

1751

1751

**Productora de Gelatina
Ecuatoriana S.A. -
Prodegel**

*Estados Financieros por el Año Terminado el 31
de Diciembre del 2009 e Informe de Revisión
de los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. - Prodegel:

Hemos revisado los estados financieros que se adjuntan de Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A.- Prodegel, que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el período comprendido entre el 30 de marzo y el 31 de diciembre del 2009 y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas preparados bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A.- Prodegel. Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre estos estados financieros basados en nuestra revisión.

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de trabajos de revisión. Una revisión consiste principalmente en la aplicación de procedimientos analíticos y en indagaciones al personal responsable de los asuntos contables y financieros. El alcance de una revisión, es substancialmente menor que una auditoría efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Consecuentemente, no expresamos tal opinión.

Los estados financieros adjuntos de Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A.- Prodegel han sido preparados exclusivamente con el objeto de ser utilizados por la Administración de la Compañía.

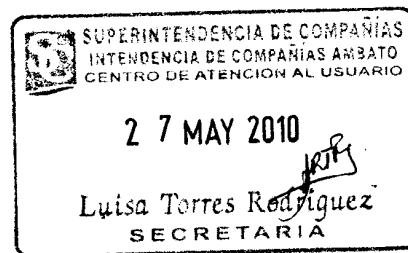
Basados en nuestra revisión, no hemos detectado la existencia de circunstancia alguna que nos haya indicado que los estados financieros adjuntos no estén en sus aspectos importantes, preparados de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía prepara sus estados financieros en base a ~~Normas Ecuatorianas de Contabilidad~~, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A.- Prodegel de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 24, 2010

RNA 6019



PRODUCTORA DE GELATINA ECUATORIANA S.A.

BALANCE GENERAL (NO AUDITADO) AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en miles de U.S. dólares)

ACTIVOS

Notas

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y equivalentes de caja	3	12
Cuentas por cobrar comerciales	4	2,382
Inventarios	5	1,554
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	784
Total activos corrientes		<u>4,732</u>

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

	7	
Terreno		2
Edificios e Instalaciones		1,095
Maquinaria y equipo		1,322
Equipos de computación		22
Vehículos		54
Muebles y enseres		34
Total		<u>2,529</u>
Menos depreciación acumulada		<u>118</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>2,411</u>

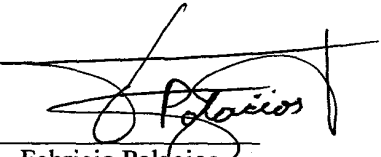
OTROS ACTIVOS

23

TOTAL

7,166

Ver notas a los estados financieros


Fabricio Palacios
Gerente General

**PASIVOS Y PATRIMONIO
DE LOS ACCIONISTAS**

Notas

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones por pagar a bancos	8, 17	106
Cuentas por pagar	9	1,015
Obligaciones con accionista	10	1,535
Participación a trabajadores	11	293
Impuesto a la renta	12	237
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	14	<u>477</u>
Total pasivos corrientes		<u>3,663</u>

OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO

8 93

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

15

Capital social	1
Aportes para futuras capitalizaciones	2,000
Utilidades retenidas	<u>1,409</u>
Patrimonio de los accionistas	<u>3,410</u>

TOTAL

7,166



Mauricio Flores
Contador General

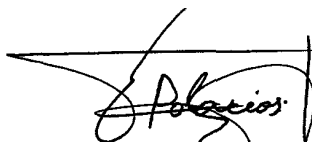
PRODUCTORA DE GELATINA ECUATORIANA S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS (NO AUDITADO)
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 30 DE MARZO Y EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	
VENTAS NETAS	18	7,194
COSTO DE VENTAS	16	<u>4,376</u>
MARGEN BRUTO		<u>2,818</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	16	<u>685</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>2,133</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Intereses pagados	16	91
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo		(3)
Otros gastos, neto		<u>95</u>
Total		<u>183</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,950</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	11	293
Impuesto a la renta	12	<u>248</u>
Total		<u>541</u>
UTILIDAD NETA		<u>1,409</u>

Ver notas a los estados financieros


Fabricio Palacios
Gerente General


Mauricio Flores
Contador General

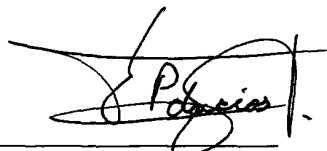
PRODUCTORA DE GELATINA ECUATORIANA S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS (NO AUDITADO)
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 30 DE MARZO Y EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Aportes en efectivo	1			1
Aportes en especie		2,000		2,000
Utilidad neta	—	—	1,409	1,409
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>1</u>	<u>2,000</u>	<u>1,409</u>	<u>3,410</u>

Ver notas a los estados financieros



Fabricio Palacios
Gerente General



Mauricio Flores
Contador General

PRODUCTORA DE GELATINA ECUATORIANA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (NO AUDITADO)
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 30 DE MARZO Y EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Recibido de clientes	4,787
Pagado a proveedores	(5,782)
Intereses pagados	(67)
Intereses ganados	(1)
Impuesto a la renta	(11)
Otros gastos, neto	<u>(94)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(1,168)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(529)
Adquisición de otros activos	(23)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	<u>(3)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(555)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones por pagar a bancos	199
Obligaciones por pagar accionista	1,535
Capital pagado	<u>1</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>1,735</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:	
Incremento neto durante el año	12
Saldos al comienzo del año	<u> </u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>12</u></u>

(Continúa...)

PRODUCTORA DE GELATINA ECUATORIANA S.A.

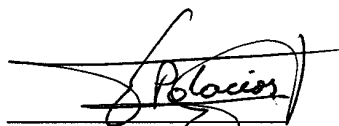
**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (NO AUDITADO) (Continuación...)
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 30 DE MARZO Y EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2009**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

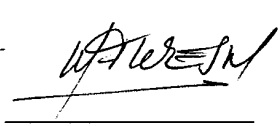
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Utilidad neta	1,409
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	118
Amortización de otros activos	6
Provisión para cuentas dudosas	25
Ganancia en venta de equipo	(3)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(2,407)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(779)
Inventarios	(1,554)
Otros activos	(5)
Cuentas por pagar	1,015
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	477
Participación a trabajadores	293
Impuesto a la renta	<u>237</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(1,168)</u>

Ver notas a los estados financieros



Fabricio Palacios
Gerente General



Mauricio Flores
Contador General

PRODUCTORA DE GELATINA ECUATORIANA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 30 DE MARZO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. Prodegel fue constituida mediante escritura pública otorgada ante notario el 21 de enero del 2009 aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 09.Q.IJ.000509 del 21 de enero del 2009 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de febrero del mismo año. La Compañía inició sus operaciones el 30 de marzo del 2009 y tiene por objeto la fabricación, distribución, exportación y venta de gelatinas, colas, pegantes, estabilizadores de alimentos y productos similares como tales como: emulsificantes, espesantes para alimentos, almidones y sus derivados, y mezclas de los mismos con otros productos con destino a usos industriales, comestibles y farmacéuticos así como vender, exportar y distribuir los productos resultantes de sus procesos industriales.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren 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 resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Equivalentes de Caja - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión considerando las disposiciones legales vigentes.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición o producción que no excede a los correspondientes valores netos de realización.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios e instalaciones, 10 para maquinaria y equipo y muebles y enseres, 5 para

vehículos y 3 para equipos de computación y comunicación. Los gastos de mantenimiento y reparaciones ordinarias se cargan directamente a los resultados del año.

Otros Activos - Corresponden principalmente a aplicaciones informáticas, registrados a su costo de adquisición. El costo de los activos es amortizado en 3 años.

Provisiones para Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta - Están constituidas de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15% para participación de trabajadores y del 15% y el 25% para impuesto a la renta y son registradas en los resultados del año.

Intereses Ganados - Se llevan a resultados en base a su causación.

Intereses Pagados - Se llevan a resultados en base a su devengamiento.

3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Caja general	8
Inversiones temporales	2
Depósitos en cuentas corrientes locales	<u>2</u>
Total	<u>12</u>

Inversiones Temporales - Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a una inversión mantenida en el Fondo de Inversión Leal del Banco Internacional que genera una tasa de interés promedio anual del 5.08%.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Clientes del exterior	2,183
Clientes locales	224
Provisión para cuentas dudosas	<u>(25)</u>
Total	<u>2,382</u>

La provisión para cuentas dudosas se constituyó durante el período.

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Materias primas y materiales	637
Productos terminados	487
Productos en proceso	<u>430</u>
Total	<u>1,554</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Impuesto al valor agregado	612
Anticipos entregados	82
Otros gastos pagados por anticipado	<u>90</u>
Total	<u>784</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo neto al comienzo del período	
Adquisiciones (1)	2,529
Depreciación	<u>(118)</u>
Saldo neto al final del período	<u>2,411</u>

- (1) Durante el 2009 la Compañía adquirió ciertos activos de Kraft Ecuador, el valor de las cuentas por pagar por este concepto fue asumido por Progel S.A. Colombia quien transfirió estos bienes como aportes para futuras capitalizaciones.

8. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Un resumen de obligaciones por pagar a bancos es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Préstamos de un banco local con vencimiento en 360 días y que devenga una tasa de interés nominal anual del 11.83%	199
Vencimientos corrientes de las obligaciones a largo plazo	<u>106</u>
Total obligaciones por pagar a bancos	<u>93</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Proveedores locales	717
Compañías relacionadas	269
Proveedores del exterior	<u>29</u>
Total	<u>1,015</u>

10. OBLIGACIONES CON ACCIONISTA

Durante el año 2009, el accionista Progel S.A. de Colombia concedió a su relacionada en Ecuador créditos con pagarés al vencimiento con una tasa de interés de libor más un spread del 4%, los intereses son cancelados de forma mensual.

11. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldos al comienzo del año	
Provisión del año	293
Pagos efectuados	<u>—</u>
Saldos al fin del año	<u>293</u>

12. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros, neta de participación a	
Trabajadores	1,659
Gastos no deducibles	259
Ingresos exentos	<u>(20)</u>
Utilidad gravable	<u>1,898</u>
Impuesto a la renta del año 15% (1)	176
Impuesto a la renta del año 25%	<u>181</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>357</u>

(1) Calculado sobre la utilidad máxima a capitalizar.

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la tasa impositiva (15%) aplicada en el cálculo del impuesto a la renta del año 2009 está basada en la futura capitalización de la totalidad de la utilidad del año siempre y cuando dicha capitalización se instrumente hasta el 31 de diciembre del 2010; la capitalización está sujeta a la aprobación de la Junta de Accionistas.

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldos al comienzo del año	
Provisión del año	357
Pagos efectuados	<u>(11)</u>
Saldos al fin del año	<u>346</u>

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas durante el año 2009, no superaron el importe acumulado mencionado.

14. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Retenciones de impuesto a la renta	118
Beneficios sociales	53
Intereses por pagar a compañías relacionadas	24
Otras cuentas por pagar	<u>282</u>
Total	<u>477</u>

15. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 10,000 de acciones de US\$1 valor nominal unitario. Al 31 de diciembre del 2009, el capital suscrito y pagado asciende a US\$1,250

Aportes para Futuras Capitalizaciones - Corresponde principalmente a los valores en activos fijos recibidos como aportes para futuras capitalizaciones de su con Progel - Colombia.

16. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas del exterior, durante el año 2009, se desglosan como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Compras	<u>227</u>
Comisiones	<u>269</u>
Interés	<u>83</u>

17. GARANTÍAS

Al 31 de diciembre del 2009, existen las siguientes garantías por operaciones de activos a valor comercial

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Varias Maquinarias	396	Obligaciones por pagar a bancos
Vehículos	50	Obligaciones por pagar a bancos

18. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2009, se detallan a continuación:

- Convenio de Facturación - La Compañía tiene celebrado un convenio con el objeto de garantizar las ventas por un año para los productos de Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. - Prodegel con Kraft Foods para la exportación de los productos en Colombia, Costa Rica y Venezuela.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 24 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.