

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de:

Envagrif C.A. Envasados Agrícolas y Frutales

25 de marzo del 2013

Estados financieros auditados:

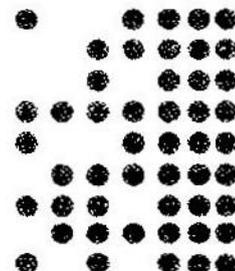
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Envagrif C.A. Envasados Agrícolas y Frutales, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros:

2. La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables 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; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor independiente:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del 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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Opinión del auditor independiente:

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Envagrif C.A. Envasados Agrícolas y Frutales al 31 de diciembre del 2012 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la versión completa de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asuntos relevantes:

5. Sin calificar nuestra opinión informamos que con fecha 15 de julio del 2012, la Compañía firmó un acuerdo de abastecimiento con la Corporación Favorita C.A. por medio del cual se compromete a abastecer con sus productos a la cadena de supermercados Megamaxi y Supermaxi. Con base en este contrato, las ventas a la Corporación Favorita C.A. representaron el 55.6% y 56,3% de las ventas totales efectuadas por la Compañía durante los años 2012 y 2011, respectivamente. Por lo tanto, informamos que los ingresos de Envagrif C.A. Envasados Agrícolas y Frutales dependen fundamentalmente de las vinculaciones y acuerdos existentes con la Corporación Favorita C.A.. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos considerando esta circunstancia.
6. Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre 2012 son los primeros que la Compañía ha elaborado aplicando las NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011 y los saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2011 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas de conformidad con las NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 que fueron preparados de acuerdo con PCGA previos. Los estados financieros del 2011 fueron auditados por nosotros y con fecha 23 de marzo del 2012 emitimos nuestro informe de auditoría que contiene una opinión sin salvedades. Los efectos más significativos de la adopción de la versión completa de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Informe de cumplimiento tributario:

7. Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

Bcg Business Consulting Group

**BCG Business Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376**



**M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987**

Francisco Salazar 1102 y Tamayo
Edif. Atlantic Business Center Of. 803
Telefs:(593 2) 2863-728
(593 9) 8501-210
(593 9) 8546-993
Email:administracion@bcgdelecuador.com
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador

ENVAGRIFF C.A. ENVASADOS AGRICOLAS Y FRUTALES
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

Nota:	Al 31 de diciembre del: 2012	2011	Al 1 de enero del 2011		
ACTIVOS					
ACTIVOS CORRIENTES					
	Efectivo y equivalentes	6	2,520.33	1,880.41	1,978.94
	Deudores comerciales	7	310,593.96	316,276.65	227,269.62
	Otras cuentas por cobrar	8	43,189.62	23,690.09	44,905.76
	Activos por impuestos corrientes	9	22,176.29	20,447.17	16,710.89
	Inventarios	10	321,293.73	217,042.89	201,848.00
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		699,773.92	879,337.21	491,713.31
ACTIVOS NO CORRIENTES					
	Activos fijos	11	468,309.85	511,879.99	485,493.96
	Propiedades de inversión	12	420,400.00	420,400.00	420,400.00
	Activos intangibles	13	5,700.82	5,700.82	-
	Activos por impuestos diferidos	14	15,626.79	16,462.60	16,762.24
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		910,037.46	954,443.41	922,656.22
	TOTAL ACTIVOS		<u>1,609,811.38</u>	<u>1,533,780.62</u>	<u>1,414,369.53</u>

Nota:	Al 31 de diciembre del: 2012	2011	Al 1 de enero del 2011		
PASIVOS Y PATRIMONIO					
PASIVOS CORRIENTE					
	Obligaciones financieras	15	80,022.47	54,551.08	90,983.79
	Acreedores comerciales	16	345,763.01	282,684.22	176,379.91
	Otras cuentas por pagar	17	23,142.10	58,313.60	26,135.70
	Obligaciones laborales	18	48,738.69	52,963.92	53,964.48
	Pasivos por impuestos corrientes	19	34,147.81	38,970.77	36,866.29
	Provisiones	20	12,011.75	10,877.89	-
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		543,825.83	497,961.48	384,326.17
PASIVOS NO CORRIENTES					
	Obligaciones financieras a largo plazo	21	28,021.96	66,273.00	100,459.09
	Beneficios laborales largo plazo	22	127,607.36	109,592.63	76,192.00
	Pasivos por impuestos diferidos	23	7,152.96	7,982.24	7,786.86
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		162,782.28	183,847.87	184,436.94
	TOTAL PASIVOS		<u>706,608.11</u>	<u>681,809.35</u>	<u>568,763.11</u>

PATRIMONIO (Véase Estado Adjunto)					
	Capital social	25	2,000.00	2,000.00	2,000.00
	Aportes para futuras capitalizaciones	26	486,223.00	486,223.00	486,223.00
	Reservas	27	19,013.34	19,013.34	19,013.34
	Resultados acumulados	28	395,966.93	344,734.93	338,370.29
	TOTAL PATRIMONIO		903,203.27	851,971.27	845,606.63
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,609,811.38</u>	<u>1,533,780.62</u>	<u>1,414,369.74</u>


 Ing. Ramiro Almeida
 Representante legal


 Lcda. Horacio Díaz
 Contador general

ENVAGRIF C.A. ENVASADOS AGRICOLAS Y FRUTALES
ESTADO DE RESULTADOS Y OTROS RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

		Al 31 de diciembre del:	
		2012	2011
Ingresos ordinarios	29	2,180,484.38	1,967,485.93
Costos de venta	30	(1,589,104.21)	(1,399,129.81)
Utilidad bruta		<hr/> 591,380.17	<hr/> 568,356.12
Gastos de Ventas	31	(164,372.81)	(147,060.37)
Gastos Administrativos	32	(270,637.77)	(260,895.31)
Utilidad operativa		<hr/> 156,369.59	<hr/> 160,400.44
Otros ingresos		13,514.84	18,407.80
Otros egresos		(25,243.86)	(40,875.99)
Utilidad antes de impuestos sobre las ganancias		<hr/> 144,640.57	<hr/> 138,932.25
Impuesto a la renta	19	(34,154.34)	(39,466.80)
Utilidad (Pérdida) Neta		<hr/> <hr/> 110,486.23	<hr/> <hr/> 99,465.45
Ganancias (pérdidas) por acción		2.21	1.99



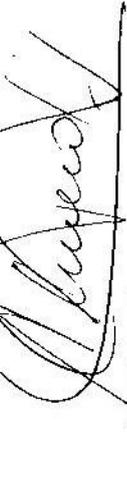
Ing. Ramiro Almeida
Representante legal



Lcdo. Horacio Diaz
Contador general

ENVAGRIE C.A. ENVASADOS AGRICOLAS Y FRUTALES
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
 (Expresado en dólares estadounidenses)

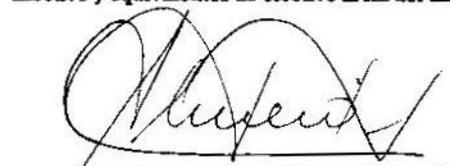
	Nota	Capital asignado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reservas		Resultados acumulados			Total patrimonio neto
				Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Resultados acumulados	Adopción de NIIF por primera vez	
SALDOS AL 1 DE ENERO DEL 2011		2,000.00	486,223.00	14,909.43	4,103.91	35,169.68	210,099.94	93,100.67	845,606.63
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales									
Dividendos									
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)									
SALDOS AL 31 DE ENERO DEL 2011		2,000.00	486,223.00	14,909.43	4,103.91	35,169.68	210,807.41	98,757.98	851,971.27
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales									
Dividendos									
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)									
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012		2,000.00	486,223.00	14,909.43	4,103.91	35,169.68	210,807.41	110,486.23	903,203.27


 Ing. Ramiro Almeida
 Representante legal


 Lcda. Horacio Diaz
 Contador general

ENVAGRIF C.A. ENVASADOS AGRICOLAS Y FRUTALES
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Al 31 de diciembre del:	
	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo procedente de clientes	2,183,161.80	1,882,182.89
Efectivo pagado a proveedores	(1,454,873.07)	(1,115,153.11)
Efectivo pagado por obligaciones laborales	(575,203.72)	(492,954.17)
Efectivo provisto de (pagado a) partes vinculadas, neto	(33,666.25)	30,895.44
Efectivo pagado por intereses	(11,627.40)	(18,887.61)
Efectivo pagado por impuesto a la renta	(40,699.89)	(41,802.47)
Efectivo provisto (pagado) por otros ingresos y egresos	(263.36)	(2,356.34)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las	66,828.09	241,854.63
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Efectivo procedente de la venta de activos fijos	25,263.16	-
Efectivo utilizado para la compra de activos fijos	(19,417.45)	(72,532.94)
Efectivo utilizado para la compra de activos intangibles	-	(5,700.82)
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de inversión	5,845.71	(78,233.76)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Efectivo procedente de obligaciones financieras cp	25,471.39	-
Efectivo utilizado para el pago de obligaciones financieras cp	-	(36,432.71)
Efectivo utilizado para el pago de obligaciones financieras lp	(38,251.04)	(34,186.09)
Efectivo utilizado en el pago de dividendos	-	(93,100.81)
Ajustes a resultados acumulados	(89,254.23)	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las	(72,033.88)	(163,719.61)
Flujos de efectivo netos del año	639.92	(98.74)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,880.41	1,978.94
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	2,520.33	1,880.20



Ing. Ramiro Almeida
Representante legal



Lcdo. Horacio Diaz
Contador general

ENVAGRIF C.A. ENVASADOS AGRICOLAS Y FRUTALES
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: CONCILIACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Resultados del año (antes de participación laboral e impuesto a la renta)	170,165.38	163,237.29
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación de activos fijos	37,724.43	46,146.93
Impuesto a la renta del año	(34,154.34)	(39,466.80)
Variaciones en el impuesto a la renta diferido	6.53	498.03
Participación laboral	(25,524.81)	(24,305.04)
Provisión para jubilación patronal	18,014.73	33,400.63
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	5,682.70	(89,007.03)
Otras cuentas por cobrar	(19,499.53)	21,215.67
Activos por impuestos corrientes	(1,729.12)	(4,736.18)
Inventarios	(104,280.84)	(15,194.89)
Cuentas por pagar comerciales	63,078.79	106,308.31
Otras cuentas por pagar	(35,171.50)	32,177.90
Obligaciones laborales	(3,825.23)	(1,400.56)
Pasivos por impuestos corrientes	(4,822.96)	2,104.48
Provisiones	1,133.86	10,877.89
Efectivo neto provisto (utilizado) por (en) las actividades de operación	86,828.09	241,854.63



 Ing. Ramiro Almeida
 Representante legal



 Ldo. Horacio Díaz
 Contador general