

CERTIFICADO

República del Ecuador
Superintendencia de Compañías
Registro Nacional de Auditores
Externos No.
SC-RNAE - 2-N.- 579
Resolución # 05-G-DIC- 005268
El 9 de Agosto del 2005
RUC # **0992398116001**



CONSULTORES EMPRESARIALES
CONSULPRES C. LTDA.

Septiembre 2, 2012

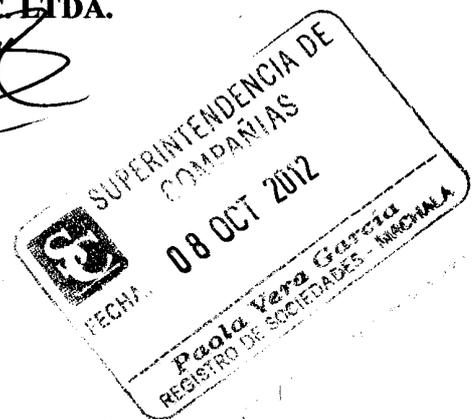
Señores
SUPERINTENDENCIAS DE COMPANIAS
Ciudad.

Estimados Señores:

Adjunto encontrarán un (1) ejemplar de los Estados Financieros por los Años Terminados el 31 de Diciembre del 2010 y 2009 e Informe de los Auditores Independientes de **OROTONICIA. LTDA.**, con No. de RUC 0791711037001, Expediente N.-396-99

Atentamente,

Consultores Empresariales Consulpres C. Ltda.
CONSULTORES EMPRESARIALES CONSULPRES C. LTDA.
SC-RNAE- 2 - N. 579
CPA. WALTER JARA NAULA
SOCIO



CERTIFICADO

Republica del Ecuador
Superintendencia de Compañías
Registro Nacional de Auditores
Externos No.
SC-RNAE2-N.- 579
Resolución # 05-G-DIC- 005268
El 9 de Agosto del 2005.
RUC: 0992398116001



CONSULTORES EMPRESARIALES
CONSULPRES C.LTDA.

OROTONI CIA. LTDA.

**Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2010 y 2009
Junto con el Informe de los Auditores Independientes**

CONTENIDO

**BALANCES GENERALES
ESTADOS DE RESULTADOS
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores
De OROTONI CIA. LTDA.**

A los Accionistas:

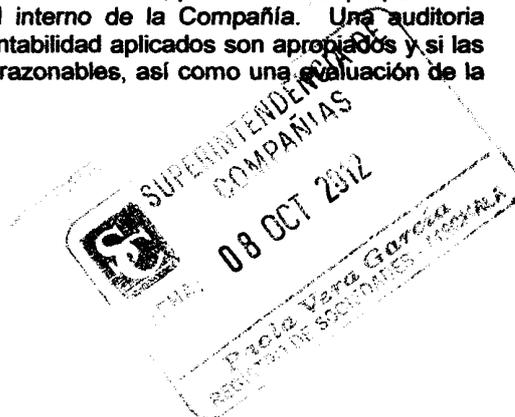
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **OROTONI CIA. LTDA.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales 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 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 razonables de acuerdo con las circunstancias.

RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES

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 contienen distorsiones importantes.
4. Una auditoría 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. No pudimos observar los inventarios físicos realizados el 2 de enero del 2010 de la Compañía Orotoni C. Ltda., los inventarios de productos terminados fueron valuados en \$ 91.614, y por lo tanto no nos fue posible satisfacernos por medio de otros procedimientos de auditoria de las cifras incluidas en esta cuenta.
6. Consideramos que la evidencia de auditoria que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoria.

OPINION

En nuestra opinión, excepto por efectos que se mencionan en los párrafos 5 precedentes, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **OROTONI CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre de 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como negocio en marcha. La compañía hasta el 31 de mayo del 2010 vendió la totalidad de los derechos de exclusividad de distribución de productos de Industrias lácteos TONI que representaba el 60% de sus ingresos, el portafolio de clientes, incluyendo direcciones, historiales de ventas, composición de los pedidos de los distintos productos y sus cantidades, sin reservarse nada para sí y toda la información respecto la distribución de los productos producidos por industrias Lácteos Toni S.A., en la provincia de El Oro. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la recuperabilidad y clasificación de los activos y con el monto y clasificación de los pasivos que pudieran requerirse, si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Consultores Empresariales Consulpres C. Ltda. - *Walter Jara*
CONSULTORES EMPRESARIALES CONSULPRES C. LTDA. CPA **WALTER JARA N**
SC-RNAE-2 No. 579 **REGISTRO N. 13.533**

Septiembre 28, del 2012



		NOTAS	
		2010	2009
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		(U.S.\$ Dolares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiro Bancario	4	1.946	4.151
Vcmto. Corriente Prestamos a Largo plazo	11	217.721	110.031
Cuentas por Pagar Proveedores	8	359.169	818.556
Impuestos por Pagar a la Renta	13	0	55.109
Impuestos por Pagar	9	1.978	10.832
Pasivos Acumulados	10	9.433	32.572
Total Pasivos Corrientes		<u>590.247</u>	<u>1.031.251</u>
PRESTAMOS A LARGO PLAZO	11	<u>236.236</u>	<u>63.281</u>
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS			
Capital Social	12	11.000	11.000
Reserva Legal	12	11.542	11.542
Aporte Futuro Aumento de Capital		44.298	0
Reserva de Capital		25.756	0
Utilidades (Perdidas) Acumuladas		(22.500)	(33.603)
Utilidades (Perdidas) del Periodo		(136.448)	11.103
Patrimonio de los Accionistas		<u>(66.352)</u>	<u>42</u>
TOTAL		<u>760.131</u>	<u>1.094.574</u>

Ver notas a los estados financieros

OROTONI CIA. LTDA.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

(U.S. \$ DOLARES)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Aporte Aumento de to Capital</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidad Acumulada</u>	<u>(Perdida) Utilidad del Año</u>
Diciembre 31, 2008	11.000	11.542	0	0	80.136	(33.603)
Perdida del Periodo						11.103
Apropiacion de Utilidades Retenidas y Reservas					(33.603)	33.603
Pago de dividendos					(80.136)	
Diciembre 31, 2009	<u>11.000</u>	<u>11.542</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(33.603)</u>	<u>11.103</u>
Utilidad (Perdida) del Periodo						(136.448)
Apropiacion de Utilidades Retenidas y Reservas					11.103	(11.103)
Reserva de Revalorizacion				25.756	-	
Aporte Aumento de Capital			44.298			
Diciembre 31, 2010	<u>11.000</u>	<u>11.542</u>	<u>44.298</u>	<u>25.756</u>	<u>(22.500)</u>	<u>(136.448)</u>

Ver notas a los estados financieros

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 20 años para edificios, 10 años para equipos, muebles y enseres, equipos de oficina y otros activos, 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación

Reconocimiento de ingresos – Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes (usualmente en la entrega del inventario).

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 realiza el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen

Participación de Trabajadores – La participación de los trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad antes de participación e impuestos.

Impuesto a la Renta – Impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar. En caso que la Compañía 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 siguiente año.

Reserva de Capital – Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha sobre los activos no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción hasta el 31 de Diciembre de 1999.

Registros Contables y Unidad Monetaria – Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2008 US Dólares	9,0
2009 US Dólares	3,8
2010 US Dólares	3,3

4.- CAJA – BANCOS

El movimiento de Caja - Bancos consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2010	2009
	(Dólares)	
Caja chica	6.220	51.603
Bancos	<u>8.165</u>	<u>47.566</u>
Total	<u>14.385</u>	<u>99.169</u>

5.- CUENTAS POR COBRAR

El movimiento de las cuentas por cobrar consiste de lo siguiente:

8.- CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

El movimiento de las cuentas por pagar proveedores consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2010	2009
	(Dólares)	
Proveedores locales	2.83.916	800.847
Otros	<u>75.253</u>	<u>17.709</u>
Total	<u>359.169</u>	<u>818.556</u>

9.- IMPUESTOS POR PAGAR

El movimiento de los impuestos por pagar consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2010	2009
	(Dólares)	
Retenciones IVA por Pagar	443	6.311
Retenciones en la fuente	<u>1.535</u>	<u>4.521</u>
Total	<u>1.978</u>	<u>10.832</u>

10.- PASIVOS ACUMULADOS

El movimiento de los pasivos acumulados consiste de lo siguiente:

	Diciembre 31	
	2010	2009
	(Dólares)	
Beneficios Acumulados	9.433	20.886
Utilidades por Pagar	<u>00</u>	<u>11.686</u>
Total	<u>9.433</u>	<u>32.572</u>

11.- OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010, obligaciones a largo plazo y vencimiento corriente representan préstamos con instituciones financieras desglosados de la siguiente manera:

	CORTO PLAZO	LARGO PLAZO	TOTAL
BANCO DE MACHALA Préstamo con vencimiento hasta Julio del 2012, devengan una tasa de interés anual del 11,23%	9.892	6.302	16.194
BANCO DEL PICHINCHA Préstamo con vencimiento hasta Junio del 2013 y devengan una tasa de interés anual del 12%	9.041	20.311	29.352
BANCO DE GUAYAQUIL Préstamo con vencimiento hasta Junio del 2013 y devengan una tasa de interés anual del 12%	24.820	45.515	70.335
IMPORELLI S.A. Préstamo con vencimiento hasta Agosto del 2012 y devengan una tasa de interés anual del 12%	39.302	24.313	63.615
DIPORT S.A. Préstamo con vencimiento hasta Agosto del 2012, devengan una tasa de interés anual del 5%	134.666	58.124	192.790
EMMA ABRIL Préstamo sin fecha de vencimiento ni tasa de interés	0000	81.671	81.671
TOTAL	217.721	236.236	453.957

VENCIMIENTO A LARGO PLAZO

	Diciembre 31	
	2010	2009
	(Dólares)	
2011	217.721	00
2012	129.298	40.319
2013	106.938	22.962
Total	453.957	63.281

	2010	2009
	(Dólares)	
VENCIMIENTO CORRIENTE OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	217.721	110.031

12.- PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 está representado por 11.000 acciones de US\$ 1.00 de valor nominal unitario

Reserva Legal - La ley de compañías establece una apropiación de 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no

monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

13.- IMPUESTO POR PAGAR A LA RENTA

Tasa de Impuesto a la Renta -

Las declaraciones de impuestos de la compañía, por los años 2005 al 2010 están abiertas para revisión por parte de las autoridades tributarias y sobre los cuales podrían existir diferencias de criterios en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

REFORMAS TRIBUTARIAS

En el Suplemento al Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre de 2010, se expidió el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el cual incluye reformas tributarias que establecen incentivos fiscales a las inversiones. El resumen de los principales incentivos son los siguientes:

- **Tasa de impuesto a la renta-**

Reducción de la tasa del impuesto a la renta de manera progresiva:

Año 2011	24%
Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, los contribuyentes administradores u operadores de una Zona Especial de Desarrollo Económico (ZEDE) tendrán una rebaja adicional de 5 puntos porcentuales en la tasa del impuesto a la renta

- **Cálculo del impuesto a la renta-**

-

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles adicionalmente los siguientes rubros:

- Gastos incurridos por empresas medianas en capacitación técnica dirigida a investigación, desarrollo e innovación tecnológica, gastos en la mejora de productividad, gastos de viaje, estadía y promoción comercial para el acceso a mercados internacionales.
- Depreciación y amortización de adquisiciones de maquinarias y equipos y tecnologías destinadas a la implementación de producción más limpia, generación de energías renovables, la reducción del impacto ambiental de la actividad productiva y a la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.
- Incremento neto de empleos por un periodo de cinco años, cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dichas zonas.
- **Pago del impuesto a la renta y su anticipo-**
- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las

jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.
- Se excluirá en el cálculo del anticipo del impuesto a la renta, adicionalmente los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de la masa salarial, así como la adquisición de nuevos activos destinados a la mejora de la productividad e innovación tecnológica, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código de la Producción para las nuevas inversiones.
- **Retención en la fuente del impuesto a la renta-**
En los pagos al exterior realizados por las sociedades, aplicarán la tasa de impuesto a la renta determinada para la sociedad como porcentaje de retención en la fuente del impuesto a la renta sobre dichos pagos.

Exoneración de la retención en la fuente del impuesto a la renta para los pagos por intereses de créditos externos y líneas de crédito registrados y que devenguen intereses a las tasas establecidas por el Banco Central del Ecuador, otorgados por instituciones financieras del exterior, debidamente establecidas y que no se encuentren domiciliadas en paraísos fiscales.

- **Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)-**
Exoneración del impuesto a la salida de divisas para los pagos realizados al exterior, por amortización de capital e intereses generados sobre créditos otorgados por instituciones financieras internacionales, con un plazo mayor a un año, destinados al financiamiento de inversiones previstas en el Código de la Producción y que devenguen intereses a las tasas referenciales; y, los pagos realizados al exterior por parte de administradores y operadores de las Zonas Especiales de Desarrollo Económico (ZEDE).

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del Informe del auditor independiente (Septiembre 28 del 2012) se ha realizado una transacción importante:

La Compañía desde un inicio desarrollo la cadena de distribución de los productos producidos por Industrias Lácteos Toni, en dicho proceso ha implementado, explotado y perfeccionado un sistema de distribución en toda la Provincia de El Oro, que le ha permitido introducir los referidos productos en el mercado. En el proceso a desarrollado rutas de distribución, con un banco de clientes plenamente identificados que le ha permitido acumular un historial de ventas y créditos de sus clientes. En fin es el pleno conocimiento del giro del negocio y la aplicación y desarrollo de estrategias propias para la distribución de los referidos productos que le ha permitido posicionarse entre los mejores distribuidores de lácteos en la provincia de El Oro. La compañía Oro Toni Cía. Ltda., vendió en junio 1 del 2011a Distribuidora Importadora Diport S.A., la totalidad de los derechos del sistema de distribución en toda la Provincia de El Oro.

15.- OTRAS REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución N.- 96.141.005 de septiembre 6 de 1997, a más de lo descrito en las notas 1 al 15 efectuamos las siguientes revelaciones:

Activos, pasivos contingentes y cuentas de orden.- No existen al 31 de diciembre del 2010