

PASTIFICIO AMBATO C.A.

INFORME

DE

AUDITORIA EXTERNA

EJERCICIO ECONÓMICO 2010

AMBATO - ECUADOR

PASTIFICIO AMBATO C.A.

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
(Expresado en dólares)

A los señores accionistas de:
PASTIFICIO AMBATO C.A.

He auditado los estados financieros adjuntos de PASTIFICIO AMBATO C.A., que comprende al balance general al 31 de diciembre de 2010, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Con fecha 15 de marzo del 2010, emitieron un informe sin salvedad, por parte de otro auditor independiente.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basado en la auditoría que fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que la auditoría se cumpla con requisitos éticos, sea planificada y realizada la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

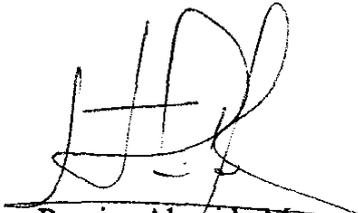
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para expresar una opinión.

Opinión

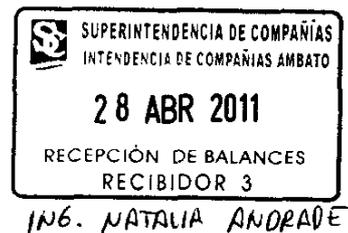
En mi opinión, los referidos estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PASTIFICIO AMBATO C.A., al 31 de diciembre de 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito, 28 de febrero del 2010

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 057



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327



PASTIFICIO AMBATO C.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares)

Activo Corriente:	Notas	2010	2009	Pasivo Corriente:	Notas	2010	2009
Caja - bancos		226.932	282.993	Documentos y cuentas por pagar:			
Inversiones temporales		856	842	Proveedores		665.296	79.046
Documentos y cuentas por cobrar:				Obligaciones fiscales		41.363	26.167
Clientes		1.762.041	873.898	Accionistas		166.668	725.000
Deudores varios		46.286	149.548	Varios acreedores		19.540	54.704
Provisión cuentas dudosas	3	-31.681	-19.750	Suman		892.867	884.917
Suman		1.776.646	1.003.696	Gastos acumulados	7	431.836	364.776
Inventarios:				Total pasivo corriente		1.324.703	1.249.693
Producto terminado		130.204	539.627	PASIVO A LARGO PLAZO			
Materia prima		1.127.931	615.366	Jubilación patronal y desahucio	8	212.682	58.987
Suministros repuestos y otros		296.487	205.411	PATRIMONIO	9-11	4.145.881	3.404.143
Importaciones en tránsito		80.571	101.615				
Suman		1.635.193	1.462.019	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5.683.266	4.712.823
Pagos anticipados		188.359	187.278				
Total activo corriente		3.827.986	2.936.828				
INVERSIONES	4	31.498	2.138				
ACTIVOS FIJOS	5	1.823.782	1.773.857				
TOTAL ACTIVOS		5.683.266	4.712.823				

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

PASTIFICIO AMBATO C.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERIODOS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares)

INGRESOS:	Notas	2010	2009
Ventas de pastificio fideo		6.085.038	6.213.757
Ventas de harina		2.482.500	880.693
Ventas subproductos y otros		789.866	605.723
Ventas mercaderías		525.981	421.998
Total ingresos		9.883.385	8.122.171
COSTOS			
Costo de ventas de pastificio fideo		4.057.415	4.372.609
Costo de ventas de harina		1.626.102	707.116
Costo de ventas subproductos y otros		750.766	625.289
Costo de ventas mercaderías		466.824	391.357
Total costos		6.901.107	6.096.371
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		2.982.278	2.025.800
GASTOS			
Gastos de venta		1.417.757	724.643
Gastos de administración		427.235	378.278
Gastos financieros		47.144	59.570
Total gastos		1.892.136	1.162.491
OTROS INGRESOS Y EGRESOS			
Otros ingresos		78.292	65.904
Otros egresos		14.756	19.981
Total otros		63.536	45.923
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		1.153.678	909.232
PROVISIONES:			
Participación de trabajadores	6	-175.265	-138.983
Impuesto a la renta	6	-204.775	-168.106
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		773.638	602.143

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

PASTIFICIO AMBATO C.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA POR VALUACION	OTRAS RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO DICIEMBRE 2008	2.385.000	1.459	0	2.000	0	503.126	2.891.585
Transferencia resultado ejercicio anterior		50.313			452.813	-503.126	0
Entrega de dividendos					-136.535		-136.535
Incremento del capital social	368.050	-51.772			-316.278		0
Incremento del capital social en numerario	46.950						46.950
Utilidad neta del ejercicio						602.144	602.144
PATRIMONIO DICIEMBRE 2009	2.800.000	0	0	2.000	0	602.144	3.404.144
Transferencia resultado ejercicio anterior		60.215			-562.359	602.144	0
Reserva por valuación de activo fijo			222.167				222.167
Entrega de dividendos					-254.068		-254.068
Incremento del capital social	570.000	-59.972	-222.167		-287.861		0
Reclasificación				-2.000	2.000		0
Utilidad neta del ejercicio						773.638	773.638
PATRIMONIO DICIEMBRE 2010	3.370.000	243	0	0	-1.202.288	1.977.926	4.145.881

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

PASTIFICIO AMBATO C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS
TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS	2010	2009
Utilidad neta del ejercicio	773.638	602.143
CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS:		
Depreciación de la propiedad, planta y equipo	265.057	206.935
Provisión jubilación patronal y desahucio	153.695	0
Suman	<u>418.752</u>	<u>206.935</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
Documentos y cuentas por cobrar	-772.948	-314.321
Inventarios	-173.174	62.038
Pagos anticipados	-1.081	-42.297
Documentos y cuentas por pagar	7.949	325.704
Gastos acumulados	67.060	154.362
Suman	<u>-872.194</u>	<u>185.486</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	320.196	994.564
Propiedad, planta y equipo adquisiciones y retiros - neto	-92.815	-702.820
Inversiones adquisiciones	<u>-29.360</u>	<u>0</u>
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-122.175	-702.820
Inversiones	-14	-21
Entrega de dividendos	-254.068	-136.536
Provisión jubilación patronal y desahucio - neto	0	-85.158
Entrega de accionista para aumento del capital social	<u>0</u>	<u>46.950</u>
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-254.082	-174.765
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	-56.061	116.979
EFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO	282.993	166.014
EFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO	<u><u>226.932</u></u>	<u><u>282.993</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

PASTIFICIO AMBATO C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009
(Expresadas en dólares)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

PASTIFICIO AMBATO C.A., es una Compañía constituida en la ciudad de Ambato, de la República del Ecuador el 19 de junio de 1948, Siendo el objeto de la Compañía la importación, elaboración, transformación industrialización, procesamiento y su comercialización en territorio ecuatoriano.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de PASTIFICIO AMBATO C.A., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

De acuerdo con la Resolución No. 08.GDSC.010 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador de fecha 20 de Noviembre de 2008, se estableció el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías.

Aplicarán a partir del 1 de Enero de 2011: las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4.000.000, al 31 de Diciembre de 2007 y a partir del 1 de enero de 2012, las demás compañías.

En el periodo de transición para PASTIFICIO AMBATO C.A. es el año 2011, deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del año que le corresponda, las compañías elaboraran obligatoriamente hasta marzo del año que le corresponda (2011) un cronograma de implementación de dicha disposición, el cual tendrá al menos, lo siguiente:

- Un plan de capacitación.
- El respectivo plan de implementación.
- La fecha del diagnóstico de los principales impactos de la empresa.

Esta información deberá ser aprobada por la Junta General de Accionistas o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos.

Adicionalmente las empresas elaboraran para el periodo de transición, estados financieros comparativos con especial atención en:

- Conciliaciones del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio bajo NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del periodo de transición.
- Conciliación del estado de resultados de acuerdo a NEC al estado de resultados según NIIF del 2011.
- Explicar cualquier ajuste material si lo hubiere al estado de flujos de efectivo del 2011, previamente presentado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad

Las conciliaciones se efectuaran con suficiente detalle para permitir a los usuarios, (accionistas, proveedores, entidades de control, etc.) la comprensión de los ajustes significativos, realizados en el balance general, en el estado de resultados. La conciliación del patrimonio neto al inicio del periodo de transición, deberá ser aprobada por el directorio o por el organismo que estatutariamente esté facultado para tales efectos, hasta el 30 de septiembre del 2011 y ratificada por parte de la Junta General de Accionistas, cuando conozca y apruebe los primeros estados financieros del ejercicio bajo NIIF.

Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, al 31 de diciembre de 2011, deberán ser contabilizados el 1 de enero del 2012.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2010, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la República del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de productos terminados, están registrados al costo de producción los suministros y materiales están registrados al costo promedio, los mismos que no exceden al valor de mercado.

c) Inversiones

Las inversiones corresponden a aportaciones realizadas en compañías vinculadas con la empresa o con el giro del negocio de la misma. Las cuales se regularan de acuerdo al valor patrimonial.

d) Propiedad, planta y equipo

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. Los costos de reparación y mantenimiento, inclusive los de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

e) Depreciación

Las provisiones para depreciación de la propiedad, planta y equipo se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5%, maquinaria y equipo de fábrica, muebles enseres al 10%, equipos de oficina y equipo de computo 10-20% y vehículos 20%.

g) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía, paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

h) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %. Adicionalmente según disposiciones tributarias señalan que las empresas que deseen reinvertir el valor de las utilidades, deberán adquirir maquinaria nueva, esta reinversión generará un impuesto a la renta del 15%, la diferencia está gravada con el 25%.

i) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

j) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros, a partir del ejercicio 2008.

3. - PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el ejercicio 2010, se efectuaron regulaciones con cargo a esta cuenta \$ 4.125, y se provisionó el 1 % de los créditos efectuados a los clientes durante el ejercicio por un valor de \$ 16.055, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2010, se presenta por \$ 31.681. En el ejercicio 2009, se efectuó una provisión por \$ 19.750, cifra que es igual a saldo presentado al final del ejercicio.

4. - INVERSIONES

A finales del ejercicio 2010, se constituyó una nueva compañía denominada GROUP CORDILLERA S.A. con un valor de \$ 25.000, que representa el 25%. Adicionalmente se incremento \$ 4.360 en la compañía ALMACEN LABORAL, Por lo el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2010, se presenta por \$ 31.498. En el ejercicio 2009, el saldo de este rubro fue de \$ 2.138.

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los saldos del ejercicio 2009 y el movimiento del 2010, de este rubro se detalla de la siguiente manera:

ACTIVOS:	TOTAL 31-12-2009	ADICIONES Y TRANSFERENC.	BAJAS Y RETIROS	REAVALUO ACT. FIJOS	DEPRECIAC.	TOTAL 31-12-2010
Terrenos y adecuaciones	194.051		-299.925	222.167		116.293
Activos en curso	27.152	-27.152				0
Edificios e instalaciones	200.927	0				200.927
Maquinaria de fábrica	2.548.072	322.529				2.870.601
Muebles y eq. de oficina	53.028	7.031				60.059
Equipo de computo	40.028	16.750				56.778
Vehículos	375.274	76.320	-20.352			431.242
Suman	3.438.532	395.478	-320.277	222.167		3.735.900
DEPRECIACIÓN						
Edificios e instalaciones	121.376				10.235	131.611
Maquinaria de fábrica	1.271.828				195.143	1.466.971
Muebles y eq. de oficina	22.509				3.875	26.384
Equipo de computo	31.889				7.052	38.941
Vehículos	217.073		-17.614		48.752	248.211
Suman	1.664.675	0	-17.614	0	265.057	1.912.118
TOTAL - NETO	1.773.857	395.478	-302.663	222.167	-265.057	1.823.782

En el ejercicio 2010, se adquirieron activos fijos por un valor de \$ 375.126. Se revaluó un terreno de acuerdo a estudio de un profesional calificado por la Super Intendencia de Compañías por \$ 222.167, valor que fue acreditado al patrimonio en la cuenta de reserva por valuación. Se efectuaron ventas y retiros por \$ 299.905. La depreciación que se cargó al resultado del ejercicio fue por \$ 247.443. En el ejercicio 2009, se efectuaron adquisiciones por \$ 702.820 y la depreciación fue de \$ 206.935.

6.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2009 y 2010, el impuesto a la renta se determina como sigue

	2009		2010
Resultado del ejercicio antes de impuestos:	909.232	1.153.678	1.153.678
Gastos no deducibles		14.756	
Base para cálculo participación		1.168.434	
Participación de trabajadores 15%	-138.983	-175.265	-175.265
Ingreso excento - neto	0	-24.071	
Utilidad antes de Impuesto renta	770.249	969.098	
Reinversión de utilidades		825.331	
Reserva legal 10%		-90.696	
Reinversión de utilidades, valor máximo		734.634	
Reinversión de utilidades utilizada	287.861	375.000	
Impuesto a la renta 15%	-43.179	-56.250	-56.250
Sin reinversión de utilidades, diferencia	482.388	594.098	
Impuesto a la renta 25%	-120.597	-148.524	-148.524
Utilidad neta del ejercicio	606.473		773.638

Para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía decidió reinvertir en el año 2011, una parte de la utilidad del año 2010. Según disposiciones tributarias señalan que el valor de la reinversión genera un impuesto a la renta del 15% para acogerse a este beneficio tributario, se deberá incrementar \$ 375,000, al capital social, después de transferir \$ 77.363, que corresponde al 10% de la reserva legal. Como requisito, La reinversión debe efectuarse con adquisición de maquinaria nueva.

En el ejercicio 2009, el cálculo del impuesto a la renta se efectuó con una reinversión de \$ 287.861

7.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el detalle de este rubro se presenta como sigue:	2010	2009
Beneficios sociales	51.796	57.687
Participación de trabajadores	175.265	138.983
Impuesto a la renta	204.775	168.106
TOTAL	<u>431.836</u>	<u>364.776</u>

8.- PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

De conformidad con disposiciones legales, vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

En el ejercicio 2010, según cálculo actuarial efectuado, se cargo al resultado por fondo de reserva y por es de \$ 153.695. El saldo de la reserva por jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2010 es de \$ 212.682. En el ejercicio 2009, el movimiento neto de este rubro fue por \$ - 85.158 y su saldo al 31 de diciembre del 2009, fue por \$ 58.987.

9.- CAPITAL SOCIAL

Durante el ejercicio 2010, mediante escritura pública, la Compañía incrementó su capital social en \$ 570.000 con la reserva legal en \$ 59.972, la reserva por valuación en \$ 222.167 y las utilidades retenidas en \$ 287.861 por lo que el capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2010 es de \$ 3.370.000, constituido por 3.370.000, acciones ordinarias y nominativas con un valor de \$ 1,00 cada una.

Durante el ejercicio 2009, mediante escritura pública, la Compañía incrementó su capital social en \$ 415.000 por lo que el capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2009 fue de \$ 2.800.000, constituido por 2.280.000, acciones ordinarias y nominativas con un valor de \$ 1,00 cada una.

10.- RESERVA POR VALUACION

Durante el ejercicio 2010, según análisis de un perito calificado por la Superintendencia de Compañías, se revaluó un terreno de su propiedad, por un valor de \$ 222.167, valor que en el mismo año se capitalizó como se menciona en la nota anterior, razón por la cual al final del ejercicio esta cuenta no refleja saldo.

11.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de elaboración del presente informe (24 de febrero del 2011) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.