

Bancres Cia. Ltda

Audidores & Consultores Independientes



Handwritten signature and initials, possibly 'JG' and '38'.

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

*Estados Financieros terminados
Al 31 de Diciembre del 2010 e
Informe de los Auditores Independientes*



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.**, Al 31 de Diciembre del 2010 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado a esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno adecuados 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; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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



Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.**, al 31 de diciembre del 2010, y de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Asunto de Énfasis

La compañía deberá aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del 1 de Enero del 2011, de acuerdo con disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías, para tal efecto se establece como período de transición el año 2010 y presentará sus estados financieros comparativos a partir del ejercicio económico del año 2011.

Auditor & Consultor Generalista

SC. RNAE 039
Mayo 12, 2011

[Firma manuscrita]

Ing. Carlos Béjar Morales
GERENTE
Registro 10.715



EXPORTACIONES DUREXPORTA S. A.**BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en U.S.\$)

ACTIVOS

CORRIENTES:	NOTAS	
Caja y Bancos	3	493.582,88
Documentos y Cuentas por Cobrar	4	4.752.625,37
Inventarios	5	1.112.316,07
Gastos Anticipados	6	<u>461.728,65</u>
TOTAL		6.820.252,97
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	7	1.564.517,75
OTROS ACTIVOS	8	<u>488.379,71</u>
TOTAL ACTIVO		<u>8.873.150,43</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO

CORRIENTES:		
Préstamos bancarios	9	658.007,69
Cuentas por Pagar	10	5.259.680,04
Gastos Acumulados	11	<u>130.693,86</u>
TOTAL		6.048.381,59
DEUDA LARGO PLAZO	12	1.349.267,84
PATRIMONIO		
Capital Suscrito	13	946.000,00
Aporte para aumento de capital		627,34
Reserva legal		28.845,85
Reserva de capital		855.405,00
Utilidad (Pérdida) años anteriores, neto		(376.245,30)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		<u>20.868,11</u>
TOTAL		1.475.501,00
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>8.873.150,43</u>

Ver notas a los estados financieros

EXPORTACIONES DUREXPORTA S. A.

**ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en U.S. \$)

Ventas Netas	13.633.915,08
Costo de venta	<u>12.958.274,56</u>
MARGEN BRUTO	<u>675.640,52</u>
GASTOS OPERACIONALES:	
Administrativos	391.056,91
Depreciación	<u>23.386,20</u>
	<u>414.443,11</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	261.197,41
OTROS INGRESOS (GASTOS):	
Intereses Financieros	(215.023,97)
Otros gastos bancarios	<u>(25.305,33)</u>
TOTAL	<u>(240.329,30)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>20.868,11</u>

Ver notas a los estados financieros

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en U.S.\$)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte Aumento Capital</u>	<u>Reserva De capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo inicial al 1 de Enero del 2010	946.000,00	627,34	855.405,00	24.446,91	(371.846,96)
Apropiación reserva legal sobre utilidades año 2009				4.398,34	(4.398,34)
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta					20.868,11
Saldo al 31 de Diciembre 2010	<u>946.000,00</u>	<u>627,34</u>	<u>855.405,00</u>	<u>28.845,25</u>	<u>(355.377,19)</u>

Ver notas a los estados financieros

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

(Expresado en U.S. \$)

Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:

Utilidad del Ejercicio	20.868,11
<u>Ajustes por:</u>	
Depreciación y amortizaciones	304.242,11
Provisión intereses financieros, sueldos y beneficios sociales	<u>130.693,86</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo	455.804,08
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar, clientes	(634.150,16)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(369.198,92)
Aumento en inventarios	(105.950,19)
Aumento en gastos anticipados	(85.055,95)
Aumento en cargos diferidos	(47.727,67)
Aumento en cuentas por pagar	1.126.318,92
Disminución en gastos acumulados	<u>(122.892,54)</u>
Efectivo neto proveniente en Actividades Operativas:	<u>217.147,57</u>
Flujo de efectivo usado en Actividades de Inversión:	
Aumento en Propiedades y Equipos,	(19.496,41)
Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento	
Préstamo bancario, y/o terceros, neto	5.392,98
Aumento(Disminución) en efectivo	203.044,14
Efectivo al principio del año	<u>290.538,74</u>
Efectivo al final del año	<u>493.582,88</u>

Ver notas a los estados financieros

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

POLITICAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en el año 1991 de acuerdo con leyes de la República del Ecuador, con el nombre de **EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.** y tiene como principal actividad la exportación y comercialización de mangos, de todo tipo de frutales y de otros productos similares, así como la agropecuaria, agricultura y ganadería en todas sus fases.

En el año 2008 inició la actividad de exportación de malangas, yucas, plátanos hacia mercado de los Estados Unidos de Norteamérica, misma que continúan en práctica. A inicios del 2010 la empresa incursionó con las exportaciones de banano con paulatinos aumentos en el volumen de ventas.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y BASES DE PRESENTACION

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), siendo el Organismo Técnico de la Federación Nacional de Contadores con la participación de delegados de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas, quienes elaborarán las Normas de Contabilidad o sus reformas, las mismas que serán publicadas en el Registro Oficial.

Normas Internacionales de Información Financiera.- Por disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías y de acuerdo con la Resolución No.08.G.DSC.010 de fecha Noviembre 20 de 2008 y publicada en el R.O. 498 de Diciembre 31,2008, se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que a partir de los años 2010, 2011 y 2012 deben implementar las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Caja y Bancos.- Representa el efectivo disponible y saldos a favor de la compañía en bancos locales y del exterior.

Inventarios.- Están registrados al costo promedio de compras que no excede el valor de mercado.

Propiedades y Equipos.- Son registradas al costo de adquisición. La depreciación relacionada con activos del área de producción como son: Maquinaria, Edificio y Herramienta, se la deprecia en base a línea recta. Los activos relacionados con el área administrativa son depreciados en línea recta de acuerdo con las tasas de depreciación según la Ley de Régimen Tributario Interno.

Participación de trabajadores.- Está constituido de acuerdo con disposiciones legales a las tasas del 15%, y es aplicado a las utilidades retenidas en el siguiente ejercicio económico

Impuesto a la renta.- La tarifa impositiva es del 25% sobre la base imponible o utilidad contable o utilidad gravable después de conciliación tributaria. Si el impuesto causado aplicado a la base imponible o utilidad contable o utilidad gravable después de conciliación tributaria, es inferior al anticipo calculado o determinado de impuesto a la renta para el ejercicio fiscal corriente, de acuerdo a lo estipulado en el Art.41 numeral 2 literal (b), este último se convierte en el impuesto a la renta del año, al que se aplicará los pagos anticipados de impuesto y las retenciones en la fuente del año. El valor del impuesto a la renta se aplica a las utilidades retenidas en el siguiente ejercicio económico.

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

Reserva de Capital.- Incluye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de Diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC 17. Este valor puede ser capitalizado y/o absorber pérdidas; no está disponible para distribuir dividendos.

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33

3. CAJA Y BANCOS

Caja general y fondo fijo	4.504,20
Bancos	<u>489.078,68</u>
TOTAL	<u>493.582,88</u>

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Clientes locales y del exterior	2.906.196,16
Clientes fruta importada	401.724,23
Varios deudores	264.848,71
Funcionarios, accionistas y empleados	117.978,54
Compañías Relacionadas	690.304,73
Anticipo a productores de mangos	271.611,68
Otros	<u>99.961,32</u>
TOTAL	<u>4.752.625,37</u>

Clientes locales su promedio de cobro es de 30 días; clientes del exterior su promedio de cobro está dado entre 45 y 60 días.

La compañía no efectúa provisiones para cuentas incobrables por cuanto sus negociaciones tanto con los clientes locales como con los del exterior tienen una recuperación de cartera que no supera los 120 días.

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

5. INVENTARIOS

Materiales	104.371,68
Mango	636.113,63
Frutas de exportación	82.835,95
Frutas importadas	280.927,21
Importaciones en tránsito	<u>8.067,60</u>
TOTAL	<u>1.112.316,07</u>

Frutas importadas representa las compras de uvas, manzanas, peras, duraznos originarios de Chile básicamente. Frutas para exportación representa las adquisiciones locales de malangas, bananos y plátanos que se exportan al mercado norteamericano. El inventario de mangos está representado por cajas de 4 kilos empacadas en las instalaciones de compañía y destinadas para la exportación, luego de la selección del proceso de empaque. El mango no calificado para la exportación se lo comercializa en el mercado nacional.

6. GASTOS ANTICIPADOS

Crédito fiscal IVA	217.893,97
Retenciones en la fuente impuesto a la renta (\$ 40.300,55 por el 2010)	127.592,20
Anticipo impuesto a la renta, por el año 2010 \$ 43.199,88	<u>116.242,48</u>
TOTAL	<u>461.728,65</u>

Crédito fiscal IVA representa valores a recuperar ante el SRI, mediante trámite administrativo por devolución de IVA exportador.

El impuesto a la renta del año 2010, está constituido por el valor del anticipo que se determinó en la declaración de impuesto a la renta del año 2009 por \$.84.802, 23 de acuerdo con disposiciones legales de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Los saldos de créditos tributarios por retenciones en la fuente, solo pueden ser aplicados a futuros pagos de impuesto a la renta mientras no prescriban, esto es hasta tres años. De igual manera los saldos de anticipo de impuesto a la renta que se determinaron hasta el año 2009.

7. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo Final</u>
Terrenos	489.927,20		489.927,20
Edificios e instalaciones	1.196.682,09	432.406,84	1.629.088,93
Vehículos	115.335,96		115.335,96
Maquinarias y equipos	2.090.095,78	66.213,98	2.156.309,76
Equipo de oficina	43.937,26	254,40	44.191,66
Equipo de computación	<u>101.154,43</u>	<u>5.194,56</u>	<u>106.348,99</u>
Pasan	4.037.132,72	504.069,78	4.541.202,50

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010****7. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS (Continúa)**

	Saldo Inicial	Adiciones	Saldo Final
Vienen	4.037.132,72	504.069,78	4.541.202,50
Herramienta	66.155,72		66.155,72
Equipos de radio	2.212,87		2.212,87
Proyecto en curso	<u>484.573,37</u>	<u>(484.573,37)</u>	<u>0,00</u>
Total	4.590.074,68	19.496,41	4.609.571,09
(-) Depreciación	<u>(2.771.908,38)</u>	<u>(273.144,96)</u>	<u>(3.045.053,34)</u>
Neto	<u>1.818.166,30</u>		<u>1.564.517,75</u>

Terrenos y edificios están dados en hipoteca abierta como garantía de obligaciones bancarias. La escritura de hipoteca se encuentra inscrita en el Registrador de la Propiedad en Octubre del año 2003.

8. OTROS ACTIVOS

Diferencial Cambiario, neto de amortización \$ 278.118,03	241.066,92
Inversiones a Largo plazo	138.732,71
Gavetas y bins, neto de amortización \$ 202.042,68	88.013,34
Otros	<u>20.566,74</u>
TOTAL	<u>488.379,71</u>

Inversiones a Largo plazo incluye \$ 52.011,26 de Fondos Redimibles Corpei a 10 años plazo, los que pueden ser negociados con un descuento. También registra \$ 59.138,96 por valores dados en garantía a compañías navieras y a la aduana por operaciones relacionados con importaciones y exportaciones.

Los valores por diferencial cambiario y por inversión en gavetas de acuerdo con NIIF (Normas Internacionales de Información Financiera) deberán ser ajustados contra resultados de años anteriores para el cierre del ejercicio económico del año 2011.

9. DOCUMENTOS POR PAGAR

Saldo de préstamos bancario con pagos mensuales de capital e intereses con tasa de interés entre el 7,50% y 9,62% anual. Vencimientos entre Enero y abril 2011.	138.007,69
Préstamos concedidos en el año 2010 con vencimientos de capital e intereses en: Enero 2011 \$ 200.000 y febrero 2011 \$ 200.000. Tasas de interés entre el 9% y 9,88% anual.	400.000,00
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo (Nota 12)	<u>120.000,00</u>
TOTAL	<u>658.007,69</u>

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

10. CUENTAS POR PAGAR

Productores	2.127.464,89
Proveedores	1.047.592,67
IESS y SRI	77.933,46
Anticipo clientes exterior	1.606.214,38
Proveedores de frutas importadas	194.129,30
Compañías relacionadas	170.000,00
Otros	<u>36.345,34</u>
TOTAL	<u>5.259.680,04</u>

Anticipo clientes del exterior representa valores entregados por el importador de la fruta (cliente). Estos valores incluyen los servicios de tratamiento y/o empaque así como la venta del cartón que constituyen ingresos de Durexporta, la diferencia corresponde al valor de la fruta que constituyen los ingresos del productor.

Productores, constituye el valor facturado por la entrega del mango para la exportación y se liquida cuando el cliente del exterior paga el valor que importó.

11. GASTOS ACUMULADOS

Sueldos y Beneficios Sociales por pagar	51.706,38
Intereses	<u>78.987,48</u>
TOTAL	<u>130.693,86</u>

12. PASIVOS A LARGO PLAZO

Préstamo bancario local por \$ 300.000,00 con pago de cuotas mensuales de capital e intereses. Última cuota vence en Febrero 2012. Tasa nominal del 9,62% anual reajutable cada 180 días. Saldo.	140.000,00
Menos.-Vencimiento corriente año 2010. Nota 9 Neto	<u>120.000,00</u> 20.000,00
Préstamo del exterior con vencimiento de capital en Junio 2014, renovable a 4 años plazo. Tasa de interés 2,5% anual con pagos semestrales.	283.334,00
Préstamo del exterior con vencimiento de capital en Junio 2014 y Septiembre 2012 por \$350.000 y \$600.000 renovables a 4 años plazo. Interés 9,50% anual con pagos trimestrales.	<u>950.000,00</u>
Pasan	<u>1.253.334,00</u>

EXPORTACIONES DUREXPORTA S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

12. PASIVOS A LARGO PLAZO (Continúa)

Vienen	1.253.334,00
Préstamo del exterior con vencimiento de capital en Octubre 2013 renovable a 4 años plazo. Tasa de interés del 10% anual con pagos trimestrales.	75.000,00
Préstamo a tercero con vencimiento de capital en Febrero 2012 renovable a dos años plazo. Tasa de interés del 10% anual con pagos trimestrales.	18.003,57
Accionistas, no generan intereses.	<u>2.930,27</u>
TOTAL	<u>1.349.267,84</u>

13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito está constituido por 23.650.000 acciones con un valor nominal de U\$ 0.04 cada una.

14.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 12, 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.