

**C.P.A. Washington Batallas**

**AUDITOR EXTERNO  
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS**

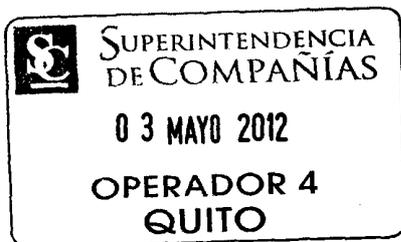
Calle "B" 3138 y San Gabriel Sector La  
Granja (frente al hospital  
Metropolitano)

Teléfono 09 6526 963  
Teléfono 2269-100  
E-mail: wbatallas@batallas.com.ec  
Quito - Ecuador

---

**INDUSTRIA PROCESADORA DE  
ALIMENTOS NACIONALES  
MONTENEGRO MENA S.A.**

**INFORME DE AUDITORIA DE LOS  
ESTADOS FINANCIEROS POR EL  
AÑO TERMINADO AL 31 DE  
DICIEMBRE DEL 2011.**



**C.P.A. Washington Batallas**

Calle "B" 3138 y San Gabriel Sector La Granja  
(frente al hospital Metropolitano)

**AUDITOR EXTERNO  
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS**

Teléfono 09 6526 963  
Teléfono 2269-100  
E-mail: [wbatallas@batallas.com.ec](mailto:wbatallas@batallas.com.ec)  
Quito – Ecuador

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

A los Señores Accionistas de



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑIAS

03 MAYO 2012

### **INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.**

1. He auditado los estados financieros que se adjuntan de **INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.**, que incluye 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, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los Balances al 31 de diciembre del 2010, no fueron auditados debido a que la Compañía no superaba el monto mínimo establecido por la Ley de Compañías para la contratación de auditoría externa.

#### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

2. La Gerencia de la Compañía es responsable de la elaboración y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Ecuador. 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 de acuerdo con las circunstancias.

**C.P.A. Washington Batallas**

Calle "B" 3138 y San Gabriel Sector La Granja  
(frente al hospital Metropolitano)

**AUDITOR EXTERNO  
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS**

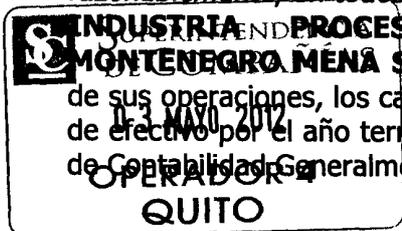
Teléfono 09 6526 963  
Teléfono 2269-100  
E-mail: [wbatallas@batallas.com.ec](mailto:wbatallas@batallas.com.ec)  
Quito – Ecuador

### **Responsabilidad del auditor**

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros que se adjuntan basados en mi auditoría. Mi 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 contienen distorsiones importantes.
4. Una opinión comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las 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 distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin 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 también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

### **Opinión**

6. En mi opinión los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus acciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.



**C.P.A. Washington Batallas**

Calle "B" 3138 y San Gabriel Sector La Granja  
(frente al hospital Metropolitano)

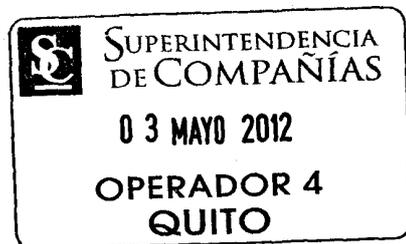
**AUDITOR EXTERNO  
RNAE 359 SUP. COMPAÑIAS**

Teléfono 09 6526 963  
Teléfono 2269-100  
E-mail: [wbatallas@batallas.com.ec](mailto:wbatallas@batallas.com.ec)  
Quito - Ecuador

7. Los estados financieros deben ser leídos considerando lo que se menciona en la nota 2k, según Resolución N. 08. G.DSC-010 y Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, se dispone que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), serán de aplicación obligatoria de acuerdo al cronograma establecido en la resolución antes mencionada, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. La Compañía al 31 de diciembre del 2011 prepara sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Ing. Washington Batallas  
Licencia No. 27177  
SCRNAE No. 359

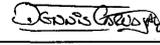
Quito, Ecuador  
Abril, 05 de 2012



**IPANMM S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en US. \$)

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2011</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>2011</b>
<b>CORRIENTES</b>			<b>CORRIENTES</b>		
Caja y bancos	3	30,617	Cuentas por pagar	7	246,428
Cuentas por cobrar	4	47,165	Préstamos terceros		50,000
Pagos anticipados		6,938	Obligaciones IESS, impuestos	8	101,812
Inventarios	5	<u>132,550</u>	Cuentas por pagar accionistas	9	110,435
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>217,270</b>	Préstamo porción corriente	10	<u>19,487</u>
			<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>528,162</b>
<b>ACTIVOS FIJOS</b>			<b>A LARGO PLAZO</b>		
No depreciables		319,844	Préstamo Bancario	10	<u>21,853</u>
Costo depreciable		832,749	<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>		<b>21,853</b>
(-)Depreciación acumulada		<u>(205,188)</u>			
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>	6	<b>947,405</b>	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>550,015</b>
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>			<b>PATRIMONIO</b>		
Costo		5,788	Capital	11	160,800
(-)Depreciación acumulada		<u>(5,020)</u>	Reserva legal	12	67,627
<b>TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES</b>		<b>768</b>	Aporte futuras capitalizaciones		304,811
			Resultado del Ejercicio		<u>82,190</u>
			<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>615,428</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u><b>1,165,443</b></u>	<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u><b>1,165,443</b></u>

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Julio Montenegro  
GERENTE GENERAL

  
\_\_\_\_\_  
Srta. Dennise Carvajal  
CONTADORA GENERAL

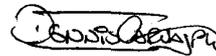
Ver notas a los Estados Financieros

**IPANMM S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en US. \$)

	NOTAS	<u>2011</u>
Ventas	13	4,677,603
Costo de ventas	14	(3,279,563)
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		<b><u>1,398,040</u></b>
<b>Gastos de operación</b>		
Gastos de Ventas	15	(801,325)
Gastos de Administración	16	(434,797)
Gastos Financieros		(8,977)
<b>Total Gastos de Operación</b>		<b><u>(1,245,099)</u></b>
<b>Utilidad Operacional</b>		<b><u>152,941</u></b>
Otros ingresos		(5,170)
Otros gastos		(731)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b><u>147,040</u></b>
15% Participación Trabajadores	17 c	(22,056)
24% Impuesto Renta	17 c	(33,587)
Reserva Legal	12	(9,207)
<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>		<b><u><u>82,190</u></u></b>



Sr. Julio Montenegro  
**GERENTE GENERAL**



Srta. Dennise Carvajal  
**CONTADORA GENERAL**

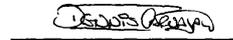
Ver notas a los estados financieros

**IPANMM S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
 (Expresado en US. \$)

	Capital Social	Reserva Legal	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultado Acumulados	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
<b>Saldo al 31/12/2010</b>	160,800	58,420	304,811	152,365	-	<b>676,396</b>
Pago de dividendos	-	-	-	(152,365)	-	(152,365)
Resultado del ejercicio 2011	-	-	-	-	147,040	147,040
15% Participación Trabajadores 2011	-	-	-	-	(22,056)	(22,056)
24% Impuesto a la Renta 2011	-	-	-	-	(33,587)	(33,587)
Reserva Legal	-	9,207	-	-	(9,207)	-
<b>Saldo al 31/12/2011</b>	<b>160,800</b>	<b>67,627</b>	<b>304,811</b>	-	<b>82,190</b>	<b>615,428</b>



Sr. Julio Montenegro  
**GERENTE GENERAL**



Srta. Dennise Carvajal  
**CONTADORA GENERAL**

Ver notas a los estados financieros

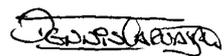
**IPANMM S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en US\$)

	<b>2011</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Recibido de clientes	4,903,759
Pagado a proveedores, empleados	(4,388,457)
Otros	(14,147)
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b><u>501,155</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	
Adquisición de activos fijos	(289,265)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b><u>(289,265)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	
Pago préstamo de accionistas	(75,000)
Pago de dividendos	(129,733)
Pago préstamo bancario	(17,348)
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<b><u>(222,081)</u></b>
Flujo de efectivo neto	(10,191)
Efectivo al comienzo del año	40,808
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final de año</b>	<b><u><u>30,617</u></u></b>


---

  
Sr. Julio Montenegro  
**GERENTE GENERAL**

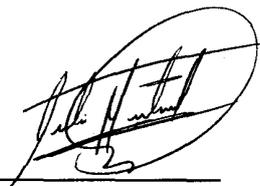

---

  
Srta. Dennise Carvajal  
**CONTADORA GENERAL**

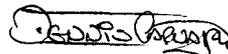
Ver Notas a los Estados Financieros

**IPANMM S.A.**  
**CONCILIACIÓN ENTRE EL RESULTADO DEL EJERCICIO Y EL FLUJO DE EFECTIVO**  
**NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresado en US.\$)

	<b><u>2011</u></b>
<b>Utilidad neta del año</b>	<b>82,190</b>
 Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) neta del año con el efectivo neto provisto por actividades de operación:	
15% Participación Trabajadores	22,056
24% Impuesto a la Renta	33,587
Reserva Legal	9,207
Provisión Jubilación Patronal	23,565
Provisión por Desahucio	5,231
Depreciación de propiedad planta y equipo	86,836
Amortización de Intangibles	2,392
Baja por pérdida de activo fijo	<u>731</u>
<b>Total</b>	<b>183,605</b>
 Inversiones	 18,193
Clientes	207,963
Pagos anticipados	1,284
Inventarios	45,118
Cuentas por pagar	52,842
Obligaciones IESS e Impuestos	<u>(90,040)</u>
<b>Total</b>	<b>235,360</b>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b><u>501,155</u></b>



Sr. Julio Montenegro  
**GERENTE GENERAL**



Srta. Dennise Carvajal  
**CONTADORA GENERAL**

Ver Notas a los Estados Financieros

**IPANMM S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresadas en dólares US. \$)

---

**1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES**

La Empresa **INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.**, fue creada el 26 de febrero de 2008, mediante escritura No. 113 de la Notaria Tercera del Cantón Quito.

Fue constituida como una sociedad anónima, con un capital social de US.\$ 800.00 (Ochocientos dólares de los Estados Unidos de América), que ha sido pagado por los accionistas.

Cuyo objeto comprende la fabricación, industrialización, producción, distribución, comercialización al por mayor y menor de productos alimenticios, tales como toda clase de pan, tortas, pastas y demás productos de panadería y pastelería.

La empresa **INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.**, tiene su domicilio principal en la calle Riobamba N56-34 y Carlos Quinto, barrio San Carlos, y cuenta con trece sucursales distribuidas en el sector norte de la ciudad de Quito.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD**

**a) Bases de Presentación**

INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A. mantiene sus registros contables y la preparación de Estados Financieros, de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, disposiciones de la Superintendencia de Compañías y normas legales expresas en Ecuador.

**b) Unidad Monetaria**

De acuerdo con las disposiciones legales, la unidad monetaria utilizada por la Compañía para las cuentas de Balance de Situación, Estado de Pérdidas y Ganancia, Flujo de Efectivo y Cambios en el Patrimonio, es el dólar de los Estados Unidos de América.

**c) Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos por la venta de productos se reconocen con base en el principio de realización, esto es cuando los bienes son entregados y se registran a través de la emisión de las facturas correspondientes.

**IPANMM S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresadas en dólares US. \$)

---

**d) Reconocimiento de gastos**

La entidad reconoce sus gastos en el momento en el cual surge la obligación de pagar, siempre que se cumpla con las formalidades legales.

**e) Inventarios**

Se contabilizan al costo de adquisición por el sistema de Inventarios Permanente y su método de valoración es el Promedio Ponderado.

**f) Propiedad, Planta y Equipo**

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan al costo. Las reparaciones y el mantenimiento de estos activos son cargados a los resultados del período y las mejoras y reparaciones mayores que extiendan la vida útil o aumenten en forma apreciable la capacidad productiva del activo son capitalizadas.

Las eventuales ventas y retiros de activos se descargan al costo neto ajustado y las diferencias entre éste y el precio de venta se cargan a resultados.

La depreciación se calcula sobre el costo ajustado por el método de línea recta teniendo como base una vida útil de 20 años para edificios, 10 años para maquinaria, equipo de oficina, muebles y enseres y 3 años para el equipo de cómputo.

**g) Clientes Nacionales**

Debido al giro del negocio, la empresa mantiene un crédito de 8, 30 y 60 días.

Debido al giro del negocio la cartera de clientes tiene una rotación diaria. Pudiendo generar un crédito de 30 días para clientes preferenciales.

**h) Proveedores**

A la empresa le conceden un crédito de 8, 15, 30, 60 y 90 días dependiendo del monto y cantidad de productos adquiridos.

**i) Participación de trabajadores a las utilidades**

La participación a los trabajadores de las utilidades conforme lo requieren las leyes laborales, se calcula de las utilidades antes del cálculo del impuesto a la renta.

**IPANMM S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresadas en dólares US. \$)

---

**j) Provisión para Impuesto a la Renta**

El Impuesto a la Renta se calcula mediante la aplicación de la tarifa impositiva del 24% aplicada a las utilidades gravables y del 15% sobre la base a ser reinvertida, valor que es disminuido de la utilidad del ejercicio.

**k) Aplicación de las NIIF**

Con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la Resolución No. 08.G.DSC-010 que resuelve en su artículo 1, modificar los plazos, los cuales fueron establecidos de la siguiente manera:

Aplicar a partir del 1 de enero del 2010, en las Compañías y en los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores; así como, en todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Con fecha 12 de enero de 2011, se emitió la Resolución No. SC.Q.ICI.CPAIFRS.11, que resuelve modificar lo siguiente:

Artículo Quinto.- Sustituir el numeral 3 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC-010, por el siguiente:

"...Aplicarán la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), para el registro, preparación y presentación de estados financieros, a partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan las condicionantes señaladas en el artículo primero de la presente Resolución.

Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)

Artículo Primero.- Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes:

- a) Activos totales inferiores a CUATRO MILLONES DE DÓLARES;
- b) Registren un Valor Bruto en Ventas Anuales inferior a CINCO MILLONES DE DÓLARES; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado). Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

**IPANMM S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresadas en dólares US. \$)

---

Artículo Sexto.- En el numeral 2 del artículo primero de la Resolución No. 08.G.DSC.010 de 20 de noviembre de 2008, sustituir "...Las compañías que tengan activos iguales o superiores a US\$ 4,000,000 al 31 de diciembre de 2007", por lo siguiente: "Las compañías que en base a su estado de situación financiera cortado al 31 de diciembre de cada año presenten cifras iguales o superiores a las previstas en el artículo primero de esta Resolución, adoptarán por el ministerio de la ley y sin ningún trámite, las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente".

Consecuentemente **IPANMM S.A.** al 31 de diciembre del 2011 preparó sus Estados Financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### **3. CAJA Y BANCOS**

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	<b>US. \$</b>
Caja Principal	279
Caja Chica Administrativa	2,000
Fondo Rotativo	5,000
Produbanco Cta. Cte. 02009015015	13,312
Produbanco Cta. Ahorro 12009147018	10,026
<b>Total</b>	<b><u>30,617</u></b>

*Caja Principal* Es la cuenta a través de la cual se realizan ingresos y desembolsos operativos.

*Caja Chica Administrativa* Su objetivo es utilizar los fondos para la reposición de bienes para las actividades de la Administración.

*Fondo Rotativo* Destinado para el cambio de billetes a níquel para los locales.

### **4. CUENTAS POR COBRAR**

Un resumen es como sigue:

	<b>US. \$</b>
Clientes Nacionales	365
Cuentas a cobrar empleados	662
Cuentas a cobrar terceros (*)	46,138
<b>Total</b>	<b><u>47,165</u></b>

**IPANMM S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresadas en dólares US. \$)

---

(\*) Rubro que incluye valores entregados por concepto de anticipo a proveedores

**5. INVENTARIOS**

Un resumen de inventarios es como sigue:

	<b>US. \$</b>
Inventarios Mercaderías	16,645
Inventarios Materia prima	106,682
Inventarios Suministros	5,316
Inventarios Productos Terminados	<u>3,907</u>
<b>Total</b>	<b><u>132,550</u></b>

Corresponde a artículos destinados para la producción y comercialización en nuestros locales.

**6. ACTIVOS FIJOS**

El movimiento de activos fijos durante el año del 2011 es como sigue:

(Ver movimiento de activos fijos en página siguiente)

**NOTA 6**  
**IPANMM S.A.**  
**MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Bajas / Reclasificaciones	Saldo al 31/12/2011	% de depreciación
<b>ACTIVOS FIJOS NO DEPRECIABLES</b>					
Terrenos	47,467	185,696	-	233,163	
Construcciones en curso	9,834	76,847	-	86,681	
<b>Total no depreciable</b>	<b>57,301</b>	<b>262,543</b>	<b>-</b>	<b>319,844</b>	
<b>ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES</b>					
Edificio Matriz	335,732	100,000	(142,839)	292,893	5%
Equipo de Computación	19,831	7,374	(1,416)	25,789	33%
Muebles y Enseres	35,063	-	(100)	34,963	10%
Equipos de oficina	12,812	-	-	12,812	10%
Maquinaria y Equipo	321,813	54,545	-	376,358	10%
Vehículos	89,934	-	-	89,934	20%
<b>Total Costo Depreciable</b>	<b>815,185</b>	<b>161,919</b>	<b>(144,355)</b>	<b>832,749</b>	
<b>DEPRECIACION ACUMULADA</b>					
Depreciación Acumulada Edificio	(25,354)	(14,889)	7,142	(33,101)	
Depreciación Acumulada Equipo de computación	(10,381)	(9,207)	761	(18,827)	
Depreciación Acumulada Muebles y enseres	(6,585)	(3,843)	24	(10,404)	
Depreciación Acumulada Equipo de oficina	(2,343)	(1,397)	-	(3,740)	
Depreciación Acumulada Maquinaria y equipo	(49,007)	(35,916)	-	(84,923)	
Depreciación Acumulada Vehículos	(32,609)	(21,584)	-	(54,193)	
<b>Total Depreciación</b>	<b>(126,279)</b>	<b>(86,836)</b>	<b>7,927</b>	<b>(205,188)</b>	
<b>Total Activos Fijos</b>	<b>746,207</b>	<b>337,626</b>	<b>(136,428)</b>	<b>947,405</b>	

**IPANMM S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresadas en dólares US. \$)

---

**7. CUENTAS POR PAGAR**

El monto de esta partida lo conforman los valores pendientes por cancelar a nuestros proveedores al 31 de diciembre de 2011 asciende a US. \$ 246,428.

**8. OBLIGACIONES IESS E IMPUESTOS**

Un resumen es como sigue:

	<b>US. \$</b>
Impuestos por pagar	18,208
Iess por pagar	15,644
Beneficios sociales (**)	<u>67,960</u>
<b>Total</b>	<b><u>101,812</u></b>

(\*\*) Valor que incluye:

**Reserva para jubilación** De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial del 28 de enero de 1983, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal, la Compañía contrató los servicios de un profesional para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Por lo tanto la empresa registró en los resultados del año 2011 por concepto de jubilación patronal, cubriendo el 100% de la reserva necesaria, al 31 de diciembre de 2011, según el estudio actuarial el valor de US. \$ 23,565.

**Reserva para indemnización** De acuerdo con el Código del Trabajo, la empresa tienen un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre de 2011, la empresa tiene una reserva para indemnización de US.\$ 5,231, siendo el valor deducible para el año 2011 de US.\$ 2,885.00.

**9. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS**

El saldo de esta cuenta corresponde a dividendos de años anteriores pendientes a ser cancelados a los accionistas de IPANMM S.A., al 31 de diciembre del 2011 asciende a US. \$ 110,435.

**IPANMM S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresadas en dólares US. \$)

**10. PRÉSTAMO BANCARIO LARGO PLAZO**

Corresponde a un préstamo a 36 meses por el valor de US.\$ 58,700 realizado a Produbanco el 13 de diciembre 2010 a una tasa de interés nominal anual de 11.23%.

Al 31 de diciembre del 2011, presenta el siguiente movimiento:

	<b>US. \$</b>
Préstamo Inicial	58,700
<b>(-) Porción corriente</b>	<b>(19,487)</b>
(-) Pagos efectuados	<u>(17,360)</u>
<b>Porción largo plazo</b>	<b><u>21,853</u></b>

**11. APORTES SOCIOS**

El capital suscrito y pagado de **IPNAMM S.A.**, que está compuesto por las aportaciones de las siguientes accionistas:

	Nº de acciones	Valor por acción US \$	Valor total US \$
Eddy Montenegro	91,857	1.00	91,857
Julio Montenegro	49,245	1.00	49,245
Sarita Montenegro	9,849	1.00	9,849
Marco Montenegro	<u>9,849</u>	1.00	<u>9,849</u>
<b>Total</b>	<b>160,800</b>		<b>160,800</b>

**12. RESERVA LEGAL**

La ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, y cada una de sus subsidiarias pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre del 2011 el saldo asciende a US. \$ 67,627, por el año 2011 se contabilizó un valor de US. \$ 9,207.

**IPANMM S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresadas en dólares US. \$)

---

**13. VENTAS**

Un resumen de ventas es como sigue:

	<b>US. \$</b>
<b>MERCADERIAS NO FABRICADAS EN LA CÍA</b>	
Ventas Mercaderías IVA 0%	1,025,114
Ventas Mercaderías IVA 12%	201,114
Devolución tarifa 0%	(263)
Devolución tarifa 12%	(47)
<b>PRODUCTOS FABRICADOS EN LA CÍA</b>	
Ventas Iva 0%	2,669,335
Ventas Iva 12%	783,323
Devolución en ventas 0% IVA	(523)
Devolución en ventas 12% IVA	(450)
<b>Total</b>	<b><u>4,677,603</u></b>

**14. COSTO DE VENTAS**

Un resumen es como sigue:

	<b>US. \$</b>
<b>MERCADERIAS NO FABRICADAS EN LA CÍA</b>	
Costo de ventas-Mercadería	1,074,873
Descuento en compras	(925)
<b>MERCADERÍA FABRICADOS EN LA CÍA</b>	
Costo Ventas Producto Terminado	2,177,269
Costo de Productos dañados	28,346
<b>Total</b>	<b><u>3,279,563</u></b>

**15. GASTOS DE VENTAS**

Un resumen de gastos de ventas es como sigue:

	<b>US. \$</b>
Sueldos de ventas	267,554
Beneficios sociales ventas	114,154
Gastos de movilizaciones	15,404
Gastos de publicidad, propaganda	8,937
Fletes y transporte de mercaderías	1,489
Gastos Generales en ventas	393,787
<b>Total</b>	<b><u>801,325</u></b>

Corresponde a pagos realizados para la comercialización de los productos

**IPANMM S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresadas en dólares US. \$)

---

**16. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

Un resumen de gastos de administración es como sigue:

	<b>US. \$</b>
Sueldos de administración	93,154
Beneficios sociales administración	69,341
Honorarios	10,720
Gasto de servicios	9,703
Gasto depreciación activos fijos	61,302
Gastos generales de administración	<u>190,577</u>
<b>Total</b>	<b><u>434,797</u></b>

**17. IMPUESTO A LA RENTA**

**a) Situación fiscal**

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la fecha consecuentemente no existen glosas de fiscalización pendientes.

**b) Tasa de impuesto**

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 24% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía (genere y) reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

**c) Conciliación Contable Tributaria**

(Ver página siguiente)

**IPANMM S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresadas en dólares US. \$)

---

	<u>2011</u>
Utilidad del ejercicio	147,040
(-) 15% Participación a trabajadores	(22,056)
Gastos No Deducibles Locales	30,130
Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	(17,974)
<b>Utilidad Gravable</b>	<u><b>137,140</b></u>
<b>24% Impuesto a la Renta Causado</b>	<b>32,914</b>
Saldo a Liquidar	<u>673 (*)</u>
<b>Impuesto a la Renta</b>	<u><b>33,587</b></u>

(\*) Valor registrado en el Formulario 101 de año 2010, como saldo a liquidarse en declaración próximo año (casillero 873).

## **18. CONTINGENCIAS**

En respuesta a la carta de confirmación efectuada al asesor legal de **INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.**, el Dr. Milton Rivadeneira expone lo siguiente:

"Pongo en su conocimiento que durante el ejercicio económico 2011, no patrocine ningún trámite administrativo o judicial en el que la compañía **INDUSTRIA PROCESADORA DE ALIMENTOS NACIONALES MONTENEGRO MENA S.A.**, haya comparecido como actora o demandada.

Inclusive a la fecha, no tengo conocimiento de ninguna demanda que se haya instaurada en contra de la Compañía, ya sea de naturaleza civil, laboral o inclusive penal, que constituya un pasivo contingente para la misma.

De otra parte, la Empresa no me adeuda valor alguno en concepto de honorarios o cualquier otro tipo de obligación económica tales como tasa, costas o contribuciones."

**IPANMM S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
(Expresadas en dólares US. \$)

---

**19. EVENTO SUBSECUENTE**

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor independiente, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros y que no hayan sido revelados o ajustados en los mismos.

---

