos	31/12/2010
Terrenos	51.542			51.542
Obras Civiles	8.331			8.331
Edificios	173.860	4.938		178.798
Vehículos	29.659	66.000		95.659
Maquinaria y Equipo	182.402			182.402
Equipo de Oficina	5.507	74	13	5.568
Equipo de Computación	32.800	1.571	1.927	32.445
Muebles y Enseres	33.601		685	32.916
Otros Bienes Depreciables	2.367			2.367
Repuestos y Reparaciones	17.583		17.583	0
Herramientas	4.609	398	82	4.925
Implementos de Oficina	22		22	0
Adecuaciones en Curso	4.938		4.938	0
Patentes y Marcas	41.423			41.423
Total	588.645	72.982	25.250	636.377
- Depreciación Acumulada	223.200	47.282	18.127	252.354
Total Activo Fijo Neto	365.445	25.700	7.123	384.023

NOTA 9.- PASIVOS CORRIENTES

Registra el valor de las obligaciones contraídas por BANCHISFOOD S.A. y que deberán ser cancelados en el ejercicio económico 2011, el saldo de esta cuenta es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2010	al 31/12/2009
	*** en dólares ***	
1.- Proveedores	134.783	193.133
2.- Obligaciones con los empleados		
Sueldos	0	0
Décimo Tercer Sueldo	1.919	2.338
Décimo Cuarto Sueldo	6.063	4.057
Bonificación F.R. por Pagar	0	1.491
15% Participación Trabajadores	47.682	77.080
Descuentos Nómina por Pagar	3.175	4.177
Total	58.840	89.144
3.- Obligaciones con la Administración Tributaria		
IVA Ventas	18.883	25.178
Retención IVA Proveedores	5.209	5.871
Retención Fuente 1 - 2%	1.032	1.209
Retención Fuente 25%	0	3.081
Retención Fuente 8%	2.316	0
Impuesto Renta Empleados	131	852
Retención sobre dividendos	19.403	0
25% Impuesto a la Renta por Pagar	67.313	109.490
Total	114.287	145.683
4.- Obligaciones con el IESS		
Aportes IESS	4.944	6.033
Fondos de Reserva	1.078	712
Préstamos IESS por Pagar	2.352	2.321
Total	8.374	9.067
5.- Otros Pasivos a Corto Plazo		
Anticipos de Clientes	4.736	4.329
Depósitos por Identificar	0	250
Dividendos por Pagar	43.756	21.000
Total	48.492	25.579
Total al 31 de diciembre de 2009 - 2010	364.776	462.605

1.- Proveedores: Registra el saldo por pagar a personas naturales y jurídicas por la compra de bienes y servicios.

2.- Obligaciones con los empleados: Este rubro registra las obligaciones sociales por pagar que mantiene BANCHISFOOD S.A. con sus empleados, con la Seguridad Social y con terceros.

3.- Obligaciones con la Administración Tributaria: Esta cuenta registra los siguientes valores por cancelar a la Administración Tributaria, en concepto de impuestos cobrados en ventas y retenidos a los proveedores.

4.- Obligaciones con el IESS: Esta cuenta registra los siguientes valores por cancelar a la Seguridad Social, en concepto de Aportes Personal y patronal, Fondos de Reserva así como Préstamos por Pagar.

5.- Otros pasivos a corto plazo: Esta cuenta registra los valores recibidos de terceros como anticipo por servicios que deberá entregarles BANCHISFOOD S.A..

NOTA 10.- CAPITAL SOCIAL

Un detalle del saldo de la cuenta capital es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2010	al 31/12/2009
	*** en dólares ***	
Diego Paéz	172.624	172.624
Pablo Silva	12.376	12.376
Total al 31 de diciembre de 2009 - 2010	185.000	185.000

NOTA 11.- INGRESOS Y COSTOS DE PRODUCCION

Un detalle de las cuentas que conforman el saldo de la cuenta Ventas y Costos de Producción es como sigue:

CUENTAS	SALDO	SALDO
	al 31/12/2010	al 31/12/2009
	*** en dólares ***	
Ventas	2.337.855	2.402.524
Costo de Producción y Ventas	1.422.642	1.429.698
Total al 31 de diciembre de 2009 - 2010	915.213	972.827
Representación costo de ventas	60,85%	59,51%

NOTA 12.- CONCILIACION TRIBUTARIA

Al 31 de Diciembre las provisiones para pago de participación de los trabajadores en las utilidades, impuesto a la renta y reserva legal se calcularon de la siguiente manera:

	SALDO al 31/12/2010	SALDO al 31/12/2009
	*** en dólares ***	
Utilidad del Ejercicio	317.883	513.867
(-) Rentas Exentas	0	534
(+) Gastos Incurridos para generar ingresos exe	0	418
(+) Participación Trabajadores Ing. Excentos	0	17
(+) Gastos no Deducibles	3.628	5.317
(-) deducción pago Trabajadores discapacitados	4.578	4.046
Utilidad antes de participacion a trabajadores	316.934	515.040
15% Participación de Trabajadores	47.682	77.080
Utilidad Gravable	269.251	437.960
25% Impuesto a la Renta	67.313	109.490
Utilidad después de Impuestos	202.888	327.297
10% Reserva Legal	20.289	32.730
Utilidad para Distribución Accionistas	182.599	294.567

NOTA 13.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un detalle de las transacciones con compañías y partes relacionadas por el año terminado es el siguiente:

	COMPRAS / VENTAS
	*** en dólares ***
Proalmepropasi	9.434



NOTA 14.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

BANCHISFOOD S.A. ha cumplido con todos las obligaciones tributarias, como son el pago del Impuesto al Valor Agregado, Retenciones en la Fuente y anexos transaccionales.