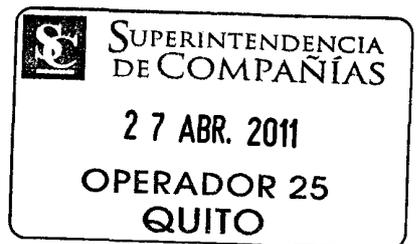


**EXETASTE CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**



**EXETASTE CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores externos independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros



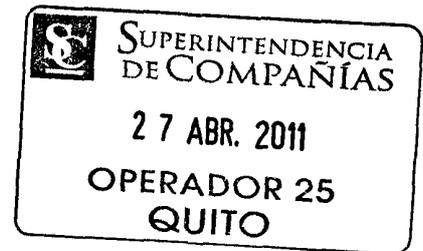
**Abrebiaturas usadas:**

US\$. Dólares estadounidenses

## **INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

**28 de Marzo del 2011**

A los Miembros del Directorio y Socios de



### **EXETASTE CÍA. LTDA.**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de **EXETASTE CÍA. LTDA.**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010, y el estado de pérdidas y ganancias, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

#### **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 las normas ecuatorianas de contabilidad. 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 de los Auditores**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos 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 incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría 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 razonable 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 elaborados por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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

### **Opinión**

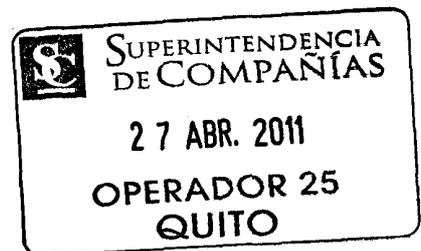
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **EXETASTE CIA. LTDA.** al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.



MELO & BERMEO Y ASOCIADOS  
AUDITORES EXTERNOS CIA. LTDA.  
Registro SC - RNAE N° 244



Adalberto Melo N.  
Representante Legal  
Licencia Profesional N° 1497

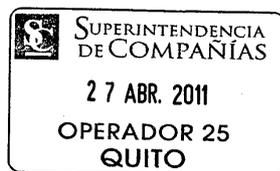


**EXETASTE CÍA. LTDA.**

**BALANCE GENERAL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVO</b>	Referencia a Notas	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	Referencia a Notas	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo		46.567	20.702	Obligaciones Bancarias	7	334.170	125.863
Cuentas por Cobrar	3	301.911	353.680	Cuentas por Pagar	8	221.750	111.088
Inventario	4	12.570	10.754	Obligaciones Fiscales	9	29.544	52.399
Prepagados		<u>0</u>	<u>1.592</u>	Cuentas entre Compañías	10	<u>299.319</u>	<u>229.319</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b><u>361.048</u></b>	<b><u>386.728</u></b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b><u>884.783</u></b>	<b><u>518.669</u></b>
Propiedad, Planta y Equipo	5	1.494.393	1.007.117	Pasivos a Largo Plazo	11	188.376	107.904
Menos: Depreciación Acumulada		<u>589.021</u>	<u>518.265</u>	Patrimonio		<u>237.749</u>	<u>285.213</u>
		905.372	488.852	(Ver Estado Adjunto)			
Cargos Diferidos	6	<u>44.488</u>	<u>36.206</u>				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>1.310.908</u></b>	<b><u>911.786</u></b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1.310.908</u></b>	<b><u>911.786</u></b>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los Estados Financieros.

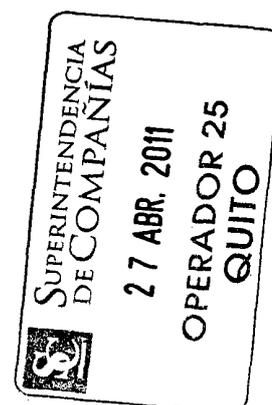


**EXETASTE CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>INGRESOS</b>			
Ventas Netas		<u>1.776.254</u>	<u>1.174.830</u>
<b>TOTAL INGRESOS</b>		<b>1.776.254</b>	<b>1.174.830</b>
<b>GASTOS</b>			
Costo de Ventas		<u>-623.600</u>	<u>-366.535</u>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>		<b>1.152.654</b>	<b>808.295</b>
Gastos de Ventas		-1.002.482	-595.909
Gastos Generales y Administrativos		-116.796	-40.922
Gastos Financieros		<u>-130.285</u>	<u>-80.924</u>
		-96.909	90.540
Ingresos no Operacionales		49.444	2.258
Ingresos Extraordinarios		<u>0</u>	<u>61.180</u>
Utilidad (Pérdida) antes de Part.Trabajadores e Impuesto a la Renta		-47.465	153.978
15% Participación Trabajadores		0	-23.097
Impuesto a la Renta		<u>0</u>	<u>-32.905</u>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b><u>-47.465</u></b>	<b><u>97.976</u></b>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los Estados Financieros.



**EXETASTE CÍA. LTDA.**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva facultativa	Reserva legal	Capital adicional	Utilidad acumulada	Total
<b>Saldos al 1 de enero del 2009</b>	<b>400</b>	<b>25.083</b>	<b>1.320</b>	<b>134</b>	<b>160.300</b>	<b>187.237</b>
Reserva Legal			19.236		-19.236	
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio					97.976	97.976
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2009</b>	<b>400</b>	<b>25.083</b>	<b>20.556</b>	<b>134</b>	<b>239.040</b>	<b>285.213</b>
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio					-47.464	-47.464
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2010</b>	<b>400</b>	<b>25.083</b>	<b>20.556</b>	<b>134</b>	<b>191.576</b>	<b>237.749</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los Estados Financieros.



**EXETASTE CÍA. LTDA.****ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2010	2009
<b>Flujo de Efectivo de las Operaciones:</b>			
Utilidad (Pérdida) Neta del Año		-47.465	97.976
Más (Menos) Cargos (Créditos) a Resultados que no representa movimiento de Efectivo:			
Provisión cuentas incobrables			
Depreciación	5	<u>70.757</u>	<u>60.354</u>
		70.757	60.354
Cambios en Activos y Pasivos			
Cuentas por Cobrar		51.769	67.023
Inventarios		-1.816	-732
Gastos Pagados por Adelantado		1.591	-1.591
Cuentas por Pagar		157.808	-78.971
Otros Activos y Pasivos - Neto		<u>-8.282</u>	<u>-17.705</u>
		201.070	-31.976
Efectivo Neto Provisto por las Operaciones		<u>224.362</u>	<u>126.354</u>
<b>Flujo de Efectivo de las Actividades de Inversión:</b>			
Compra de Propiedad, Planta y Equipo	5	<u>-487.276</u>	<u>-13.213</u>
		-487.276	-13.213
<b>Flujo de Efectivo de las Actividades de Financiamiento:</b>			
Obligaciones Bancarias		208.307	13.145
Obligaciones a Largo Plazo		<u>80.472</u>	<u>-121.852</u>
		288.779	-108.707
Incremento (Decremento) Neto de Efectivo		<u>25.865</u>	<u>4.434</u>
Efectivo al Principio del Año		<u>20.702</u>	<u>16.268</u>
Efectivo al Final del Año		<u><u>46.567</u></u>	<u><u>20.702</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los Estados Financieros.



**EXETASTE CÍA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

**NOTA 1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA**

Exetaste Cía. Ltda. fue constituida el 30 de abril de 1999 según escritura pública en Quito - Ecuador, que inicia sus operaciones a partir de noviembre del 2001, siendo su objetivo principal el desarrollo de negocios relativos a la producción, preparación, investigación, desarrollo tecnológico, transformación, compra, venta, comercialización, importación, exportación, administración, agencia y distribución de toda clase de alimentos en estado natural, semiprocesado o procesado, de todo tipo de comidas y bebidas para consumo humano y animal y todas las demás actividades permitidas por las Leyes del país.

**NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b. Inventario**

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para materia prima comestible utilizando el método Promedio Ponderado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.



**NOTA 2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**  
(Continuación)

**c. Propiedad, planta y equipo**

Los activos fijos se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo a la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

Cuando se vende o retira un activo, el valor ajustado y la depreciación acumulada se descarga de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a operaciones del año y las mejoras o renovaciones importantes se capitalizan.

La depreciación de los activos fijos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor ajustado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

**d. Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula sobre las utilidades gravables y se cargan a los resultados del ejercicio.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. A partir del ejercicio 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

**e. Participación de los trabajadores en las utilidades**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía reconoce el 15% de participación de los trabajadores sobre las utilidades del ejercicio, antes del cálculo del impuesto a la renta y es registrada como cargo a los resultados del ejercicio.

**f. Capital Adicional**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas de Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas de Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Socios. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.



### NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre estas cuentas se resumen como siguen:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Tarjetas de crédito	10.935	5.182
Retenciones	29.176	21.223
Otras cuentas por cobrar	<u>265.785</u>	<u>331.260</u>
	305.896	357.665
Provisión cuentas incobrables	<u>-3.985</u>	<u>-3.985</u>
	<u><u>301.911</u></u>	<u><u>353.680</u></u>

### NOTA 4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre la composición es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Materia Prima	<u>12.570</u>	<u>10.754</u>
	<u><u>12.570</u></u>	<u><u>10.754</u></u>

### NOTA 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las cuentas de este rubro se detalla a continuación:

#### 2010

Costo	Saldo 2009	Adiciones	Ventas / Bajas	Saldo 2010	% Dep.
Muebles y Enseres	101.846	23.011		124.857	10
Equipos de Computación	82.894	7.939		90.833	33
Equipos	22.270			22.270	10
Maquinaria	157.894	200.987		358.881	10
Instalaciones	175.285			175.285	10
Adecuaciones Locales	456.928	265.339		722.267	10
	<u>997.117</u>	<u>497.276</u>	-	<u>1.494.393</u>	
Construcciones en Curso	<u>10.000</u>		<u>10.000</u>	-	
	<u>1.007.117</u>	<u>497.276</u>	<u>10.000</u>	<u>1.494.393</u>	
Menos: Dep. Acum.				<u>589.021</u>	
				<u><u>905.372</u></u>	

El cargo por depreciación durante el ejercicio ascendió a US\$. 70.757.



**NOTA 5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**  
(Continuación)

**2009**

<b>Costo</b>	<b>Saldo 2008</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Ventas / Bajas</b>	<b>Saldo 2009</b>	<b>% Dep.</b>
Muebles y Enseres	101.466	380		101.846	10
Equipos de Computación	80.061	2.833		82.894	33
Equipos	22.270			22.270	10
Maquinaria	157.894			157.894	10
Instalaciones	175.285			175.285	10
Adecuaciones Locales	456.928			456.928	10
	<u>993.904</u>	<u>3.213</u>	<u>-</u>	<u>997.117</u>	
Construcciones en Curso		10.000		10.000	
	<u>993.904</u>	<u>13.213</u>	<u>-</u>	<u>1.007.117</u>	
Menos: Dep. Acum.				<u>518.265</u>	
				<u><u>488.852</u></u>	

El cargo por depreciación durante el ejercicio ascendió a US\$. 60.354.

**NOTA 6. CARGOS DIFERIDOS**

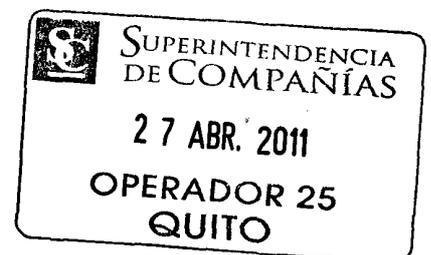
Al 31 de diciembre comprende lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos de Constitución	-	157
Patentes y Marcas	-	100.000
Otros Cargos Diferidos	-	126.439
Gastos Concesión	<u>55.847</u>	<u>41.885</u>
	<u>55.847</u>	<u>268.481</u>
Menos: Amortizaciones	<u>11.359</u>	<u>232.275</u>
	<u><u>44.488</u></u>	<u><u>36.206</u></u>

**NOTA 7. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Al 31 de diciembre esta cuenta incluye lo siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco del Austro	(1)	138.110	125.863
Banco Internacional	(2)	148.322	-
Intereses		7.658	-
Sobregiro Bancario		40.080	-
		<u>334.170</u>	<u>125.863</u>



- (1) Préstamo con un interés del 13% con vencimiento hasta febrero 19/2012.  
 (2) Préstamo con un interés del 9,76% con vencimiento hasta enero 3/2013.

**NOTA 8. CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre estas cuentas se resumen como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Proveedores	113.151	47.349
Otras Cuentas por Pagar	108.599	63.739
	<u>221.750</u>	<u>111.088</u>

**NOTA 9. OBLIGACIONES FISCALES**

Al 31 de diciembre incluye lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a la Renta	-	32.905
Retencion en la Fuente	6.120	4.962
Impuesto al Valor Agregado	23.424	14.532
	<u>29.544</u>	<u>52.399</u>

**NOTA 10. COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

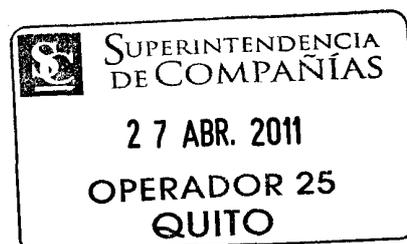
Al 31 de diciembre la composición es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Centros Comerciales del Ecuador C.A.	229.319	229.319
Optomy S. A.	70.000	-
	<u>299.319</u>	<u>229.319</u>

**NOTA 11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre esta cuenta incluye lo siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Banco del Austro	(1)	10.559	107.904
Banco Internacional	(2)	177.817	-
		<u>188.376</u>	<u>107.904</u>



- (1) Préstamo con un interés del 13% con vencimiento hasta febrero 19/2012.
- (2) Préstamo con un interés del 9.76% con un vencimiento hasta enero 3/2013.

#### **NOTA 12. OPERACIONES Y LIQUIDEZ**

La Compañía presenta el flujo de efectivo y capital de trabajo negativo, ocasionado básicamente por el deterioro de las condiciones económicas del país en los últimos años, sin embargo la Administración considera que las operaciones futuras generarán los recursos suficientes que permitan mejorar el flujo.

#### **NOTA 13. RESTRICCIONES SOBRE UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS**

De acuerdo con la legislación vigente, un mínimo del 5 % de las utilidades anuales después de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta debe ser apropiada como Reserva Legal hasta que alcance como mínimo del 50 % del Capital Suscrito y Pagado y será utilizada únicamente para capitalización o absorción de pérdidas.

#### **NOTA 14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (28 de marzo del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudiera tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, excepto por la aplicación de las NIIF 'S.

