

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**



ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

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

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de cambios en el patrimonio de los socios	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 21

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios de:
ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010, del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 y los correspondientes estados de resultados integrales, de evolución del patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

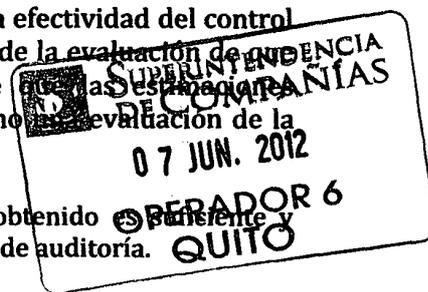
2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**). Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contiene distorsiones 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 de los riesgos de error material en los estados financieros debido a 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 apropiados 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 si las políticas contables utilizadas son apropiadas y de si las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como la 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.

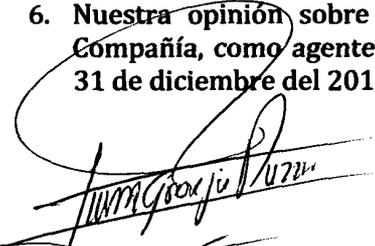


Opinión

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de **ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos de énfasis

5. **ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.**, en cumplimiento con lo establecido por la Superintendencia de Compañías en Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008, realizó la transición de sus estados financieros de Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con un período de transición que corresponde desde 1 de enero al 31 de diciembre del 2010 y aplicación total a partir del 1 de enero de 2011, en concordancia con lo estipulado en el artículo 1 de la citada resolución. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 adjuntos son los primeros de **ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.**, preparó aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales requieren que se presenten en forma comparativa, los estados financieros de apertura preparados para el año 2010 sirvieron de base comparativa para los estados financieros que se presentan para el año 2011 de acuerdo a la NIIF 1. Consecuentemente, las cifras correspondientes al año 2010 comparativas presentadas en este informe difieren de las contenidas en los estados financieros aprobados por los socios para el mencionado año. Nuestra opinión contenida en el párrafo cuarto de este informe se refiere exclusivamente a los estados financieros al 31 de diciembre del 2011. Con fecha enero 14 de 2011, emitimos nuestra opinión como Auditores Independientes, sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes en dicho año, en la cual expresamos una opinión sin salvedades.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2011, se emiten por separado.


C.P.A. IVAN MARCELO GRANJA
SC-RNAE No. 717

Marzo 2 del 2012
Quito - Ecuador



ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	NOTAS	Diciembre 31, 2011	Diciembre 31, 2010	Enero 1, 2010
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTE :				
Efectivo		871,141	2,389	347,811
Inversiones temporales		2,174	2,124	2,084
Cuentas por cobrar	3	623,695	354,340	2,120,895
Inventarios	4	360,839	1,201,252	60,883
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		1,857,849	1,560,105	2,531,673
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO				
Propiedad, maquinaria y equipos, neto	5	3,736,835	3,463,820	1,038,166
TOTAL ACTIVOS		5,594,684	5,023,925	3,569,839
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Sobregiro bancario		-	145,640	-
Porción corriente deuda largo plazo	6	1,045,098	125,205	660,957
Cuentas por pagar	7	734,803	1,577,886	1,563,943
Gastos acumulados	8	217,166	131,710	144,453
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1,997,067	1,980,441	2,369,353
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Deuda a largo plazo, excluye porción corriente	6	592,792	806,486	-
Préstamos autoplan		-	63,970	135,000
Cuentas por pagar a terceros	9	133,100	330,000	-
Cuentas por pagar a socios	10	104,394	-	330,258
TOTAL PASIVOS		2,827,353	3,180,897	2,834,611
PATRIMONIO DE LOS SOCIOS				
Capital social	11	999,899	228,827	228,827
Reserva legal	12	57,427	28,714	6,788
Aportes futuras capitalizaciones		-	129,000	-
Resultados acumulados		1,710,005	1,456,487	499,613
TOTAL PATRIMONIO		2,767,331	1,843,028	735,228
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		5,594,684	5,023,925	3,569,839

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US\$.)	
INGRESOS:			
Ventas		13,377,170	8,902,004
Otros ingresos		6,500	36,000
Ingresos financieros		<u>207</u>	<u>5,134</u>
TOTAL		<u>13,383,877</u>	<u>8,943,138</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de ventas		9,956,634	6,158,064
Gastos de administración		1,904,096	1,827,135
Gastos financieros		233,729	151,053
Otros gastos		<u>243,241</u>	<u>141,715</u>
TOTAL		<u>12,337,700</u>	<u>8,277,967</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA			
		<u>1,046,177</u>	<u>665,171</u>
PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES			
	1 y 8	(<u>156,927</u>)	(<u>99,776</u>)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA			
		889,250	565,395
IMPUESTO A LA RENTA			
	1 y 13	(<u>218,965</u>)	(<u>148,628</u>)
UTILIDAD NETA		<u>670,285</u>	<u>416,767</u>

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	Capital Social	Reserva Legal	Aporte futura Capitalización	Resultados Acumulados	Total
			(US\$.)		
			2010		
Saldos al 1 de enero del 2010	228,827	6,788	-	499,613	735,228
Apropiación reserva legal	-	21,926	-	(21,926)	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	-	129,000	-	129,000
Dividendos pagados	-	-	-	(477,687)	(477,687)
Ajustes primera aplicación NIIFs	-	-	-	1,039,720	1,039,720
Utilidad neta	-	-	-	416,767	416,767
Saldos al 31 de diciembre del 2010	228,827	28,714	129,000	1,456,487	1,843,028
			2011		
Saldos al 1 de enero del 2011	228,827	28,714	129,000	1,456,487	1,843,028
Apropiación reserva legal	-	28,713	-	(28,713)	-
Incremento de capital con aportes	-	-	(129,000)	-	-
Aumento de capital	642,072	-	-	-	642,072
Dividendos pagados	-	-	-	(388,054)	(388,054)
Utilidad neta	-	-	-	670,285	670,285
Saldos al 31 de diciembre del 2011	999,899	57,427	-	1,710,005	2,767,331

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

	2011	2010
	(US\$.)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	13,107,815	10,668,559
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11,866,604)	(8,078,517)
Impuesto a la renta	(43,754)	(83,826)
Intereses pagados	(233,729)	(151,053)
Intereses ganados	207	5,134
Otros gastos	(243,241)	(141,715)
Otros ingresos	6,500	36,000
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	727,194	2,254,582
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Inversiones temporales	(50)	(40)
Adquisiciones de propiedad, maquinaria y equipos	(755,051)	(1,608,790)
Revaluación de activos fijos por aplicación niifs	-	(1,039,635)
Retiros de propiedad, maquinaria y equipos	238,558	52,062
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(516,543)	(2,596,403)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiro bancario	(145,640)	145,640
Obligaciones bancarias	706,199	270,734
Incremento de capital	771,072	-
Aportes futuras capitalizaciones	(129,000)	129,000
Otros pasivos	(260,870)	258,970
Prestamos socios	104,394	(330,258)
Pago de dividendos	(388,054)	(477,687)
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	658,101	(3,601)
Incremento (Disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(868,752)	(345,422)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	2,389	347,811
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<hr/>	<hr/>
	871,141	2,389

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US\$.)
UTILIDAD NETA	670,285	416,767
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Ajuste por revaluación terrenos	-	586,696
Ajuste por revaluación bodegas	-	452,940
Ajuste a otras cuentas por pagar	-	84
Depreciaciones	243,478	170,709
	<u>243,478</u>	<u>1,210,429</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:		
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(269,355)	1,766,555
Inventarios	840,413	(1,140,369)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	(843,083)	13,943
Gastos acumulados por pagar	85,456	(12,743)
	<u>(186,569)</u>	<u>627,386</u>
Subtotal	<u>(186,569)</u>	<u>627,386</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>727,194</u>	<u>2,254,582</u>

Ver notas a los estados financieros

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.- Fue constituida en la ciudad de Quito - Ecuador el 27 de abril del 2005 e inscrita en el Registro Mercantil el 2 de junio del mismo año. Realizó aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública celebrada el 23 de julio del 2007 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de diciembre del mismo año. Finalmente realizó aumento de capital y reforma de estatutos mediante escritura pública celebrada el 12 de julio del 2011 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de septiembre del mismo año. La actividad principal de la Compañía es la producción, industrialización, comercialización, distribución, importación y exportación de todo tipo de alimentos aptos para el consumo humano y animal.

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

El estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de **ALIMENTOS FORTIFICADOS FORTESAN CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Principio del devengado.- Los efectos de las transacciones y otras circunstancias deben tenerse en cuenta en el momento en que tienen lugar dichas transacciones o circunstancias y no cuando se produce el desembolso o ingreso de tesorería u otros medios líquidos.

En consecuencia, es preciso velar por la correlación en cada ejercicio solamente de los gastos e ingresos que sean imputables al mismo. Es decir, se registra el ingreso cuando se efectúa la facturación y se registra el gasto cuando se recibe la factura o nota de venta y dentro del período mensual respectivo.

Principio del costo.- Los bienes adquiridos a título oneroso se contabilizarán en su fecha de incorporación al patrimonio por su costo de adquisición.

Principio de prudencia.- La formulación de los estados financieros debe basarse en una valoración razonable de los hechos a fin de evitar todo riesgo de traspaso de incertidumbres susceptibles de perjudicar al patrimonio y a los resultados de la empresa.

De este modo, debe respetarse siempre el principio de prudencia, y en concreto las siguientes normas:

- Debe considerarse como ventas, todos los valores facturados, los mismos que deberán ser considerados además como ingresos.
- Deben tenerse en cuenta todos los riesgos previsibles y pérdidas probables para hacer las estimaciones requeridas, tales como no sobrevaluar activos, ni ingresos, ni subvaluar pasivos y gastos.

Efectivo y equivalentes de efectivo.- El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía no establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, de acuerdo a lo establecido por las disposiciones legales vigentes, debido a que la recuperación de su cartera es inmediata.

Inventarios.- El costo de los inventarios se determina por el método promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedad, maquinaria y equipos.- Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo y no alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan. El costo de los activos fijos se deprecia aplicando el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los mismos, como sigue:

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios e instalaciones	5%
Maquinaria y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33%

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando los activos son vendidos, siendo ésta la base de medición del principio de realización. Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Costos y gastos.- Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas.

Impuestos.- El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa del 24%.

Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (Continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto diferido, correspondiente a cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

Jubilación patronal y bonificación por desahucio.- El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado mediante el cálculo preparado por un profesional actuario calificado, el cual utiliza el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La Compañía al 31 de diciembre del 2011 no ha registrado esta provisión.

2. ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. 06.Q.ICL.004 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

2. **ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**

Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros

La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010:

	Diciembre <u>31, 2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
Patrimonio de acuerdo a NEC informado previamente	803,308	753,228
Ajustes por la aplicación de NIIF:		
Ajuste por revaluación terrenos	586,696	-
Ajuste por revaluación bodegas	452,940	
Ajuste a cuentas por cobrar	(15)	
Ajuste a otras cuentas por pagar	99	
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>1,843,028</u>	<u>753,228</u>

Explicación resumida de los ajustes por aplicación de NIIF

Ajuste en la depreciación acumulada de propiedad, planta y equipo:

Para la aplicación de las NIIF la compañía se acoge a lo que la Norma le permite, determinar el costo beneficio de la contratación de un perito para la valuación del inmovilizado material, debido principalmente a que casi la totalidad de sus activos fijos se registran a valor de mercado, a excepción de las cuentas de terrenos y bodegas, por lo cual la administración decidió realizar los ajustes a las cuentas antes mencionadas sobre la base del avalúo catastral establecido por el Municipio, ajustes que se detallan de la siguiente manera:

Ajuste revaluó terrenos US\$. 586,696
Ajuste revaluó bodegas US\$. 452,940

Además se realizó ajuste a las cuentas: 2% Otras retenciones por cobrar y Multas personal por pagar por US\$. 15 y US\$. 99, respectivamente. El ajuste fue necesario debido a que estos saldos se arrastran de años anteriores y no se han liquidado oportunamente.

Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según NEC.

3. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Clientes	7,343	70,290
Anticipos a proveedores	218,160	121,912
Otras	200,453	-
Retenciones e impuestos	165,409	134,478
Anticipos a empleados	<u>32,330</u>	<u>27,660</u>
Total	<u>623,695</u>	<u>354,340</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo de esta cuenta corresponde a pagos realizados por concepto de anticipos para el asesoramiento de línea de estrucción y para la compra de un horno secador modelo DW al Sr. Rafael Andrade Así como también a transferencias bancarias realizadas a proveedores del exterior, Limaq, Indumaq y Food and Machines, respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de la cuenta otras corresponde principalmente a prestamos efectuados por la Compañía a Cereanola Cía. Ltda., para pago de trabajadores y capital de trabajo, saldos que no tienen fecha específica de vencimiento y no generan intereses.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta retenciones e impuestos corresponde principalmente a anticipos de impuesto a la renta pagados por la Compañía y al crédito tributario generado por las compras realizadas a proveedores de bienes y servicios.

Por efectos de aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, la compañía al 31 de diciembre del 2010, realizó el siguiente ajuste a sus cuentas por cobrar:

	<u>NEC</u>	<u>Ajuste Neto (US\$.)</u>	<u>NIIF</u>
Retenciones e impuestos por cobrar	134,493	(15)	134,478
Total	<u>134,493</u>	<u>(15)</u>	<u>134,478</u>

4. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Productos terminados	94,711	284,128
Materias primas	211,290	591,030
Productos en proceso	<u>54,838</u>	<u>326,094</u>
Total	<u>360,839</u>	<u>1,201,252</u>

5. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

MOVIMIENTO.....				Saldos al 31/dic./10
	Saldos al 01/ene/10	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Ajustes aplicación NIIFs	
			(US\$.)		
Terrenos	-	300,000	-	586,696	886,696
Obras en proceso	11,015	216,426	(227,441)	-	-
Edificios	732,252	-	225,941	452,940	1,411,133
Maquinaria y equipos	443,806	907,545	(50,562)	-	1,300,789
Vehículos	-	171,918	-	-	171,918
Equipos de computación	8,498	2,639	-	-	11,137
Equipo de oficina	3,773	500	-	-	4,273
Muebles y enseres	10,591	9,761	-	-	20,352
Subtotal	1,209,935	1,608,789	(52,062)	1,039,636	3,806,298
Depreciación acumulada	(171,769)	(170,709)	-	-	(342,478)
Total	<u>1,038,166</u>	<u>1,438,081</u>	(<u>52,062</u>)	<u>1,039,635</u>	<u>3,463,820</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$. 170,709 en el año 2010.

MOVIMIENTO.....				Saldos al 31/dic./11
	Saldos al 01/ene/11	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Ajustes Aplicación NIIFs	
			(US\$.)		
Terrenos	886,696	-	-	-	886,696
Edificios	1,411,133	225,000	-	-	1,636,132
Maquinaria y equipos	1,300,789	253,585	(8,288)	-	1,546,086
Vehículos	171,918	14,000	-	-	185,919
Obras en proceso	-	259,362	(230,270)	-	29,092
Muebles y enseres	11,137	737	-	-	21,089
Equipos de computación	4,273	2,367	-	-	13,504
Equipo de oficina	20,352	-	-	-	4,273
Subtotal	3,806,298	755,051	(238,558)	-	4,322,791
Depreciación acumulada	(342,478)	(243,478)	-	-	(585,956)
Total	<u>3,463,820</u>	<u>511,573</u>	(<u>238,558</u>)	<u>-</u>	<u>3,736,835</u>

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipos fue de US\$. 243,478 en el año 2011.

6. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Banco del Pichincha:		
Préstamo hipotecario para pago de proveedores y capital de trabajo, devenga una tasa de interés trimestral del 2,43%, y con vencimiento en enero 12 del 2012.	420,000	-
Préstamo hipotecario para pago de proveedores y capital de trabajo, devenga una tasa de interés trimestral del 2,43%, y con vencimiento en febrero 27 del 2012.	300,000	-
Banco Amazonas:		
Crédito de segundo piso, para capital de trabajo, devenga una tasa de interés anual del 11,23%, y con vencimiento en febrero 3 del 2013.	46,390	96,691
Crédito de segundo piso, para capital de trabajo, devenga una tasa de interés anual del 11,23%, y con vencimiento en febrero 3 del 2013.	120,000	-
Corporación Financiera Nacional:		
Crédito directo utilizado en la compra de maquinaria para la línea de granola y arroz crocante, además para la ampliación de una parte de la planta de producción, devenga una tasa de interés anual del 9,18%, y con vencimiento en abril 3 del 2016.	751,500	835,000
Subtotal	1,637,890	931,691
Menos porción corriente	1,045,098	125,205
Total	<u>592,792</u>	<u>806,486</u>

Un resumen de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

<u>Año</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
2011	-	125,205
2012	1,045,097	213,638
2013	175,293	175,348
2014	167,000	167,000
2015	167,000	167,000
2016	83,500	83,500
Total	<u>1,637,890</u>	<u>931,691</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se resume como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Proveedores	281,539	341,028
Anticipo de clientes	-	917,060
Retenciones e impuestos	211,586	119,604
Impuesto a la renta (nota 13)	218,965	148,628
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	20,398	47,962
Otras	2,315	3,604
Total	<u>734,803</u>	<u>1,577,886</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta proveedores corresponde principalmente a valores pendientes de pago a Resiquim, Banco Nacional de Fomento, Sigmaplast y Cartonera Pichincha por la compra de materia prima con vencimientos entre 30 y 45 días plazo, no devengan intereses.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de la cuenta retenciones e impuestos corresponde principalmente a valores pendientes de pago al Servicio de Rentas Internas - SRI por concepto de retenciones de IVA y retenciones en la fuente realizadas a terceros durante los años antes señalados.

Por efectos de aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera, la compañía al 31 de diciembre del 2010, realizó el siguiente ajuste a sus cuentas por pagar:

	<u>NEC</u>		<u>Ajuste Neto (US\$.)</u>	<u>NIIF</u>
Otras cuentas por pagar	3,703	(99)	3,604
Total	<u>3,703</u>	(<u>99)</u>	<u>3,604</u>

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, se resume como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Vacaciones	40,226	9,446
Fondo de reserva	9,050	9,050
Participación de trabajadores en las utilidades (nota 13)	156,927	99,776
Décimo tercer sueldo	3,000	7,029
Décimo cuarto sueldo	7,963	6,409
Total	<u>217,166</u>	<u>131,710</u>

9. CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de cuentas por pagar a terceros constituye créditos concedidos por terceras personas no relacionadas con la compañía para capital de trabajo, no devenga intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

10. CUENTAS POR PAGAR A SOCIOS

Al 31 de diciembre del 2011, el saldo de cuentas por pagar a socios constituye fondos provistos para el financiamiento de las operaciones de la compañía, no devenga intereses y no tiene fecha específica de vencimiento.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está representado por 999,899 y 228,827 participaciones iguales, acumulativas e indivisibles de un valor nominal de US\$. 1.00 cada una, respectivamente.

12. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio un porcentaje no menor de un 5%, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2011, está pendiente la apropiación del 5% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Socios.

13. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES

El gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, fue determinado como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,046,177	665,171
Más gastos no deducibles	-	-
	<u>1,046,177</u>	<u>665,171</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	(<u>156,927</u>)	(<u>99,776</u>)
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>889,250</u>	<u>565,395</u>
Más gastos no deducibles	<u>23,104</u>	<u>29,118</u>
Utilidad gravable	<u>912,355</u>	<u>594,513</u>
Impuesto a la renta	<u>218,965</u>	<u>148,628</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA Y PARTICIPACION DE TRABAJADORES (continuación.)

El movimiento de la cuenta por pagar del impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US\$.)	
Saldos al inicio del año	43,754	83,826
Provisión cargada al gasto	<u>218,965</u>	<u>148,628</u>
	262,719	232,454
Menos:		
Pago de impuesto a la renta	43,754	83,826
Anticipos de impuesto a la renta	-	15,223
Impuestos retenidos por terceros	<u>133,708</u>	<u>89,651</u>
	<u>177,462</u>	<u>188,700</u>
Saldo al final del año	<u>85,257</u>	<u>43,754</u>

14. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene los siguientes litigios pendientes:

<u>Juicio</u>	<u>Causa</u>	<u>Monto</u>	<u>Estado</u>
Juicio ejecutivo	Demanda establecida por la Sra. María Piedad Guachamin, por despido intempestivo	US\$. 3,000.00	La audiencia preliminar se convocó para el día 23 de febrero del 2012.

15. COMPROMISOS

A la fecha de presentación de este informe, la compañía tiene vigentes los siguientes compromisos a favor de:

Banco Amazonas:

- Crédito tipo redescuento de la Corporación Financiera Nacional, operación No. 30145277, este compromiso inició en febrero 19 del 2010 y vence en febrero 3 del 2011, devenga una tasa de interés anual del 10,21%. Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de la deuda es de US\$. 46,783.53.
- Crédito sobre firmas operación No. 30171575, este compromiso inició en diciembre 12 del 2011 y vence en junio 9 del 2012, devenga una tasa de interés anual del 10,23%. Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de la deuda es de US\$. 120,000.00.

15. COMPROMISOS (continuación...)

Banco del Pichincha:

- Operación No. GAF126393500 con fecha de inicio en octubre 14 del 2011 y vencimiento en enero 12 del 2012, al 31 de diciembre del 2011 el saldo de esta operación es de US\$. 420,000.00, la Compañía entregó Garantía Comercial Hipotecaria.
- Operación No. GAF12913900 con fecha de inicio en noviembre 29 del 2011 y vencimiento en febrero 27 del 2012, al 31 de diciembre del 2011 el saldo de esta operación es de US\$. 300,000.00, la Compañía entregó Garantía Comercial Hipotecaria.

Corporación Financiera Nacional:

Crédito Directo para lo cual la compañía entrego en garantía; lote de terreno signado con el número 6 de 2.527 metros cuadrados y construcción, línea de equipos completos para fabricación de arroz crocante y equipo completo para elaborar barras de cereales, operación No. 10311705, este compromiso inició en agosto 3 del 2010 y vence en abril 3 del 2016, devenga una tasa de interés anual del 8,56%. Al 31 de diciembre del 2011 el saldo de la deuda es de US\$. 751,500.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de este informe (marzo 2 del 2012) no han ocurrido eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.
