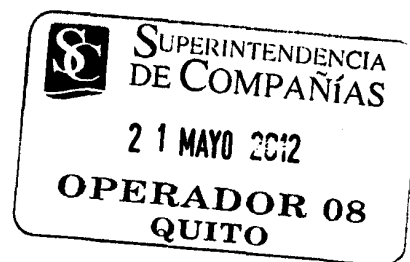


"IMPORTADORA ALASKA IMPORALASKA S. A."

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2.011
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

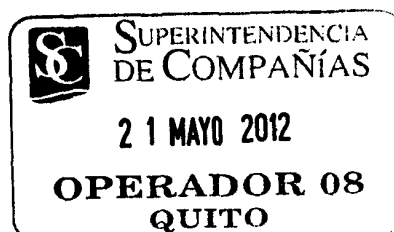


"IMPORTADORA ALASKA IMPORALASKA S. A."

Al 31 de diciembre de 2.011

I N D I C E

Contenido	Páginas N°
➤ Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
➤ Balance General	3
➤ Estado de Resultados	4
➤ Balance Comparativo	5
➤ Estado de Evolución del Patrimonio	6
➤ Estado de Flujos de Efectivo	7 - 8
➤ Notas a los Estados Financieros	9 - 20

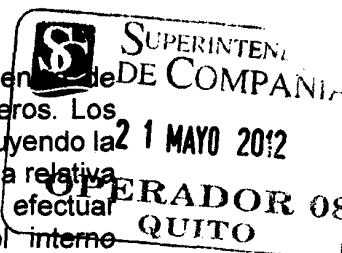


**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE "IMPORTADORA ALASKA
IMPORALASKA S. A."**

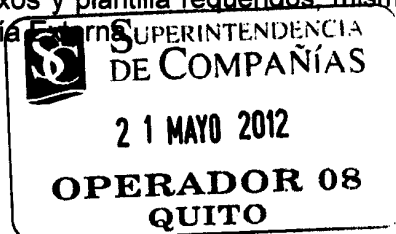
1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **"IMPORTADORA ALASKA IMPORALASKA S. A."**, los cuales comprenden el balance general, al 31 de diciembre de 2011 y el correspondiente Estado de Resultados, Estado de Evolución del Patrimonio, y Flujo del Efectivo, por el año terminado a esa fecha, el resumen de las políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.
2. La administración de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas internacionales de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y realizando estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.
3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros para lo cual, efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría respecto al año 2011. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría incluye aplicar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

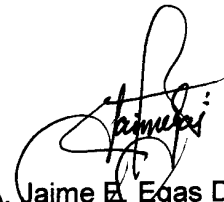


Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

4. En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros antes mencionados presentan **RAZONABLEMENTE**, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **"IMPORTADORA ALASKA IMPORALASKA S. A."** al 31 de Diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones por el año terminado es esa fecha, de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Mediante resolución de la Superintendencia de Compañías N° 06.Q.ICI. – 003 del 21 de agosto del 2006, publicada en el registro oficial N° 348 del 4 de septiembre del mismo año, se decide adoptar las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" para ser aplicadas obligatoriamente en las auditorías realizadas a empresas ecuatorianas a partir del 1 de enero del 2009.
6. La empresa **"IMPORTADORA ALASKA IMPORALASKA S.A."** para dar cumplimiento al requerimiento de la Superintendencia de Compañías en su resolución SC.Q.ICI.CPAIFRS. 11 del 12-01-11, en sus Art. Quinto, Sexto, Noveno y Décimo primero, contrató al **Ing. Juan Francisco Salcedo Larco**, para la preparación y presentación del cronograma de implementación de las NIIF'S y conciliación del Patrimonio Neto. A la fecha de nuestra auditoría se ha presentado a la Superintendencia de Compañías el Cronograma para implementación de las NIIF'S.
7. De acuerdo con la Resolución SRI No. NAC – D GERCGC 10 – 00139 de abril 26 de 2010, el informe sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias será presentado hasta el 31 de julio del 2011, previa la elaboración por **"IMPORTADORA ALASKA IMPORALASKA S. A."** de los 12 anexos y plantilla requeridos, mismos que serán objeto de revisión por Auditoría Externa.



SC – RNAE N° 053
Abril, 30 de 2012
Quito – Ecuador


C.P.A. Jaime E. Egas Daza
Gerente Auditoría (Socio)
Registro N° 3511

" IMPORTADORA ALASKA IMPORALASKA S.A. "
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

ACTIVOS			PASIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES		
CAJA	(NOTA 3)	110,152.71	PRÉSTAMOS BANCARIOS	(NOTA 14)	400,089.72
BANCOS	(NOTA 4)	99,154.61	PROVEEDORES	(NOTA 15)	1,090,936.04
CLIENTES	(NOTA 5)	416,014.64	IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 16)	17,160.02
CTAS. POR COB. EMPLEADOS	(NOTA 6)	17,435.72	OBLIGACIONES PATRONALES	(NOTA 17)	99,340.69
ANTICIPO PROVEEDORES	(NOTA 7)	8,278.07	IESS POR PAGAR	(NOTA 18)	9,500.87
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(NOTA 8)	49,040.14	ANTICIPO CLIENTES	(NOTA 19)	5,188.43
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 9)	4,062.82	TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,622,215.77
INVENTARIOS	(NOTA 10)	1,381,379.52	PASIVOS NO CORRIENTES		
GASTOS ANTICIPADOS	(NOTA 11)	15,628.55	PRÉSTAMOS ACCIONISTAS L/P	(NOTA 20)	195,769.08
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2,101,146.78	DIVIDENDOS ACCIONISTAS	(NOTA 21)	82,044.49
			TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		277,813.57
ACTIVOS NO CORRIENTES			TOTAL PASIVOS		1,900,029.34
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 12)	421,734.73	PATRIMONIO		
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS	(NOTA 13)	55.83	CAPITAL SOCIAL	(NOTA 22)	180,000.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		421,790.56	APORTE FUT. CAPITALIZACIÓN	(NOTA 23)	70,000.00
			RESERVAS	(NOTA 24)	75,580.56
			RESULTADO DEL EJERCICIO	(NOTA 25)	297,327.44
			TOTAL PATRIMONIO		622,908.00
TOTAL ACTIVOS		<u>2,522,937.34</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2,522,937.34</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

"IMPORTADORA ALASKA IMPORALASKA S.A."

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

INGRESOS

INGRESOS OPERACIONALES

Ventas Productos Agrícolas	5,963,323.40	
(-) Descuentos en Ventas	-1,331,171.70	
(-) Devolución en Ventas	-1,187.32	
Venta de Productos Médicos	4,449.83	
Ingresos Varios	5,781.73	4,641,195.94

(-) COSTO DE VENTAS	-2,950,235.60	-2,950,235.60
----------------------------	----------------------	----------------------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1,690,960.34
---------------------------------	---------------------

(-) GASTOS OPERACIONALES

Gastos Administrativos	-564,087.39	
Gastos de Ventas	-761,795.38	
Gasto Depreciación	-10,391.76	-1,336,274.53

UTILIDAD OPERACIONAL	354,685.81
-----------------------------	-------------------

(-) GASTOS NO OPERACIONALES

Gastos Bancarios	-33,171.08	
Intereses a Proveedores	-20,753.99	
Varios Ajustes Monetarios	25.20	
Comisiones Bancarias	-1,472.57	
Intereses Bancarios	-1,985.93	-57,358.37

**UTILIDAD 2011 ANTES DEL 15% PARTICIPACION
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA.**

297,327.44

"IMPORTADORA ALASKA IMPORALASKA S.A. "
BALANCE COMPARATIVO
DICIEMBRE 2.010 - DICIEMBRE 2.011

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2.010	SALDO AL 31/12/2.011	AUMENTOS	DISMINUCIONES
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja	91,841.22	110,152.71	18,311.49	-
Bancos	73,998.58	99,154.61	25,156.03	-
Clientes	398,808.96	416,014.64	17,205.68	-
Cuentas por Cobrar Empleados	8,818.61	17,435.72	8,617.11	-
Anticipo Proveedores	5,997.07	8,278.07	2,281.00	-
Impuestos Anticipados	40,016.93	49,040.14	9,023.21	-
Otras Cuentas por Cobrar	2,205.78	4,062.82	1,857.04	-
Inventarios	1,221,720.47	1,381,379.52	159,659.05	-
Gastos Anticipados	16,393.93	15,628.55	-	765.38
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,859,801.55	2,101,146.78	242,110.61	765.38
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Activos Fijos	105,654.54	505,654.54	400,000.00	-
(-) Dep. Acumulada Activos Fijos	-73,528.05	-83,919.81	-10,391.76	-
Otros Activos Diferidos	920.40	55.83	-864.57	-
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	33,046.89	421,790.56	388,743.67	-
TOTAL ACTIVOS	1,892,848.44	2,522,937.34	630,854.28	765.38
			630.088,90	
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiros Bancarios	-	-	-	-
Préstamos Bancarios	206,383.59	400,089.72	193,706.13	-
Proveedores	830,032.21	1,090,936.04	260,903.83	-
Impuestos por Pagar	15,880.24	17,160.02	1,279.78	-
Obligaciones Patronales	57,461.81	99,340.69	41,878.88	-
IESS por Pagar	10,940.07	9,500.87	-	1,439.20
Anticipo Clientes	2,475.20	5,188.43	2,713.23	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,123,173.12	1,622,215.77	500,481.85	1,439.20
PASIVOS NO CORRIENTES				
Préstamos Accionistas L/Plazo	195,769.08	195,769.08	-	-
Dividendos Accionistas	-	82,044.49	82,044.49	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	195,769.08	277,813.57	82,044.49	-
TOTAL PASIVOS	1,318,942.20	1,900,029.34	582,526.34	1,439.20
PATRIMONIO				
Capital Social	180,000.00	180,000.00	-	-
Aporte Futura Capitalización	70,000.00	70,000.00	-	-
Reservas	57,593.18	75,580.56	17,987.38	-
Resultado del Ejercicio	266,313.06	297,327.44	31,014.38	-
TOTAL PATRIMONIO	573,906.24	622,908.00	49,001.76	-
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,892,848.44	2,522,937.34	631,528.10	1,439.20
			630.088,90	

"IMPORTADORA ALASKA IMPORALASKA S.A."
MOVIMIENTO PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

FECHA	DETALLE	CAPITAL SOCIAL	APORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
	Saldo al 31 de diciembre del 2010	180,000.00	70,000.00	57,593.18	266,313.05	573,906.23
03-mar-11	Registro 15% Participación Trabajadores				-42,323.25	-42,323.25
	Registro 25% Impuesto a la Renta				-59,957.94	-59,957.94
	Registro 10% Reserva Legal			17,987.38	-17,987.38	-
31-mar-11	Pago de Dividendos Accionistas del Ejercicio 2010 según diario ADPM116 número 2686:					
	Montana Interamérica				-138,742.26	-138,742.26
	Impulsores Internacionales				-5,841.78	-5,841.78
	Piedad Cifuentes				-1,460.44	-1,460.44
31-dic-11	Utilidad del Ejercicio 2011 antes del 15% Particip. Trabajadores e Impuesto a la Renta.				297,327.44	297,327.44
	Saldo al 31 de Diciembre del 2011	180,000.00	70,000.00	75,580.56	297,327.44	622,908.00

"IMPORTADORA ALASKA IMPORALASKA S.A."
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2011

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo Recibido por Clientes	4.620.921,76	
Efectivo Pagado a Proveedores	-2.851.271,82	
Efectivo Pagado por Gastos Operacionales	<u>-1.325.882,77</u>	443.767,17

Efectivo Generado por Operación

Efectivo Pagado a Empleados	31.822,57	
Efectivo Pagado Impuestos	-7.743,43	
Efectivo Otras Cuentas por Cobrar	-1.857,04	
Efectivo Recibido por Otras Ingresos	5.781,73	
Efectivo Pagado por Otros Gastos	-57.358,37	
Efectivo Pagado por Gastos Anticipados	765,38	
Efectivo Recibido por Activo Diferido	<u>864,57</u>	<u>-27.724,59</u>

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Operación **416.042,58**

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

COMPRA /VENTA ACTIVOS FIJOS	<u>-400.000,00</u>
-----------------------------	--------------------

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Inversión **-400.000,00**

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Pagado por Préstamos Bancarios	<u>193.706,13</u>
--------------------------------	-------------------

Flujo de Efectivo Generado en actividades de Financiamiento **193.706,13**

AUMENTO EN EFECTIVO **209.748,71**

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2010 **165.839,80**

VALORES QUE NO REPRESENTAN EFECTIVO

RESERVAS	17.987,38	
DIVIDENDOS ACCIONISTAS	82.044,49	
RESULTADO DEL EJERCICIO 2010	<u>-266.313,06</u>	-166.281,19

EFFECTIVO AL 31 DICIEMBRE DEL 2011 **209.307,32**

"IMPORTADORA ALASKA IMPORALASKA S.A."
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
AL 31 DE DICIEMBRE 2011

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Utilidad del Ejercicio antes del 15% Participación	
Trabajadores e Impuesto a la Renta	297.327,44

PARTIDAS QUE NO AFECTAN EL EFECTIVO

Depreciación 2011	10.391,76	10.391,76
Efectivo Generado por Operación		307.719,20

CAMBIOS EN PARTIDAS OPERACIONALES

(-) Aumento Clientes	-17.205,68	
(-) Aumento Anticipo Proveedores	-2.281,00	
(-) Aumento Otras Cuentas por Cobrar	-1.857,04	
(-) Aumento Cuentas por Cobrar Empleados	-8.617,11	
(-) Aumento Inventarios	-159.659,05	
(+) Disminución Gastos Anticipados	765,38	
(-) Aumento Impuestos Anticipados	-9.023,21	
(+) Disminución de Activos Diferidos	864,57	
(+) Disminución Proveedores	260.903,83	
(+) Aumento Obligaciones Patronales	41.878,88	
(-) Disminución IESS por Pagar	-1.439,20	
(+) Aumento Impuestos por Pagar	1.279,78	
(+) Aumento Anticipo Clientes	2.713,23	108.323,38

Flujo de Efectivo Generado en las Actividades de Operación	416.042,58
---	-------------------

"IMPORTADORA ALASKA IMPORALASKA S. A."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

1. IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La compañía **"IMPORTADORA ALASKA IMPORALASKA S.A."**, fue constituida en la República del Ecuador, en la ciudad de Quito el 11 de abril de 1.996; e inscrita en el Registro Mercantil ante el notario vigésimo noveno del cantón Quito Dr. Rodrigo Salgado Valdez, mediante resolución N° 96.1.1.1.1196, el 22 de mayo de 1.996. La compañía tiene como objetivo principal la representación de empresas extranjeras o nacionales; la producción, importación, exportación, comercialización, compra y venta de toda clase de productos y elementos en especial de uso médico, agrícola y textil y toda clase de actividades relacionadas con la industria y el comercio en general.

En la ciudad de San Francisco de Quito, Capital de la República del Ecuador, a los 22 días del mes de octubre de 2.001 ante el Dr. Rodrigo Salgado Valdez, Notario Vigésimo Noveno del Cantón Quito, se realiza la protocolización del Aumento de Capital, misma que se halla inscrita en el Registro Mercantil mediante Resolución N° 5256 Tomo 132 el 27 de diciembre de 2.001 ascendiendo el Capital Social a un valor de \$ 180.000,00.

Tributariamente se identifica con el RUC #1791315529001

2. PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES

A continuación se resumen Los principales principios y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación de acuerdo a principios contables de aceptación general y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

a) BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La empresa mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con las normas de contabilidad -NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las

que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los Estados Financieros.

De conformidad a la Resolución N° 08.6.DSC.010 del 30 de noviembre del 2.008 de la Superintendencia de Compañías: ARTÍCULO SEXTO "Establecer que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" de la 1 a la 15 y de la 18 a la 27, se mantendrán vigentes hasta el 31 de diciembre del 2.009, hasta el 31 de diciembre del 2.010 y hasta el 31 de diciembre del 2.011, para las compañías y antes mencionados en los numerales 1) 2) y 3) del Artículo Primero de esta Resolución respectivamente."

En el caso de "IMPORTADORA ALASKA IMPORALASKA S. A" hasta el 31 de diciembre del 2.011.

b) ACTIVOS FIJOS

Están presentados al costo histórico, incluyendo la aplicación de la NEC-17 al 31 de marzo del 2.000.

Las ganancias o pérdidas por ventas y retiros de los mismos y las reparaciones y/o mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, si los hay, son retirados (dados de baja en libros).

c) DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

La Depreciación de Activos Fijos es calculada sobre valores originales en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, según el Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Art.20 numeral 6.

1) Inmuebles (excepto terrenos)	5% anual
2) Instalaciones, maquinarias, equipos y muebles	10% anual
3) Vehículos	20% anual
4) Equipo de cómputo y software	33% anual

d) INVENTARIOS

Los inventarios están valorizados al costo promedio o de fabricación el cual no excede al valor de mercado.

e) RECONOCIMIENTO DEL INGRESO

El ingreso es reconocido, cuando los activos son vendidos, siendo esta la base del reconocimiento del principio de realización.

f) PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta se debe calcular en <aplicación a lo determinado en el Art. 38 del Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno:

LEY REFORMATORIA PARA LA EQUIDAD TRIBUTARIA

Art.92.- Sustitúyase el segundo inciso del Art.37 de la Ley de Régimen Tributario Interno por el siguiente:

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y efectúen el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

g) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De conformidad con las disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes de aplicar la conciliación tributaria.

NOTA 3 .- CAJA

Incluye:

Cajas Chicas	a)	<u>110.152,71</u>	110.152,71
--------------	----	-------------------	------------

a) Cajas Chicas

Incluye:

Caja Chica	800,00
Caja General	1.564,61
Caja Almacen	892,89
Caja Cheque Posfechados	106.895,21
	<u>110.152,71</u>

NOTA 4 .- BANCOS

Incluye:

Bancos Locales	a)	<u>99.154,61</u>	99.154,61
----------------	----	------------------	-----------

a) Bancos Locales

Incluye:

<u>Banco</u>	<u>Cta. Cte.</u>	<u>Valor</u>
Pichincha 2	52060951	7.534,53
Austro	0017048708	2.603,07
Produbanco	02007003461	83.742,26
Pacifico	442340-2	5.274,75
		<u>99.154,61</u>

NOTA 5 .- CLIENTES

Incluye:

Clientes	a)	460.608,75	
(-) Provisión Ctas Incobrables	b)	<u>-44.594,11</u>	416.014,64

a) Clientes

Incluye:

Departamento Agrícola	<u>460.608,75</u>
	460.608,75

b) Provisión Ctas. Incobrables**Incluye:**

Provisión Ctas Incobrables Año anterior	-31.562,69
Baja Clientes Incobrables	10.330,03
Prov. Ctas Incob. Año 2.011	-23.361,45
	<u>-44.594,11</u>

NOTA 6 .- CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS**Incluye:**

Empleados	a)	<u>17.435,72</u>	17.435,72
-----------	----	------------------	-----------

a) Empleados**Incluye:**

Edisson Constante	1.467,49	
Hugo Moya	1.896,19	
Patricia Morejón	682,14	
Piedad Cifuentes	1.494,94	
Pablo Chala	200,00	
Geovanni Fonseca	1.042,15	
Cely Kelly	320,20	
Nelson Córdova	194,20	
Jaramillo José	100,00	
Francisco Lobato	257,55	
Mendoza José	750,00	
Daniel Aspiazú	1.294,37	
Villavicencio Antonio	245,00	
Roberto Naranjo	223,20	
Virginia Navia	402,15	
Salvador Diego	331,58	
Andres Ochoa	446,52	
Mauricio Lopez	284,29	
Pavón Gabriel	819,33	
Santos Holger	140,00	
Morales Alvaro	485,09	
Bustamante Oscar	4.159,33	
Felicita María Belén	200,00	
	<u>17.435,72</u>	

NOTA 7 .- ANTICIPO PROVEEDORES**Incluye:**

Anticipo Proveedores	a)	<u>8.278,07</u>	8.278,07
----------------------	----	-----------------	----------

a) Anticipo Proveedores**Incluye:**

Rain Ibérica Participación FERIA Expoagro	235,20 *
Extruline Participación FERIA Expoagro	585,20 *
Sandra Cáceres (viaje a Francia)	1.157,00 *
Administradora Fondos Banco Guayaquil	2.252,27
Hotel Quito-Anticipo Hospedaje Dr. Cáceres	298,40
Sierra Florida- Almuerzo Navideño	250,00
Oswaldo Llunitasig-Arreglos Casa Nueva	3.500,00
	<u>8.278,07</u>

* Saldo sin movimiento año anterior

NOTA 8 .- IMPUESTOS ANTICIPADOS**Incluye:**

Impuesto a la Renta Cía	4.473,44	
Impuesto IVA	10.482,25	
Retención en la fuente	<u>34.084,45</u>	49.040,14

NOTA 9 .- OTRAS CUENTAS POR COBRAR**Incluye:**

Anticipo Varios	a)	777,16	
Gastos de Viaje	b)	2.005,82	
Depósitos en Garantía		<u>1.279,84</u>	4.062,82

a) Anticipo Varios**Incluye:**

Cáceres Ariel	652,80
Vinicio Tabango	<u>124,36</u>
	777,16

b) Gastos de Viaje**Incluye:**

Francisco Lobato	220,00
Fabrizio Zambrano	234,26
Hugo Moya	180,00
Edisson Constante	-30,00 *
Andrés Ochoa	100,00
Mauricio López	103,00
Merchán Mario	356,90

Pabón Gabriel	100,00
Valencia John	50,00
Salvador Julio	291,75
Morales Alvaro	100,00
Bustamante Oscar	299,91
	<u>2.005,82</u>

* Son saldos para devolver a los vendedores por gastos de viaje.

NOTA 10.- INVENTARIOS

Incluye:

Inventario Agrícola		1.368.790,09	
Inventario en Tránsito	a)	<u>12.589,43</u>	1.381.379,52

a) Inventario en Tránsito

Incluye:

Productos Agrícolas	<u>12.589,43</u>
	12.589,43

NOTA 11.- GASTOS ANTICIPADOS

Incluye:

Seguros Pagados por Anticipado	37.478,91	
(-) Amortización Seguros	-22.078,56	
Combustible Pagado por Anticipado	<u>228,20</u>	15.628,55

NOTA 12.- ACTIVOS FIJOS

(Ver Anexo)

NOTA 13.- OTROS ACTIVOS DIFERIDOS

Incluye:

Aerogal Chequeras	<u>55,83</u>	55,83
-------------------	--------------	-------

NOTA 14.- PRÉSTAMOS BANCARIOS

Incluye:

Produbanco	a)	105.224,30	
Pichincha	b)	<u>294.865,42</u>	400.089,72

NOTA 12.- ACTIVOS FIJOS

CUENTAS	SALDO AL 31/12/2.010	AUMENTOS	DISMINUCIONES	AJUSTES Y RECLASIFIC.	DEPRECIACIÓN 2.011	SALDO AL 31/12/2.011
Edificios		400,000.00				400,000.00
Muebles y Enseres	16,476.60					16,476.60
Equipos de Oficina	11,765.80					11,765.80
Equipo de Computación	48,445.15					48,445.15
Vehículos	28,966.99					28,966.99
(-) Depreciación Acumulada	-73,528.05				-10,391.76	-83,919.81
TOTAL	32,126.49	400,000.00	-	-	-10,391.76	421,734.73

a) Produbanco**Incluye:**

<u>N° Operacion</u>	<u>Interes</u>	<u>Fecha Concesión</u>	<u>F.Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
CAR 1666084	10,00%	29-sep-11	24-sep-12	53.357,04
CAR 1576839	11,23%	12-abr-11	6-abr-12	51.867,26
				<u>105.224,30</u>

b) Pichincha**Incluye:**

<u>N° Operacion</u>	<u>Interes</u>	<u>Fecha Concesión</u>	<u>F.Vencimiento</u>	<u>Valor</u>
CAR 116426300	11,20%	20-jun-11	14-jun-12	51.393,14
CAR 126532900	9,74%	18-oct-11	21-sep-16	243.472,28
				<u>294.865,42</u>

NOTA 15.- PROVEEDORES**Incluye:**

Proveedores del Exterior	a)	886.322,97	
Proveedores Nacionales	b)	<u>204.613,07</u>	1.090.936,04

a) Proveedores del Exterior**Incluye:**

Impulsores Internacionales Cia. Ltda.	-172,47
Atlantica Agrícola	67.455,42
Syngenta	124.213,45
Premier Horticulture	15.185,80
Joordens	36.550,00
Clause Vegetable Seeds	327.371,79
Sike Pacific Inc.	8.646,06
Sike Atlantic Inc.	20.271,42
Nunhems	181.801,50
Sike Inc.	105.000,00
	<u>886.322,97</u>

b) Proveedores Nacionales**Incluye:**

Proveedores Varios	79.996,74
Cuentas por Pagar Directorio	54.881,00
Arreglos Bodegas	55.761,30
Montana (intereses)	12.274,03
Garantías por Arriendos	1.700,00
	<u>204.613,07</u>

NOTA 16 .- IMPUESTOS POR PAGAR

Incluye:

Impuesto a la Renta del Personal		4.237,05	
Retenciones en la Fuente	a)	7.501,19	
Retenciones IVA	b)	5.421,78	17.160,02

a) Retención en la Fuente

Incluye:

Retención 1%	206,43
Retención 2%	545,42
Retención 8%	615,34
Retención 10%	107,00
Retención 25%	6.027,00
	<u>7.501,19</u>

a) Retención IVA

Incluye:

Retención 30%	436,30
Retención 70%	526,56
Retención 100%	4.458,92
	<u>5.421,78</u>

NOTA 17 .- OBLIGACIONES PATRONALES

Incluye:

Décimo Tercer Sueldo	2.327,19	
Décimo Cuarto Sueldo	2.745,60	
Jubilación Patronal y Desahucio	94.267,90	99.340,69

NOTA 18 .- IESS POR PAGAR

Incluye:

Aporte IESS	8.478,15	
Fondos de Reserva	1.022,72	9.500,87

NOTA 19 .- ANTICIPO CLIENTES

Incluye:

Varios Clientes	5.188,43	5.188,43
-----------------	----------	----------

NOTA 20 .- PRÉSTAMOS ACCIONISTAS L/PLAZO

Incluye:

Montana Interamerica	195.769,08	*	195.769,08
----------------------	------------	---	------------

* Saldo sin movimiento años anteriores

NOTA 21 .- DIVIDENDOS ACCIONISTAS

Incluye:

Montana Interamerica	74.742,26	
Impulsores Internacionales S.A.	5.841,78	
Piedad Cifuentes	1.460,45	82.044,49

NOTA 22 .- CAPITAL SOCIAL

Incluye:

Capital Social	a)	180.000,00	180.000,00
----------------	----	------------	------------

a) Capital Social

Incluye:

<u>Accionistas</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Montana Interamerica	95,00%	171.000,00
Impulsores Internacionales	4,00%	7.200,00
Piedad Cifuentes	1,00%	1.800,00
	100,00%	180.000,00

NOTA 23.- APOORTE FUTURA CAPITALIZACIÓN

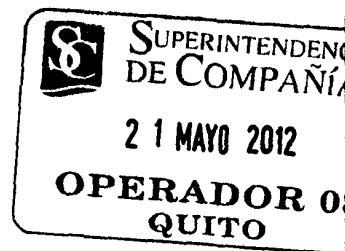
Incluye:

Aporte Futura Capitalización	a)	70.000,00	70.000,00
------------------------------	----	-----------	-----------

a) Aporte Futura Capitalización

Incluye:

<u>Accionista</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Valor</u>
Montana Interamérica	100,00%	70.000,00
	100,00%	70.000,00



NOTA 24 .- RESERVAS

Incluye:

Reserva Legal	71.938,91	
Reserva Facultativa	3.641,65	75.580,56

NOTA 25 .- RESULTADO DEL EJERCICIO

Incluye:

Utilidad antes del 15% Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	297.327,44	297.327,44
---	------------	------------

NOTA 26.- RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, Art. 297, de la Utilidad Neta anual debe transferirse una cantidad no menor al 10% para formar la Reserva Legal hasta que esta alcance por lo el 50% del Capital Suscrito.

Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 27.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre y la fecha de elaboración de este informe (30 de Abril de 2012) no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.