



BLIX S.A.

*Estados Financieros al 31 de diciembre del 2010
con Informe del Auditor Independiente*



Blix S.A.

*Estados Financieros al 31 de diciembre del 2010
con Informe del Auditor Independiente*

<u>Índice</u>	<u>Pág.</u>
Informe del Auditor Independiente_____	1
 <u>Estados Financieros:</u>	
Balance General_____	3
Estado de Resultados_____	4
Estado de Evolución del Patrimonio_____	5
Políticas Contables_____	6
Notas a los Estados Financieros_____	9

Abreviaturas Utilizadas

US\$: Dólares de los Estados Unidos de América

NEC: Norma Ecuatoriana de Contabilidad

NIIF: Normas Internacionales de Información Financiera

■ Chile 303 y Luque
■ Edificio Torre Azul, Oficina 213
■ P.O. Box: 11590 Telefax: (593-4) 2516976
Guayaquil, Ecuador grosales@cobena.com

Informe del auditor independiente

A los accionistas de: **BLIX S.A.**

Estados Financieros auditados

Hemos auditado los estados financieros de BLIX S.A., que incluyen el Balance General al 31 de diciembre del 2010, el Estado de Resultados, el Estado de Flujo de Efectivo y el Estado de Evolución del Patrimonio por el periodo que terminó en esa fecha, así como las políticas importantes de contabilidad y la presentación general de tales Estados Financieros.

Responsabilidad de la administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros de acuerdo con normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de Estados Financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría implica aplicar procedimientos para obtener evidencia sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los Estados Financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación de los Estados Financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en

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

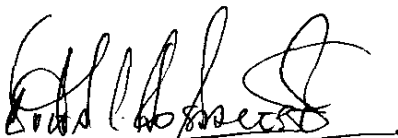
■ Chile 303 y Luque
■ Edificio Torre Azul, Oficina 213
■ P.O. Box: 11590
Guayaquil, Ecuador

Telefax: (593-4) 2516976
grosales@cobena.com

Informe del auditor independiente

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de BLIX S.A. al 31 de diciembre del 2010, los Resultados de sus operaciones y los cambios en su Patrimonio por el período que terminó en esa fecha de conformidad con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



ING. COM. GINA ROSALES ENRIQUEZ

No. de Registro en la Superintendencia de Compañías: 323

No. de Licencia Profesional: 22.045

RUC Auditor: 0905302659001



Guayaquil, 26 de Abril del 2011.

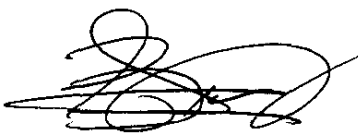


BLIX S.A.
Balance de Situación Financiera
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	
Activo		
Caja - Bancos	(A)	76.924
Cuentas y Documentos por Cobrar	(B)	503.104
Inventarios	(C)	13.058
Pagos Anticipados	(D)	16.260
Otros Activos Corrientes	(E)	104.564
Total Activo Corriente		713.910
Propiedad, Planta y Equipos (Netos)	(F)	1.257.953
Otros Activos	(G)	700
Total Activo No Corriente		1.258.653
Total Activo		1.972.563
Pasivo		
Obligaciones Financieras (Corto Plazo)	(H)	18.956
Cuentas por Pagar	(I)	202.130
Total Pasivo Corriente		221.085
Préstamos Accionistas (Largo Plazo)	(J)	764.264
Total Pasivo No Corriente		764.264
Total Pasivo		985.349
Patrimonio		
Capital Social	(K)	1.000
Aportes para futuras capitalizaciones	(L)	26.067
Reservas	(M)	979.621
Resultados Acumulados		(40.724)
Resultado del Ejercicio		21.250
Total Patrimonio		987.214
Total Pasivo y Patrimonio		1.972.563


Alberto Swett Morales
Gerente General




Bayron Arias Valarezo
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros



BLIX S.A.
Estado de Resultados
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en U.S. Dólares)

Notas

Ventas y Costos

Ingresos por Ventas	(N)	867.054
(-) Costos de Ventas	(O)	589.137

Utilidad Bruta **277.918**
0

(-) Gastos de Operación

Gastos Administrativos	(P)	255.302
------------------------	-----	---------

Total Gastos de Operación **255.302**

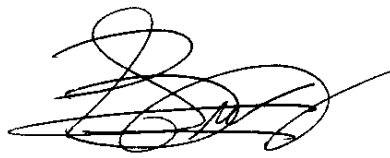
Otros Ingresos y Egresos

Otros Ingresos	506
Otros Egresos	1.872
Otros egresos neto	(1.366)

Utilidad / Pérdida del Ejercicio (-) **21.250**


Alberto Swett Morales
Gerente General




Bayron Arias Valarezo
Contador General

*Las notas adjuntas son parte integrante
de los Estados Financieros*



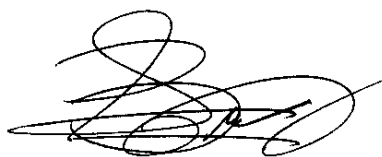
BLIX S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio
Por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2010
(Expresado en U.S. Dólares)

	Notas	
Capital Social	(K)	
Saldo Inicial y Final		1.000
		1.000
Aportes Para Futura Capitalizaciones	(L)	
Saldo Inicial y Final		26.067
		26.067
Reservas	(M)	
Reserva por Valuación de Terreno		979.621
		979.621
Resultados Acumulados		
Pérdida Años Anteriores		(40.724)
Saldo Final		(40.724)
Resultado del Ejercicio		
Utilidad / Pérdida del Ejercicio (-)		21.250
		21.250
Patrimonio Neto de los Socios		987.214


Alberto Swett Morales
Gerente General




Bayron Arias Valarezo
Contador General

Las notas adjuntas son parte Integrante
de los Estados Financieros

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del Negocio Blix S.A. se constituyó en mayo del 1991 con un capital suscrito de dos millones de sucres. En la actualidad mantiene un capital suscrito de un mil dólares dividido en veinticinco mil acciones de cuatro centavos cada una.

La compañía se dedica a la siembra y cosecha de mangos en la hacienda de su propiedad "San Judas" en Palestina. Los frutos son vendidos a clientes del exterior. Las ventas locales corresponden a productos que no cumplieron con los estándares internacionales.

Las oficinas administrativas funcionan en la ciudad de Samborondón.

El Entorno del Año 2010 En el año 2010, los resultados fueron positivos (US\$21mil) a diferencia del ejercicio 2009 que generó pérdidas (US\$39mil). En este año la empresa obtuvo la reliquidación del precio de la fruta exportada, debido al cumplimiento de los montos comprometidos y a los estándares de calidad.

La cosecha del mango (campana) se inicia en el mes de Octubre de cada año y concluye en Enero del año siguiente. En la campana 2010-2011 se exportaron 310.318 cajas de mango. Al cierre del ejercicio 2010 se contabilizaron 253.356 cajas vendidas, el 41% de las cuales se vendieron a "Panorama Produce Sale".

En Diciembre del 2010, las lluvias adelantadas ocasionaron la pérdida de aproximadamente 100.000 cajas lo que disminuyó la producción esperada.

Blix fue nombrado contribuyente Especial según resolución No.10-00048 del 19 de febrero del 2010.

A partir del año 2010, Blix está obligado a la presentación de los Informes de Auditoría Externa y de cumplimiento tributario a las respectivas entidades de control.

Base de Presentación Las políticas Contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la Administración de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

a) **Preparación de los Estados Financieros**

Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs) y otras disposiciones legales dispuestas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Todas las cifras están presentadas en dólares de EE UU de norteamérica.

b) Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros, mantienen consistencia con aquellas del período anterior.

c) Provisión para Cuentas Incobrables

La provisión para incobrables es del 1% sobre el saldo por cobrar -al final del ejercicio- de los créditos otorgados a clientes durante el año. Blix no ha considerado necesario el registro de la provisión para el 2010.

d) Inventarios

Los Inventarios (insumos, materiales) están registrados al costo de adquisición. Las salidas se van controlando de acuerdo al consumo de los mismos.

e) Propiedad, Maquinaria y Equipos

Se presentan al costo histórico. El valor del activo fijo y la depreciación acumulada de los ítems vendidos o retirados, se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro. El resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al mes siguiente, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La empresa REVALUO en el 2009, los terrenos que ocupa la hacienda productora de mangos, generando la respectiva Reserva por Valuación.

El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, utilizando las tasas máximas permitidas por la legislación tributaria.

f) Impuesto a la Renta

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% sobre las utilidades reinvertidas por el contribuyente.

La empresa no reinvertirá las utilidades del año 2010, por lo cual la tasa del impuesto a la renta a considerar es del 25%.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual se reconoce a favor de los trabajadores de conformidad con disposiciones del Código del Trabajo.

h) Aplicación de las NIIF

Para efectos del registro y preparación de estados financieros, la Superintendencia de Compañías califica como PYMES a las personas jurídicas que cumplan las siguientes condiciones (Resolución No.SC.Q.ICI.CPAIFRS.11.01 del 12-enero-2011):

- a) Activos totales inferiores a cuatro millones de dólares
- b) Registren un valor bruto de ventas anuales inferior a cinco millones de dólares
- c) Tengan menos de 200 trabajadores (Personal Ocupado).

Se establece el año 2011, como período de transición.

Blix S.A. deberá aplicar las NIIF para PYMES a partir del ejercicio 2012.

A. Caja - Bancos El resumen de esta cuenta es el siguiente:

Diciembre 31, 2010	Valor
Caja Chica (1)	569
<u>Bancos Locales</u>	
Banco del Pichincha Cta. Cte.	498
Coop. Salitre	323
<u>Bancos del Exterior</u>	
Pacific National Bank	75.534
Total...	76.924

(1) Se compone del fondo de Caja Chica de la hacienda y de las oficinas administrativas.

Nota: Cuentas conciliadas al 31 de diciembre del 2010.

B. Cuentas y Documentos por Cobrar El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

Diciembre 31, 2010	Valor
Cientes (1)	493.411
Empleados (2)	1.520
Anticipos por liquidar (3)	8.173
	503.104
(-) Reserva Cuentas Incobrables (4)	-
Total...	503.104

(1) La cartera de clientes es la siguiente:

<u>Cientes</u>	<u>Saldo</u>
<u>Cientes Nacionales</u>	
Racsa S.A.	7.186
Exofrut S.A.	13.161
<u>Cientes del Exterior</u>	
J&C enterprises	194.756
Splendid Products	37.307
Nature Pride	2.656
Panorama Produce Sales	159.145
Comercializadora Mexico America	39.600
Wal-mart Stores Inc. Usa.	39.600
Pasan...	493.411

(2) Incluye los siguientes préstamos y anticipos a empleados:

<u>Nombre de Empleado</u>	<u>Saldo</u>
Perez Lozano Segunda Felicita	20
Valarezo Arias Pablo	50
Alcivar Mora Rober Ivan	20
Zambrano Leonardo (a)	80
Plúas Suarez Manuel	410
Suman y Pasan...	580

<u>Nombre de Empleado</u>	<u>Saldo</u>
Vienen...	580
Villegas Zambrano Chiristian	300
Rosado Plúas Joseph	100
Coello Pisco Vidal	300
Chaguay Enrique	(b) 40
Jaime Jessica	(c) 200
Total...	1.520

(a) Ex_empleados al 31 de diciembre del 2010. Se espera recuperar parte de este préstamo con las utilidades de los empleados.

(b) Ex_empleados al 31 de diciembre del 2010. Sin embargo brinda servicios ocasionales en la Hacienda. La recuperación del préstamo se estima descontar de los correspondientes pagos.

(c) Presta servicios contables mensuales a la compañía. La recuperación se efectúa en los descuentos en el pago de sus facturas.

(3) Incluye valores anticipados a proveedores: US\$3.535 a Forwarding & Freight; anticipos varios US\$4.638.

(4) La administración no considerado necesario el registro por provisión para cuentas incobrables.

C. Inventarios

Corresponde a los saldos contables del movimiento de las suministros e insumos:

<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Valor</u>
Inventario de Insumos	(1) 13.058
Total...	13.058

(1) El detalla del inventario es el siguiente:

<u>Inventario</u>	<u>Total</u>
Fertilizantes	7.538
Repuestos y materiales	4.096
Insumos varios	1.424
Suman...	13.058

D. Pagos Anticipados

Corresponde a valores anticipados y retenidos por clientes por Impuesto a la Renta del ejercicio:

<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Valor</u>
Anticipo de Impuesto a la Renta	16.021
Ret.en la Fuente (año 2010)	239
Total...	16.260

BLIX S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

E. Otros Activos Corrientes Incluye desembolsos realizados por la cosecha 2010-2011, a devengarse contra las exportaciones y ventas de Enero-2011:

Diciembre 31, 2010	Valor
Mantenimiento de maquinarias y equipos	56.524
Insumos varios	17.531
Cosecha	9.144
Personal de campo	4.313
Mano de obra varias	3.246
Poda	3.148
Transporte	2.678
Control/Maleza	2.309
Fertilización	2.190
Riego y drenaje	1.461
Control Fitosanitario	1.409
Tutoreo	419
Preparación del suelo	114
Aplicación Pbz	78
Total...	104.564

F. Propiedad, Planta y Equipo (1) Está compuesto por:

Diciembre 31, 2010	Valor
Terreno	980.400
Edificios	104.444
Vehículos	73.275
Maquinarias y Equipos	34.996
Equipos de Computación	5.744
Muebles y Enseres de Oficina	3.502
Instalaciones y mejoras	251.134
Herramientas varias	18.665
Canoa	200
Motos	1.250
Otros Activos Fijos	9.164
	1.482.774
(-) Depreciación Acumulada	(224.820)
Total...	1.257.953

(1) El movimiento de Propiedad, Maquinaria y Equipo al 31-dic-2010 se detalla a continuación:

Variaciones al Costo:	Valor
Saldo al 31-Dic-2009 (inicial)	1.336.830
(+) Adquisiciones (a)	12.294
(+) Avalúo de Inmuebles (b)	135.450
(-) Ventas y Ajustes	(1.800)
Neto...	1.482.774

BLIX S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

<u>Depreciación Acumulada (-):</u>	<u>Valor</u>
Saldo al 31-Dic-2009 (inicial)	185.537
(+) Gasto del año 2010	40.483
(-) Dep.acum.activos rebajados	(1.200)
Neto...	224.820

(a) Incluye US\$1.030 de Muebles y Enseres; US\$2.100 de Equipos de Computación y Software SIAEPLUS 1.0; US\$9.103 de Otros Activos (Sistemas de Riego, torres para podar).

(b) La empresa revalorizó el predio que ocupa la hacienda, para ajustarlo al valor del Avalúo catastral del 2010 fijado por el Municipio de Palestina.

G. Otros Activos

El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Valor</u>
Depósito en Garantía	700
Total...	700

H. Obligaciones Financieras

El resumen de esta cuenta se detalla a continuación:

<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Valor</u>
Sobregiros Bancarios: Banco del Pacífico	18.956
Total...	18.956

I. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar a acreedores en el corto plazo son las siguientes:

<u>Diciembre 31, 2010</u>		<u>Valor</u>
Proveedores	(1)	184.066
Impuestos por pagar	(2)	5.374
Obligaciones Patronales	(3)	8.704
Relacionados		3.986
Total...		202.130

(1) Los siguientes son los rubros pendientes de pago al 31.12.2010

<u>Proveedores</u>	<u>Saldo</u>
Agriproduct S.A. (procesamiento de mango)	114.623
Grupasa S.A. (cartones)	64.651
La Unión Compañía Nacional de Seguros	1.742
Jorge Luis Avilés	691
Frenoseguros S.A.	455
Ecuquímica S.A.	189
Varios	1.714
Total Proveedores...	184.066

BLIX S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

(2) Corresponde a impuestos retenidos por liquidarse en el siguiente mes.

<u>Concepto</u>	<u>Valor</u>
Retención en la Fuente del Impto.al Valor Agregado (IVA)	1.155
Retención en la Fuente del Impto.a la Renta	4.218
Suman...	5.374

(3) Corresponde a las provisiones laborales acumuladas y obligaciones Patronales pendientes de pago.

<u>Concepto</u>	<u>Valor</u>
<u>Gastos Acumulados por Pagar</u>	
Décimo Tercer Sueldo	510
Décimo Cuarto Sueldo	5.500
Vacaciones	1.322
<u>Obligaciones con el IESS</u>	
Aporte Patronal al IESS	744
Aporte Individual al IESS	572
Préstamo Quirografario	56
Suman...	8.704

**J. Préstamos
Accionistas**

Incluye saldo de movimientos con los accionistas de la empresa, cuyo pago será mayor a un año (US\$764.264)

**K. Capital
Social**

Según la reforma de los Estatutos de la compañía del 27 de noviembre del 2002, el capital suscrito asciende a US\$1.000 y cuenta con los siguientes accionistas.

<u>Accionistas:</u>	<u>Valor por Acción</u>	<u>No. De Acciones</u>	<u>Valor Total</u>
Jacqueline Abuhayar Hanze	\$ 0,04	3.770	\$ 151
Alberto Swett Mata	\$ 0,04	1.920	\$ 77
Alberto Swett Morales	\$ 0,04	19.310	\$ 772
Total...		25.000	\$ 1.000

**L. Aportes para
futuras
capitalizaciones**

Los aportes de accionistas para futuras capitalizaciones son las siguientes:

<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Valor</u>
Ing. Alberto Swett Morales	4.105
Señora Jacquiee de Swett	21.962
Total...	26.067

- M. Reserva por Valuación** En el año 2009, la administración decidió reajustar el Valor del terreno de la hacienda, de acuerdo al Avalúo municipal del Cantón Palestina. En el año 2010, se procedió en el mismo sentido.

- N. Ingresos por Ventas** Los ingresos se resumen de la siguiente forma:

Diciembre 31, 2010	Valor
Exportaciones de cajas de mangos (1)	843.183
Ventas Locales de frutas	23.871
Total...	867.054

(1) Durante el año 2010, se exportó el siguiente número de cajas a clientes del exterior.

Cliente	Cajas Exportadas	Valor
Panorma	105.516 45%	379.145
J&C Enterprises	68.640 29%	248.331
Nature's Pride	21.120 6%	52.800
Méximo Americana	15.840 5%	39.600
Wal Mart	15.840 5%	39.600
T&C Enterprises	10.560 3%	26.400
Splendid Product	15.840 7%	57.307
Suman...	253.356	843.183

- O. Costos** Se compone de lo siguiente:

Diciembre 31, 2010	Valor
<u>Directos</u>	
Preparación del Suelo	539
Control Maleza	10.951
Fertilización	10.384
Aplicación Pbz	372
Contro Fitosanitario	6.681
Poda	14.930
Tutoreo	1.986
Riego y drenaje	6.929
Cosecha	43.427
Transporte	12.702
Insumos	82.992
<u>Indirectos</u>	
Mantenimiento de maquinarias	268.060
Cosecha	93.336
Personal de campo	20.453
Otros Gastos	15.396
Total...	589.137

BLIX S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en U.S. Dólares)

P. Gastos Administrativos Los Gastos de Hacienda son los siguientes:

Diciembre 31, 2010	Valor
Hacienda	90.076
Oficinas Administrativas	123.408
Depreciaciones	40.483
Gastos de Exportación	1.290
Gastos Financieros	45
Total...	255.302

Q. Partes Relacionadas El detalle de los saldos es el siguiente:

<u>Cuentas por Pagar Relacionadas:</u>	
Reprinsa	3.986
	3.986

R. Eventos Subsecuentes 1) Durante el 2011, Blix S.A.. debe verificar los ajustes y efectos de las principales partidas para la adopción e implementación de las NIIF para PYMES.