



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

7805-8

NAHOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011
JUNTO AL DICTAMEN DEL AUDITOR





47805-8

NAHOS S.A.

INDICE

	Pág. No.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE	1
BALANCE GENERAL	
Activos	2
Pasivos	3
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	4/5
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	6
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA	7
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	8/15





Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

23 de mayo, 2012

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía
NAHOS S. A.

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; NAHOS S.A., al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros estén libres de errores importantes. Una auditoría incluye sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; NAHOS S. A., al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio de socios y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,

Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755
SC-RNAE 027





Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR



NAHOS S.A.

BALANCE GENERAL O DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2010 Y 2011

(Expresado en U. S. Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	2010	años Nota No.	2011
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:			
Caja y Bancos	3.902,77	3	10.787,10 ✓
EXIGIBLES:			
Cuentas y Documentos por Cobrar	24.799,91	4	7.238,87
DIFERIDOS:			
Pagos Anticipados	3.596,79	5	3.365,10
Impuestos Diversos	16.347,05	6	27.327,46 ✓
Total Activo Corriente	<u>48.646,52</u>		<u>48.718,53</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
ACTIVO FIJO:			
Bienes no Depreciables	64.941,79	7	93.425,85 ✓
Bienes Depreciables	251.632,22	7	254.061,54
Menos: Depreciación Histórica	-87.281,20	7	-53.644,40 -
DIFERIDOS:			
Cultivos	1.803.890,76	-	1.880.261,70
Cargos Diferidos	143.736,75	-	143.736,75 ✓
Otros Activos no Corrientes	76,40	-	76,40
Total Activo no Corriente	<u>2.176.996,72</u>		<u>2.317.917,84</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO	<u>2.225.643,24</u>		<u>2.366.636,37</u> }

(*) Ver políticas de contabilidad significativas y Notas a los Estados Financieros.



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

NAHOS S.A.

BALANCE GENERAL O DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2010 Y 2011

(Expresado en U. S. Dólares)



CUENTAS DE PASIVOS Y PATRIMONIO

	2010	años Nota No.	2011
PASIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:			
Cuentas y Documentos por Pagar	587.965,20	8	137.154,74
Pasivos Acumulados	10.699,46	9	34.687,13
Impuestos Diversos	3.577,15	10	791,32
Total Pasivo Corriente	602.241,81		172.633,19
PASIVO NO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:			
Deudas Bancarias y Financieras	955.681,82	-	753.409,10 ✓
Cuenta Accionistas	-	-	734.847,06 ✓
PATRIMONIO:			
Capital Social	600.000,00	-	600.000,00 ✓
Capital Adicional	1.843,13	-	1.843,13 ✓
Aporte Capitalización	149.700,00	-	385.766,68 ✓
Reserva Legal	901,99	-	901,99 ✓
P/G. Acumuladas Ejercicios Anteriores	-91.623,52	-	-84.725,51 ✓
P/G. del Ejercicio Actual	6.898,01	-	-198.039,27 ✓
Total Pasivo no Corriente y Patrimonio	1.623.401,43		2.194.003,18
TOTAL CUENTAS DE PASIVOS Y PATRIMONIO	2.225.643,24		2.366.636,37

(*) Ver políticas de contabilidad significativas y Notas a los Estados Financieros.



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

NAHOS S.A.
ESTADO DE PERDIDAS O GANANCIAS O DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010
(Expresado en U. S. Dólares)

	2011	2010
INGRESOS:		
VENTAS BRUTA	-170.798,26	-218.239,85
EGRESOS:		
COSTO DE VENTAS	<u>224.089,99</u>	-
	53.291,73	
Menos:		
GASTOS DE PRODUCCION		<u>151.909,52</u>
Utilidad Operacional		-66.330,33
Menos:		
GASTOS ADMINISTRATIVOS	<u>48.231,05</u>	22.000,01
Utilidad/Pérdida Bruta	101.522,78	-44.330,32
Más/Menos:		
GASTOS BANCARIOS Y FINANCIEROS	95.686,95	32.159,48
OTROS GASTOS (operacionales)	<u>829,54</u>	3.153,85
Utilidad/Pérdida Neta	198.039,27	-9.016,99
15% PROVISION UTILIDADES A/F EMPLEADOS		<u>1.352,54</u>
subtotal		-7.664,45
PROVISION RESERVA LEGAL		<u>766,44</u>
Utilidad/Pérdida Neta del Ejercicio	<u>198.039,27</u>	<u>-6.898,01</u>

(*) Ver políticas de contabilidad significativas y Notas a los Estados Financieros.

Edificio Plaza 7mo. Piso Ofic. 704 - Telf. Fax: 2306247 - Casilla 09-01-7467



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

NAHOS S.A.
Anexo al Estado de Resultados
Dic. 31 año 2011

	Venta	Costo	Rentabilidad
Palmito	-165.630,36	142.436,57	-23.193,79
Cacao	-5.167,90	81.653,42	76.485,52
	<u>-170.798,26</u>	<u>224.089,99</u>	53.291,73
Gastos:			
Administrativos			48.231,05 ✓
Financieros			95.686,95 ✓
No deducibles			<u>829,54</u>
P/G			<u>198.039,27</u> ✓



Eddy Mantilla Castilla
Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

NAHOS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en U.S. Dólares)

	social	CAPITAL adicional	aporte	RESERVA legal	RESULTADOS acumulados	Neto Libro
Saldos Iniciales al 1 de Enero 2011	600.000,00	1.843,13	149.700,00	901,99	-84.725,51	667.719,61
Aumento			236.066,68			236.066,68
P/G. del Ejercicio Actual					-198.039,27	-198.039,27
Saldos Finales al 31 de Dic. 2011	600.000,00	1.843,13	385.766,68	901,99	-282.764,78	705.747,02

(*) Ver políticas de contabilidad significativas y Notas a los Estados Financieros.



NAHOS S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en U.S.Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	-198.039,27
- Gastos que no requieren desembolso de capital de trabajo:	
a) depreciación, neta	-33.636,80
subtotal	-231.676,07

PASIVO NO CORRIENTE:

Deudas Bancarias y Financieras	-202.272,72
Cuenta Accionistas	734.847,06
Aporte Capitalización	236.066,68
total	536.964,95

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

ACTIVO NO CORRIENTE:

Bienes Depreciables	-2.429,32
Bienes no Depreciables	-28.484,06
Cultivo	-76.370,94
total	-107.284,32

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO: 429.680,63

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS (DISMINUCIONES):

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos	6.884,33
Cuentas y Documentos por Cobrar	-17.561,04
Pagos Anticipados	-231,69
Impuestos Diversos	13.766,24
subtotal	2.857,84

PASIVO CORRIENTE:

Cuentas y Documentos por Pagar	450.810,46
Pasivos Acumulados	-23.987,67
subtotal	426.822,79

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO: 429.680,63

(*) Ver políticas de contabilidad significativas y Notas a los Estados Financieros.



NAHOS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2011
(Expresado en US. Dólares)

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución:

En la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, a los diecisiete días del mes de junio de mil novecientos noventa y siete, ante el abogado Julio C. Guerrero Cárdenas, Notario Titular Vigésimo Quinto se eleva a escritura pública la Constitución de Compañía Anónima que se denominará NAHOS S.A.

Constituyese en esta ciudad la Compañía que se denominará NAHOS S.A., la misma que se registrará por las Leyes del Ecuador.

La Compañía se dedicará a cualquiera de las siguientes actividades; producción, distribución y comercialización de productos lácteos y sus derivados; el desarrollo y explotación ganadera en todas sus clases; el desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases. Para cumplir su objeto social podrá ejecutar toda clase de actos, operaciones, negocios jurídicos o contratos permitidos por la Ley ecuatoriana y el presente estatuto que este relacionado con los intereses y fines de la Compañía.

El plazo de duración de la Compañía NAHOS S.A. es la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador y podrá establecer sucursales o agencias en cualquier lugar de la República del Ecuador o del exterior.

Al cierre del presente ejercicio económico del año 2011, el capital social de la compañía NAHOS S.A. asciendo a la cantidad de seiscientos mil dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

2. ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS:

Las principales políticas aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación:

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Contabilidad.

Cuentas por cobrar.

La compañía realiza periódicamente evaluaciones de la provisión para ciertas cuentas de difícil recuperación. La administración cree que la provisión con que se cuenta es adecuada para cubrir pérdidas probables.

Cuenta Accionistas:

El saldo entregado por los accionistas a la empresa, se conceptúa como Capital de Operación o Trabajo. No dispone fecha de reintegro ni gana intereses, como tampoco están establecidas garantías.



Impuestos Diversos.

Los diversos impuestos a cargo de la compañía han sido satisfechos los pagos, regularmente de acuerdo a las Normas establecidas por el Servicio de Rentas Interna.

Propiedades y Equipos.

Las propiedades, los muebles y enseres, equipos de comunicación, equipos de computación, vehículos y otros se presentan a su valor razonable.

La depreciación de los activos se registra en los resultados del año, utilizando tasas de depreciación basada en la vida útil estimada de los bienes, siguiendo el método de línea recta. A continuación se indican las tasas de depreciación aplicadas por la compañía.

Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Otras Propiedades y Equipos	10%

Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras:

Las reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activo se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

Jubilación Patronal y Desahucio.

Las provisiones por jubilación patronal y desahucio son registradas en los resultados, en base al correspondiente estudio actuarial determinado por un profesional independiente. De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubiera prestado sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores si perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliadas al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, 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.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido.

El gasto por impuesto a la renta del año, comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El gasto por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta imponible del año utilizando la tasa impositiva del 24%.

Disposiciones Transitorias:

La reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta de Sociedades contempladas en la reforma al Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, se aplicará de forma progresiva en los siguientes términos:

- Durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%.
- Durante el ejercicio fiscal 2012, la tarifa impositiva será del 23%.
- A partir del ejercicio fiscal 2013, en adelante, la tarifa impositiva será del 22%.



3.- CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del año 2011, el saldo de la cuenta Caja y Bancos se forma de la siguiente manera:

Caja General	600,00
Caja Chica	
a/c George Suárez	527,40
Andrés Santillan	400,00
Nelson Martínez	400,00
Segundo Valdivieso	100,00
	<u>1.427,40</u>
subtotal	<u>2.027,40</u>
Bancos	
Produbanco	4.217,75
Pacífico	4.364,47
Pichincha	177,48
	<u>8.759,70</u>
B/G	<u>10.787,10</u>

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2011, el saldo de esta cuenta consistía en:

Clientes	
Ecuavegetal S.A.	1.105,55
Andrés Santillan	5.143,00
Universidad de Guayaquil	153,41
	<u>6.401,96</u>
Ptmos. y anticipo empleados	
Nelsón Martínez	481,56
Segundo Valdiviezo	355,35
	<u>836,91</u>
B/G	<u>7.238,87</u>



5.- PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del año 2011, el saldo de la cuenta pagos anticipados se forma de la siguiente manera:

Cientes	
Agripac S.A.	8,97
Cía.Ferromundo S.A.	61,51
	<u>70,48</u>
Seguros Generales	
Cía.	3.294,62
	<u>3.294,62</u>
B/G	<u><u>3.365,10</u></u>

6.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2011, el saldo de esta cuenta se forma de la siguiente manera:

Servicio de Renta Interna	
Jefatura de Renta	
año 2010 impto. c/compañía	13.911,95
año 2011	9.288,22
	<u>23.200,17</u>
Retenciones en la Fuente	
año 2010	2.435,10
año 2011	1.692,19
	<u>4.127,29</u>
B/G	<u><u>27.327,46</u></u>



Elin Mantilla Casilla
Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYACIL - ECUADOR

7.- ACTIVO FIJO:

Al 31 de diciembre del año 2011, el saldo de la cuenta Activo Fijo presenta las siguientes variaciones:

Items.	PROPIEDADES Aumentos y Disminuciones			DEPRECIACIONES Aumentos y Disminuciones			Balance Neto Libro
	saldo inicial ene.1, 2011	Movimientos débitos créditos	saldo actual dic.31, 2011	saldo inicial ene.1, 2011	Movimientos débitos créditos	saldo actual dic.31, 2011	
BIENES NO DEPRECIABLES							
Terrenos	64.941,79	28.484,06	93.425,85				93.425,85
BIENES DEPRECIABLES							
Equipo de Computación	2.238,36	2.429,32	4.667,68	1.425,65	288,82	1.714,47	2.953,21
Maquinarias y Equipos	37.337,50		37.337,50	3.733,80	1.866,90	5.600,70	31.736,80
Vehículos	93.255,12		93.255,12	30.378,43	9.325,50	39.703,93	53.551,19
Edificio	39.451,70		39.451,70	1.976,56	986,28	2.962,84	36.488,86
Canal de Riego	24.416,71		24.416,71	2.441,64		0,00	24.416,71
Sistema de Riego	54.932,83		54.932,83	47.325,12	43.662,66	3.662,46	51.270,37
Total Depreciables	251.632,22	2.429,32 0,00	254.061,54	87.281,20	46.104,30 12.467,50	53.644,40	200.417,14
B/G	316.574,01	30.913,38 0,00	347.487,39	87.281,20	46.104,30 12.467,50	53.644,40	293.842,99



8.- CARGOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre del año 2011, su saldo esta formado de la manera siguiente:

CULTIVO PALMITO año 2011	Costos	Amortización	Neto
CFN			
1er proyecto	<u>473.251,16</u>	<u>42.485,46</u>	<u>430.765,70</u>
2do proyecto	965.297,78		
	<u>210.140,88</u>		
	<u>1.175.438,66</u>	<u>70.987,68</u>	<u>1.104.450,98</u>
B/G	<u>1.648.689,82</u>	<u>113.473,14</u>	<u>1.535.216,68</u>
PLANTACIONES DIVERSAS			
Cacao	<u>405.935,42</u>	<u>60.890,40</u>	<u>345.045,02</u>
B/G	<u>2.054.625,24</u>	<u>174.363,54</u>	<u>1.880.261,70</u>



9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2011 el saldo de esta cuenta consistía en:

Proveedores	30.262,72
Fermagri S.A.	475,20
Dupacsa	106.200,00
Tacuari S.A.	34,41
Dalterna S.A.	182,41
Otros	
	<u>137.154,74</u>
B/G	

9.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2011, el saldo de la cuenta pasivos acumulados se forma de la siguiente manera:

Beneficios Sociales	3.906,62
IESS - aportes	6.785,34
Décimo Tercer Sueldo	9.001,16
Décimo Cuarto Sueldo	1.671,49
15% utilidades a/f empleados	9.148,86
Vacaciones	<u>30.513,47</u>
Seguros Generales	2.154,66
Atlas	2.019,00
Tesorería Municipal	<u>4.173,66</u>
	<u>34.687,13</u>
B/G	



11.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2011, el saldo de la cuenta de impuestos se
forma de la siguiente manera:

Servicios de Renta Interna	
Retención en la Fuente	
2% servicios a sociedades	567,82
1% transporte	5,60
1% transf. Bienes	214,24
10/00 sobre prima seguro	3,08
	<u>790,74</u>
Impuesto al valor agregado	
IVA - 12% sobre bienes	0,58
	<u>0,58</u>
B/G	<u><u>791,32</u></u>