

**IMPORTADORA AGRICOLA INDUSTRIAL DEL MONTE S.A.
INMONTE**

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2010 y 2009

(Con la Opinión de los Auditores Independientes)





AUDITBUSINESS S. A.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S. A. INMONTE

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S. A. INMONTE** que comprenden el estado de situación al 31 de diciembre del 2010, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas aclaratorias. La auditoría de los estados financieros de **IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S. A. INMONTE** al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2009 fue realizada por otro auditor, cuyo informe fechado 4 de mayo del 2010, expresaba una opinión conforme a los principios de contabilidad de general aceptación en Ecuador.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o a error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo las estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

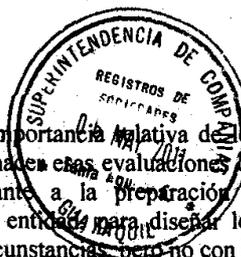
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en los párrafos cinco y seis nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar 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

Dirección: Victor Emilio Estrada 1240 y Costanera, Segundo piso oficina No. 3
Teléfono: 2887992 - email: gerencia@auditbusiness.com.ec
Guayaquil - Ecuador



AUDITBUSINESS S. A.



evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o a error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante a 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 la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable 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.

Salvedades

Debido a que fuimos contratados como auditores de la Compañía en el año 2011, no pudimos estar presente durante el inventario físico al 31 de diciembre del 2010.

Al 31 de diciembre del 2010, la Compañía no ha realizado inventario físico de los activos fijos que concilie con libros.

Opinión

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos anteriores, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S. A. INMONTE** al 31 de diciembre del 2010, los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Otros asuntos

A partir del 1 de enero del 2011, **IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S. A. INMONTE** deberá aplicar la Norma Internacional Información Financiera (NIIF completas) en el registro, preparación y presentación de sus estados financieros, de acuerdo a la resolución de Superintendencia de Compañías.



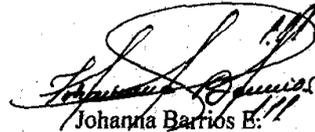
AUDITBUSINESS S. A.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

Nuestra opinión y la de otro auditor sobre información financiera suplementaria y cumplimiento de las obligaciones tributarias de **IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S. A. INMONTE**, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, se emiten por separado.

Auditbusiness S.A.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-713



Johanna Barrios E.
Socia

Abril 19, 2011.
Guayaquil, Ecuador



Dirección: Victor Emilio Estrada 1240 y Costanera, Segundo piso oficina No. 3
Teléfono: 2887992 – email: gerencia@auditbusiness.com.ec
Guayaquil - Ecuador

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A. INMONTE
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010 y 2009

<u>Activos</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo corriente:		
Efectivo (nota 4)	US\$ 363.438	US\$ 389.712
Cuentas por cobrar:		
Clientes (nota 5)	8.269.011	6.028.053
Compañías relacionadas (nota 3)	30.911	14.774
Anticipos a proveedores (nota 6)	100.290	152.731
Préstamos a funcionarios y empleados	102.444	37.495
Impuestos por cobrar (nota 7)	19.792	21.193
Otras	609	265
Total cuentas por cobrar	<u>8.523.057</u>	<u>6.254.511</u>
Provisión para cuentas incobrables (nota 13)	<u>77.911</u>	<u>54.025</u>
Cuentas por cobrar, neto	8.445.146	6.200.486
Inventarios:		
Materia prima	1.386.812	1.013.630
Productos en proceso	53.363	0
Producto terminado	3.676.134	3.036.658
Materiales	1.292	1.292
Importaciones en tránsito	67.707	39.325
Total inventarios	<u>5.185.308</u>	<u>4.090.905</u>
Total activo corriente	<u>13.993.892</u>	<u>10.681.103</u>
Propiedades, planta y equipos	3.178.978	2.334.422
Menos depreciación acumulada	<u>678.738</u>	<u>503.370</u>
Propiedades, planta y equipos, neto (nota 8)	2.500.240	1.831.052
Cargos diferidos (nota 9)	263.129	161.184
Otros activos (nota 10)	48.543	48.543
Total activos	<u>US\$ 16.805.804</u>	<u>US\$ 12.721.882</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Pedro Idrovo Triviño
Gerente General



Sr. Guido Vega Muirragui
Contador

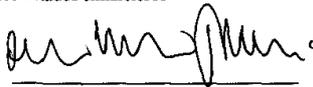


IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A. INMONTE
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2010 y 2009

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Pasivo corriente:		
Préstamos bancarios (nota 11)	US\$ 1.822.354	US\$ 2.219.329
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo (nota 14)	293.926	246.610
Cuentas por pagar:		
Proveedores	6.371.093	4.245.930
Empleados	372.121	348.863
Impuestos por pagar	132.309	77.864
Otras	278.787	169.655
Total cuentas por pagar	<u>7.154.310</u>	<u>4.842.312</u>
Gastos acumulados por pagar (nota 12)	353.067	216.231
Impuesto a la renta por pagar (nota 15)	60.347	91.245
Total pasivo corriente	<u>9.684.004</u>	<u>7.615.727</u>
Deuda a largo plazo :		
Préstamos bancarios (nota 14)	2.028.266	1.236.199
Accionista	100.346	112.606
Reserva para jubilación patronal y bonificación por desahucio (notas 2g y 13)	39.615	0
Total deuda a largo plazo	<u>2.168.227</u>	<u>1.348.805</u>
Total pasivos	<u>11.852.231</u>	<u>8.964.532</u>
Patrimonio:		
Capital acciones-suscrito y pagado:		
acciones de US\$1 cada una	2.646.305	1.977.586
Aporte para futuras capitalizaciones (nota 16)	0	37.578
Reserva legal	349.094	274.792
Reserva facultativa	9.846	9.846
Utilidades acumuladas	1.948.328	1.457.548
Total patrimonio	<u>4.953.573</u>	<u>3.757.350</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>US\$ 16.805.804</u>	<u>US\$ 12.721.882</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Sr. Pedro Idrovo Triviño
Gerente General



Sr. Guido Vega Muirragui
Contador

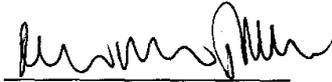
IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A. INMONTE
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	US\$ 19.225.701	US\$ 14.841.236
Costo de ventas	<u>13.327.247</u>	<u>10.364.631</u>
Utilidad bruta	5.898.454	4.476.605
Gastos de operación:		
Gastos administrativos y de ventas	3.503.630	3.226.994
Utilidad operacional	<u>2.394.824</u>	<u>1.249.611</u>
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros, neto	-302.141	-222.580
Utilidad en venta de activos fijos (nota)	36.932	0
Otros ingresos (egresos), neto.	<u>-306.776</u>	<u>34.719</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	-571.985	-187.861
Utilidad del ejercicio	<u>1.822.839</u>	<u>1.061.750</u>
Participación de trabajadores sobre las utilidades (nota 12)	<u>273.426</u>	<u>159.266</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1.549.413	902.484
Impuesto a la renta (nota 15)	315.612	159.463
Utilidad neta	US\$ <u>1.233.801</u>	US\$ <u>743.021</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Pedro Idrovo Triviño
Gerente General



Sr. Guido Vega Muirragui
Contador

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A. INMONTE
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

	Capital acciones	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades acumuladas	Total
Saldo al inicio del año 2009	US\$ 1.094.392	312.860	130.588	9.846	2.267.942	3.815.628
Ajustes de años anteriores (nota 19)					-526.017	-526.017
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones (nota 16)		-275.282				-275.282
Aumento de capital (nota 20)	883.194				-883.194	0
Transferencia a reserva legal			144.204		-144.204	0
Utilidad neta					743.021	743.021
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1.977.586	37.578	274.792	9.846	1.457.548	3.757.350
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones (nota 16)		-37.578				-37.578
Aumento de capital (nota 20)	668.719				-668.719	0
Transferencia a reserva legal			74.302		-74.302	0
Utilidad neta					1.233.801	1.233.801
Saldo al 31 de diciembre del 2010	US\$ 2.646.305	0	349.094	9.846	1.948.328	4.953.573

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Pedro Idrovo Triviño
Gerente General


Sr. Osvaldo V. Muirragui
Contador

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A. INMONTE
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009

<u>Aumento (disminución) en efectivo</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo en actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 16.930.718	US\$ 14.022.361
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-15.558.250	-12.872.074
Gastos financieros	-302.141	-222.580
Impuesto a la renta, pagado	-346.510	-217.156
Otros, neto	-160.712	31.328
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>563.105</u>	<u>741.879</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adquisición de propiedades y equipos	-847.413	-744.135
Aumento, neto de cargos diferidos	-118.399	-30.558
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-965.812</u>	<u>-774.693</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento en préstamos bancarios	442.408	-275.282
Devolución de aportes para futuras capitalizaciones	-37.578	203.947
Recibido entregado neto de compañías relacionadas y accionistas	-28.397	71.134
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>376.433</u>	<u>-201</u>
Disminución neta en efectivo	<u>-26.274</u>	<u>-33.015</u>
Efectivo al inicio del año	389.712	422.727
Efectivo al final del año	US\$ <u>363.438</u>	US\$ <u>389.712</u>

P A S A N

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A. INMONTE
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto
por las actividades de operación

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta	US\$ 1.233.801	US\$ 743.021
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
Depreciación	176.889	117.555
Provisión para jubilación patronal y desahucio	39.615	0
Provisión para cuentas incobrables	77.911	9.984
Amortización	16.454	21.862
Otros	1.336	0
Total partidas conciliatorias	<u>312.205</u>	<u>149.401</u>
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	-2.358.875	260.378
Disminución en anticipos a proveedores	52.441	0
(Aumento) Disminución en inventarios	-1.094.403	292.123
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	2.311.998	-507.141
Aumento (Disminución) en gastos acumulados por pagar	136.836	-138.210
Impuesto a la renta por pagar	-30.898	-57.693
Total cambios en activos y pasivos	<u>-982.901</u>	<u>-150.543</u>
Efectivo neto provisto por las actividades operacionales	<u>US\$ 563.105</u>	<u>US\$ 741.879</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Sr. Pedro Idrovo Triviño
Gerente General



Sr. Guido Vega Muirragui
Contador

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A. INMONTE**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2010 y 2009

1.- Operaciones

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A. INMONTE, se constituyó en Guayaquil, el 26 de julio de 1989, e inscrita en el Registro Mercantil el 12 de diciembre de 1989. La Compañía tiene agencias en las ciudades de Quevedo, Portoviejo, Babahoyo, Machala, Ambato, Cayambe y Durán, y un punto de venta en Santo Domingo. Su actividad principal consiste en la importación y compra local de insumos para la agricultura, siendo estos insumos en algunos casos reformulados y envasados, para su comercialización local y de exportación.

El 3,42% del total de sus ventas corresponden a exportaciones.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A. INMONTE, lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías; entidad encargada de su control y vigilancia.

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución N° 06.Q.ICI 004 del 21 de agosto del 2006, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto la aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

El 20 de noviembre del 2008, mediante Resolución 08.G.DSC.010 estableció el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF, así:

- 1° A partir del 1 de enero del 2010, las compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.
- 2° A partir del 1 de enero del 2011, las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; que voluntariamente hubieren formado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el estado y entidades del sector público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.
- 3° A partir del 1 de enero del 2012, las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

El 12 de enero del 2011, mediante resolución S.C.Q.ICI CPA IFRS-11.01 la superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan con las siguientes condicionantes:

- a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares;
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferiores a cinco millones de dólares; y,
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (personal ocupado).
Para este cálculo se tomará el promedio anual ponderado.

Se considerará como base los estados financieros del ejercicio económico anterior del período de transición.

Las compañías y entes definidos en los numerales 1 ° y 2 ° aplicarán NIIF completas.

Se reemplaza el numeral 3° por lo siguiente: A partir del 1 de enero de 2012, todas aquellas compañías que cumplan con las condicionantes señaladas en los literales a), b) y c); 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.

En el numeral 2°, se sustituye la frase "...las compañías que tengan activos iguales o superiores a US\$4.000.000 al 31 de diciembre del 2007", por la 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 los previstos en el numeral 3°, adoptarán por el Ministerio de la Ley y sin ningún trámite las NIIF completas, a partir del 1 de enero del año subsiguiente, pudiendo adoptar por primera vez las NIIF completas en una sola ocasión; por tanto, si deja de usarla

durante uno o más períodos sobre los que informa o elige adoptarla nuevamente con posterioridad, ajustará sus estados financieros como si hubiera estado utilizando NIIF completas en todos los períodos en que dejó de hacerlo.

A partir del 1 de enero del 2011, **IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A. INMONTE**, deberá aplicar La Norma Internacional de Información Financiera para grandes Entidades (NIIF Completas), en el registro, preparación y presentación de sus estados financieros, de acuerdo a la resolución de Superintendencia de Compañías.

b) Provisión para cuentas incobrables

La Administración de **IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A. INMONTE** establece provisión para cuentas incobrables, esta provisión acumulada no excede del total de cartera, además la provisión del año está entre el 1% permitido por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el cual no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método del costo promedio y los inventarios en tránsito están registrados al costo según facturas.

d) Maquinarias y equipos

Están registradas al costo de adquisición. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

La tasa de depreciación anual de los activos es la siguiente:

	Tasa
Edificios y mejoras	5%
Instalaciones	10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de reenvase	10%
Otros activos	10%
Equipos de computación y electrónicos	33%
Vehículos	20%

e) Cargos diferidos

Corresponde a programas de computación que se amortizan al 33.33%

f) Reconocimiento de ingresos

La Administración reconoce ingresos por venta de productos, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

g) Reserva para jubilación patronal

El Código de Trabajo, establece el pago obligatorio de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. También establece el Código de Trabajo que en caso de desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

h) Participación de trabajadores

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores; conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo (nota 12).

i) Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

La tarifa del impuesto a la renta para las sociedades domiciliadas en el País hasta el 2010 es del 25% sobre la base imponible. 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 en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecen en el Reglamento.

La Ley de Régimen Tributario Interno y Reglamento también establecen que las sociedades calcularán y pagarán un anticipo al impuesto a renta equivalente a la suma matemática de los siguientes rubros:

- 0.2% del patrimonio total.
- 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto del impuesto a la renta.
- 0.4% del activo total, y
- 0.4% del total de ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta.

El anticipo pagado originará crédito tributario únicamente en la parte que no exceda al impuesto a la renta causado.

Según el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial 351-S, 29 XII-2010, reformó la tarifa del impuesto a la renta al 22% para las sociedades, el que se aplicará de la siguiente manera: para el ejercicio económico 2011 la tarifa será del 24%, para el 2012 será del 23% y a partir del 2013 se aplicará el 22%.

j) Intereses pagados

Son registrados mediante el método del devengado para obligaciones generadas en pasivos a corto y largo plazo.

k) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía realizó préstamo a compañías relacionadas para el pago de gastos administrativos y operativos, dicho préstamo no origina, ni devenga intereses y no tienen fecha específica de vencimiento. El saldo por cobrar asciende a US\$30.911 y US\$14.774 al 31 de diciembre del 2010 y 2009 respectivamente, y se presenta en cuentas por cobrar relacionadas.

4.- Efectivo

El efectivo al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	US\$	
	2010	2009
Bancos locales	292.126	354.820
Caja	71.312	34.892
Total	<u>363.438</u>	<u>389.712</u>

5.- Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 el saldo de cuentas por cobrar clientes corresponden:

	US\$	
	2010	2009
Cientes nacionales	5.831.431	4.593.894
Cheques posfechados	2.437.580	1.434.159
Total clientes	<u>8.269.011</u>	<u>6.028.053</u>

6.- Anticipo a proveedores

Los valores entregados a proveedores en calidad de anticipos durante el año 2010 y 2009, es el siguiente:

	US\$	
	2010	2009
Comisiones a terceros	48.970	44.882
Brade	0	30.000
Marjorie Rodríguez	3.221	27.577
Disagrocorp	0	8.027
Nataly Chamaidan	0	6.496
B.M.I.	0	3.950
Lila Amaya	0	2.397
Oscar Idrovo	16.525	0
Belisario Luque	7.880	0
Acorbat	4.870	0
Mercedes Luque	3.000	0
Héctor Játiva	4.032	0
Otros	11.792	29.402
	<u>100.290</u>	<u>152.731</u>

7.- Impuestos por cobrar

Un detalle de los impuestos por cobrar, al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	US\$	
	2010	2009
Reclamo impuesto a la salida de capitales	10.531	10.531
Retenciones en ventas	8.896	8.896
Retenciones años anteriores	0	1.401
Reclamo S.R.I	365	365
	<u>19.792</u>	<u>21.193</u>

8.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el movimiento de las propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	US\$					Saldo al 31-12-2010	% depreciación
	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Bajas Ventas	Transf.	Reclasif.		
Costo							
Terrenos	659.010	0	0	0	0	659.010	
Adecuaciones	0	65.139	0	-65.139	0	0	5%
Edificios y mejoras	422.191	170.637	0	510.020	0	1.102.848	5%
Instalaciones	125.499	114.047	0	0	0	239.546	10%
Maquinarias y equipos	0	108.900	0	0	14.818	123.718	10%
Muebles de oficina	44.269	8.198	0	0	0	52.467	10%
Equipos de oficina	26.268	2.630	0	0	0	28.898	10%
Equipos de reenvase	102.520	4.507	0	0	-14.818	92.209	10%
Otros activos	65.362	8.558	0	0	0	73.920	10%
Equipos de computación	120.238	29.773	-720	0	0	149.291	33%
Vehículos	333.632	304.275	-2.137	0	0	635.770	20%
Construcciones en curso	435.433	30.749	0	-444.881	0	21.301	
Total costo	2.334.422	847.413	-2.857	0	0	3.178.978	
Depreciación acumulada	503.370	176.889	-1.521	0	0	678.738	
Propiedades, planta y equipos, neto	1.831.052					2.500.240	

	US\$			% depreciación
	Saldo al 31-12-2008	Adiciones	Saldo al 31-12-2009	
Costo				
Terrenos	559.010	100.000	659.010	
Edificios y mejoras	408.303	13.888	422.191	5%
Instalaciones	31.419	94.080	125.499	10%
Muebles de oficina	41.876	2.393	44.269	10%
Equipos de oficina	25.878	390	26.268	10%
Equipos de reenvase	82.886	19.634	102.520	10%
Otros activos	57.763	7.599	65.362	10%
Equipos de computación	107.651	12.587	120.238	33%
Vehículos	254.740	78.892	333.632	20%
Construcciones en curso	20.761	414.672	435.433	
Total	1.590.287	744.135	2.334.422	
Depreciación acumulada	385.815	117.555	503.370	
Propiedades, planta y equipos, neto	1.204.472		1.831.052	

El cargo a resultados por depreciación de las propiedades, planta y equipos en el 2010 fue de US\$176.889 y en el 2009 fue US\$117.555.

9.- Cargos diferidos

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, un detalle es el siguiente

	US\$				Saldo al 31-12-2010
	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Amortización	Pagos	
Programas de computación	32.032	16.372	-16.454		31.950
Intereses diferidos	129.152	290.910		-192.265	227.797
Marcas y patentes	0	3.382	0		3.382
	<u>161.184</u>	<u>310.664</u>	<u>-16.454</u>	<u>-192.265</u>	<u>263.129</u>

	US\$				Saldo al 31-12-2009
	Saldo al 31-12-2008	Adiciones	Amortización	Pagos	
Programas de computación	7.337	31.794	-7.099		32.032
Intereses diferidos	130.387	198.844	0	-200.079	129.152
Marcas y patentes	14.763	0	-14.763		0
	<u>152.487</u>	<u>230.638</u>	<u>-21.862</u>	<u>-200.079</u>	<u>161.184</u>

El cargo a gastos por amortización de cargos diferidos fue de US\$16.454 en el 2010 y US\$21.862 en el 2009.

10.- Otros activos

Incluyen bienes que la Compañía retira de sus clientes como garantía para el pago de los valores vencidos, un detalle es como sigue:

	US\$				
	Saldo al 31-12-2008	Adiciones	Ventas y/o Pagos	Saldo al 31-12-2009	Saldo al 31-12-2010
Depósitos en garantía	8.294	1.817	-1.835	8.276	8.276
Activos incautados	47.767	0	-7.500	40.267	40.267
	<u>56.061</u>	<u>1.817</u>	<u>-9.335</u>	<u>48.543</u>	<u>48.543</u>

11.- Préstamos bancarios

Corresponde a contratos de préstamos para financiamiento operativo, celebrados con entidades financieras por el cual se firmó pagaré con interés reajutable anual con vencimiento hasta 12 meses plazo. Un detalle es como sigue:

	US\$	
	2010	2009
<u>Banco Pichincha</u>		
Interés reajutable anual con vcto. semestral hasta enero del 2010		298.609
Interés reajutable anual con vcto. semestral hasta febrero del 2010		125.478
Interés reajutable anual con vcto. semestral hasta marzo del 2010		47.192
Interés reajutable anual con vcto. semestral hasta abril del 2010		193.282
Interés reajutable anual con vcto. semestral hasta mayo del 2010		204.104
Interés reajutable anual con vcto. semestral hasta junio del 2010		282.690
Interés reajutable anual con vcto. semestral hasta enero del 2011	282.390	
Interés reajutable anual con vcto. semestral hasta febrero del 2011	104.856	
Interés reajutable anual con vcto. semestral hasta marzo del 2011	104.460	
Interés reajutable anual con vcto. semestral hasta abril del 2011	207.433	
Interés reajutable anual con vcto. semestral hasta mayo del 2011	208.325	
Interés reajutable anual con vcto. semestral hasta junio del 2011	344.718	
<u>Banco Produbanco</u>		
Interés reajutable anual con vctos. mensual hasta marzo del 2010		52.572
Interés reajutable anual con vctos. mensual hasta abril del 2010		17.487
Interés reajutable anual con vctos. mensual hasta junio del 2010		78.726
Interés reajutable anual con vctos. mensual hasta septiembre del 2010		186.370
Interés reajutable anual con vctos. mensual hasta octubre del 2010		106.232
Interés reajutable anual con vctos. mensual hasta noviembre del 2010		63.752
Interés reajutable anual con vctos. mensual hasta diciembre del 2010		15.823
Interés reajutable anual con vctos. bimestral hasta noviembre del 2011	157.404	
Factoring bancario		1.752
<u>Bolivariano</u>		
Interés reajutable anual con vcto. semestral hasta marzo del 2010		50.419
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta noviembre del 2010		144.465
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta julio del 2011	150.384	
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta octubre del 2011	87.045	
<u>Bolivariano - Panamá</u>		
Interés reajutable anual con vcto. semestral hasta marzo del 2010		51.125
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta junio del 2010		104.575
<u>Internacional</u>		
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta noviembre del 2010		194.676
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta octubre del 2011	175.339	
Total	<u>1.822.354</u>	<u>2.219.329</u>

12.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar, durante el año 2010 y 2009, es como sigue:

	US\$			Saldo al 31-12-2010
	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Pagos	
Décimo tercer sueldo	4.960	80.258	-77.884	7.334
Décimo cuarto sueldo	15.586	37.832	-28.219	25.199
Fondo de reserva	1.365	23.388	-22.793	1.960
Vacaciones	35.054	42.821	-32.727	45.148
Participación de utilidades	159.266	273.426	-159.266	273.426
Total	216.231	457.725	-320.889	353.067

	US\$			Saldo al 31-12-2009
	Saldo al 31-12-2008	Adiciones	Pagos	
Décimo tercer sueldo	3.095	59.150	-57.285	4.960
Décimo cuarto sueldo	11.237	20.201	-15.852	15.586
Fondo de reserva	13.167	28.835	-40.637	1.365
Vacaciones	18.082	31.702	-14.730	35.054
Participación de utilidades	0	159.266	0	159.266
Total	45.581	299.154	-128.504	216.231

13.- Provisiones

El movimiento de las provisiones al 31 de diciembre del 2010 y 2009 es el siguiente:

	US\$			Saldo al 31-12-2010
	Saldo al 31-12-2009	Adiciones	Bajas	
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	0	39.615	0	39.615
Provisión para cuentas incobrables	54.025	77.911	-54.025	77.911

	US\$			Saldo al 31-12-2009
	Saldo al 31-12-2008	Adiciones	Bajas	
Provisión para cuentas incobrables	44.041	54.025	-44.041	54.025

14.- Deuda a largo plazo

Corresponde a contratos de préstamos para financiamiento operativo y para compra de vehículos, celebrados con entidades financieras por el cual se firmaron pagarés con vencimiento hasta tres años, Un detalle es como sigue:

	US\$	
	2010	2009
Banco Produbanco		
Al 7,25% anual, un solo pago al vencimiento en enero del 2012	1.180.000	1.180.000
Banco Produbanco		
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta mayo del 2010	0	188.052
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta enero del 2011	2.302	23.405
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta agosto del 2011	3.241	8.061
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta septiembre del 2011	4.581	9.569
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta enero del 2012	5.540	11.498
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta noviembre del 2012	24.704	37.593
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta diciembre del 2012	16.425	24.631
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta enero del 2013	13.436	0
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta abril del 2013	15.046	0
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta julio del 2013	871.488	0
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta agosto del 2013	22.790	0
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta septiembre del 2013	16.495	0
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta octubre del 2013	35.827	0
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta noviembre del 2013	30.022	0
Interés reajutable anual con vctos. mensuales hasta diciembre del 2013	80.295	0
Total	2.322.192	1.482.809
Menos:		
Vencimiento corriente de la deuda a largo plazo	293.926	246.610
Total deuda a largo plazo	2.028.266	1.236.199

Un resumen de los vencimientos corrientes durante los años 2010 y 2009 es:

Años	2010	2009
2010	0	246.610
2011	293.926	35.712
2012	1.624.572	1.200.487
2013	403.694	0
	2.322.192	1.482.809

15.- Impuesto a la renta

Al 31 de diciembre del 2010, las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que 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. La Compañía se acogió a esta disposición con las utilidades del año 2010 y 2009. El valor a reinvertir asciende a US\$700.000 y US\$668.719, respectivamente.

El gasto de impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, resulta de lo siguiente:

	US\$	
	2010	2009
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	1.549.413	902.484
Más:		
Gastos no deducibles	17.710	2.854
Menos:		
Deducción por pago a trabajadores discapacitados	-24.675	0
Base para impuesto a la renta	1.542.448	905.338
Base imponible sujeto al 15% de impuesto a la renta	700.000	668.719
Base imponible sujeto al 25% de impuesto a la renta	842.449	236.619
Impuesto a la renta calculado	315.612	159.463
Anticipo de impuesto a la renta	121.012	0
Impuesto a la renta causado (Anticipo < IR Calculado)	315.612	159.463

El movimiento del impuesto a la renta por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es el siguiente:

	US\$	
	2010	2009
Saldo al inicio del año	-91.245	0
Impuesto pagado	91.245	0
Retenciones en la fuente del año	134.253	68.218
Anticipo de impuesto a la renta pagado	121.012	0
Impuesto causado	-315.612	-159.463
Total impuesto a la renta por pagar	-60.347	-91.245

16.- Aporte para futuras capitalizaciones

La Compañía durante el año 2010 y 2009 realizó devolución de aportes a los accionistas por US\$37.578 y US\$275.282, respectivamente,

17.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la ley de propiedad intelectual y derechos de autor.

18.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

19.- Ajuste de años anteriores

Los ajustes de años anteriores en la cuenta de utilidades acumuladas al 31 de diciembre del 2009 corresponden a la subvaluación del 25% impuesto a la renta por pagar por US\$217.156 y participación de trabajadores por pagar por US\$308.861.

20.- Aumento de capital

Mediante escritura de protocolización del Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas anunciada el 12 de noviembre del 2010, e inscrita en el registro de la propiedad y mercantil de Guayaquil el 22 de diciembre del 2010 la Compañía aumentó el capital suscrito en US\$2.646.305 mediante utilización de la reinversión de utilidades del año 2009 por US\$668.719.

Mediante escritura de fecha 2 de diciembre del 2009 se aprueba el aumento de capital con la reinversión de utilidades del año 2008 por US\$883.194.

21.- Diferencia entre declaración de impuesto a la renta y estados financieros que se acompañan.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración de impuesto a la renta por reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente. Un detalle es como sigue:

Diferencias en:	US\$	
	2010	2009
<u>Activo</u>		
Activo corriente	255.265	68.218
<u>Pasivo</u>		
Pasivo corriente	-1.301.132	68.218
Pasivo largo plazo	1.045.867	0
Total pasivo	-255.265	68.218